Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

OPCVM de droit français

RAPPORT ANNUEL - AOÛT 2025

Société de Gestion
Amundi Asset Management

Sous délégataire de gestion comptable en titre
Caceis Fund Administration

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Sommaire

Pages

Compte rendu d'activité **3**
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue **27**
Informations spécifiques **28**
Informations réglementaires **29**
Certification du Commissaire aux comptes **36**
Comptes annuels **41**
Bilan Actif 42
Bilan Passif 43
Compte de résultat 44
Annexes aux comptes annuels **46**
Informations générales 47
Evolution des capitaux propres et passifs de financement 57
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés 61
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 71
Inventaire des actifs et passifs 85
Annexe(s) **177**
Caractéristiques de l'OPC 178
Information SFDR 196

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Compte rendu d'activité

Septembre 2024
"1. Revue marché le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqués des plus haut et les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP. Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10 ans descendant à 3,8 % après avoir culminé à 4,5 % au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6 %, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1 %, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1 % signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement. Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6 % battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2%. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les Etats-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7 %, tandis que le CAC 40 réussi à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-krach du début du mois d'aout, il a ainsi continué à chuter de 2 %. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20 % en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50.2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est stable à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 28%), en zone euro (avec un poids de 13,7%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 3.4%) et en Europe hors UE (poids à 4.4%). Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 6%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investit dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (25%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 2,54. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,11), des Etats-Unis (0,59), de l'Espagne (0,53) et de l'Italie (0,29). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 72,8%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD de 18%.3. Perspectives les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme. L'ensemble de ces facteurs appelle à une attitude plus prudente et à une réduction tactique et progressive des risques plutôt qu'à une réduction structurelle des risques."

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Octobre 2024
"Revue de marché le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine reste résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité pétrole avec des hausses temporaires à $81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à $73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques. Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements finissant à la hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4 % pour atteindre 4,3 % soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor sont remontés de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4 % et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, affichant un rendement de 3,1 %. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie. Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0 % suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants, d'incertitudes sur les baisses de taux et du résultat des élections (fiscalité des entreprises). Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8 %, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0 %. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5 %. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7 %, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3 %, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9 %, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1 % au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2 % sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3.8%.Positionnement du fonds dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille a légèrement diminué à 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 29.4%), en zone euro (avec un poids de 9.78%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 4.26%) et en Europe hors UE (poids à 3.6%).Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 5.2%.En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investit dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 24%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (19%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%.Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 2,62. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,12), des Etats-Unis (0,71), de l'Espagne (0,37) et de l'Italie (0,34).En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 75,8%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD de 15.9%.PerspectivesLes marchés concentrent leur attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la duration sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées."

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Novembre 2024
"1. Revue de marché le mois de novembre a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes. Le dollar s'est renforcé, le pétrole termine inchangé malgré une forte volatilité et l'or a perdu 3.7%. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle restent des moteurs de performance, mais l'attentisme s'est peu à peu installé. En effet, depuis l'élection de Donald Trump, les investisseurs s'inquiètent des répercussions des tensions commerciales à venir sur l'inflation et la politique monétaire de la Fed. Les marchés obligataires ont enregistré des mouvements significatifs en novembre. Aux États-Unis, les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont atteint 4,5 %, leur plus haut niveau depuis trois mois, avant de redescendre à 4,17 %. La réélection de D. Trump a renforcé les attentes d'un creusement du déficit budgétaire et augmenté les risques d'inflation. Les taux courts qui sont restés proche de 4.15% alors que les investisseurs anticipent une pause de la Fed. Les mouvements de taux sont plus marqués sur le Vieux Continent. En zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont reculé à 2,09 %, tandis que le rendement à 2 ans ont baissé de -33 points de base (pdb). Les obligations françaises ont fluctué en fonction des annonces politiques atteignant un pic de 3,2 % avant de se terminer à 2,90 % en fin de mois. L'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes à 10 ans s'est accru de 7 pdb jusqu'à 81 pdb (désormais+10bp au-dessus de l'Espagne) intégrant une prime de risque spécifique. Les marchés actions terminent le mois avec des performances contrastées. Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets suite l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises. Le S&P 500 a franchi les 6 000 points, terminant le mois en hausse de 5,7 %, et surperformant les autres indices. Le Nasdaq a progressé de 5,2 % soutenu par Nvidia et Amazon, et le Dow Jones a enregistré une hausse plus faible à 4,6 %. En Europe, les marchés actions ont souffert des incertitudes politiques en France et en Allemagne et d'une détérioration des perspectives. L'indice STOXX50 a reculé de -0,5 %. Le CAC40 a sous-performé avec une nouvelle baisse mensuelle de -1,6 % retrouvant les plus bas d'aout. En revanche, le DAX30 allemand a mieux résisté marquant une hausse de 2,9 % grâce aux valeurs technologiques et au secteur industriel hors auto. En Asie, la situation reste contrastée. Le Nikkei 225 a chuté en fin de mois de -2,2 %, à cause d'une demande moins soutenue pour les secteurs technologiques et d'une hausse du Yen. De son côté, le MSCI China a chuté de -4,4 %, reflétant les inquiétudes sur l'efficacité des politiques de relance et les tensions avec les Etats-Unis. L'indice MSCI EM ex China recule de -3,3 %. En Inde, l'indice Nifty a progressé de 1,2 %, marqué par une reprise dans certains secteurs cycliques.2. Positionnement du fonds dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille a augmenté à 55.8%. Nous avons augmenté notre exposition aux actions américaines à hauteur de 37.5%. Le portefeuille demeure largement diversifié avec des expositions à la zone euro (avec un poids de 6.9%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 4.5%) et en Europe hors UE (poids à 3.8%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine et européenne à hauteur de respectivement 8.5% et 8.9%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investit dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 25%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (16.8%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4.7%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité, à fin novembre, à 2,79. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux des Etats-Unis (1,20), de la zone Euro core (0,63), de l'Italie (0,52) et de l'Espagne (0,33). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 71,9%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD de 18,4%.3. Perspectives nous prévoyons des perspectives économiques avec un ralentissement de la croissance mondiale en 2025. Aux États-Unis, les projections de croissance se sont légèrement améliorées grâce à une forte consommation. Une décélération est attendue pour 2025 en raison du resserrement de la politique budgétaire et du ralentissement du marché de l'emploi. À moyen terme, les politiques protectionnistes pourraient pousser l'inflation à la hausse et la croissance à la baisse, mais tout dépendra du calendrier et de la taille des mesures introduites par la nouvelle administration Trump. La reprise européenne est plus fragile et vulnérable aux nouveaux tarifs douaniers. La prime de croissance entre les pays développés et les pays émergents reste favorable à ces derniers, et l'Asie en particulier bénéficie d'une forte croissance. Les récentes mesures politiques prises par la Chine peuvent faire peser un risque de hausse sur la croissance à court terme, mais l'incertitude est encore grande et la visibilité faible. La fin de cycle reste l'hypothèse centrale pour les trimestres à venir, les bénéfices par action du S&P 500 devant clôturer 2024 autour de 10 % et rester dans la fourchette haute à un chiffre en 2025. Les récentes mesures politiques peuvent faire peser un risque à la hausse sur la croissance à court terme. L'environnement économique est modérément pro-risque. Les valorisations restent chères, mais elles ne devraient pas être un facteur déterminant à l'approche de la fin de

l'année. Nous voyons de la valeur dans les taux, mais une augmentation des attentes en matière d'inflation à long terme constitue un risque."

Décembre 2024
"Revue de marché En décembre, des données économiques solides en provenance des États-Unis ont contribué à rassurer les investisseurs sur les perspectives de croissance à moyen terme. La Reserve Fédérale a de nouveau baissé ses taux directeurs de -25 points de base (pdb) dans la fourchette [4.25% - 4.5%], elle reste néanmoins vigilante face au risque de reprise de l'inflation. En Europe, La croissance économique a continué de donner des signes de faiblesse en décembre. L'inflation de la zone euro devrait rester supérieure à l'objectif de 2 % de la BCE qui a pourtant baissé ses taux directeurs de 25 pdb ramenant le taux de dépôt à 3,00%. Dans ce contexte, les rendements obligataires sont en hausse au cours du mois tandis que le marché action présente des résultats contrastés face à une volatilité persistante. Les rendements obligataires ont connu une nette progression ce mois-ci. Aux Etats-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a terminé le mois à 4.58%, en hausse de 40 points de base (pdb). Cette tendance s'explique par des données économiques solides, une croissance forte et un marché de l'emploi solide, mais aussi par un maintien de l'inflation au-dessus de l'objectif de la Réserve Fédérale. Après une baisse des taux directeurs de 25 pdb en décembre, le marché a réduit ses anticipations de baisse de taux pour 2025 suite au message « hawkish » du FOMC. Dans ce contexte, les taux à 2 ans ont progressé de 9 pdb atteignant 4.23% à la fin du mois. La repentification de la courbe des taux américains se confirme. En Europe, la tendance est également haussière sur les rendements des emprunts d'état. Le taux allemand à 10 ans a progressé de +28 pdb pour atteindre 2.36% en fin décembre, en hausse pour la cinquième semaine consécutive. Dans un contexte de croissance atone et d'inflation proche de 2% dans la zone, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pdb. Les taux courts 2 ans allemands et français ont également augmenté respectivement 2.08% et 2.27%. Au cours du mois, reflétant l'incertitude politique et budgétaire, le spread de taux à 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté, atteignant un pic à +88 pdb. Le taux d'emprunt de la Grèce est passé temporairement en dessous de celui de la France. Les marchés actions ne terminent pas l'année par un rallye. Aux Etats-Unis, les marchés actions ont été volatils et présentent des résultats contrastés. Le S&P500 a corrigé à la fin du mois, terminant en baisse de -2.50 % en USD après avoir franchi à plusieurs reprises la barre historique des 6000. Le Nasdaq a également subit une correction de -4.4 % après avoir dépassé les 22 000 points. Cependant, il termine le mois inchangé à +0.39 % grâce à la performance des 7 Magnifiques (+ 5.32 %). En Europe, les indices actions terminent décembre en hausse, après une année décevante. L'Eurostoxx50 affiche une performance de +1.91% sur le mois. Les divergences sectorielles sont cependant marquées et les géants européens (Granolas) terminent en baisse de -0.25%. Le CAC40 clôture en hausse de +2.01%, tiré par une bonne performance du luxe, profitant des effets d'annonce du gouvernement chinois. Le DAX30 allemand affiche également une performance solide de +1.44% après avoir franchi les 20000 points. En Asie, le Nikkei225 termine le mois en baisse de -0.60%, pénalisé par l'affaiblissement du yen face au dollar. Le MSCI China affiche, lui, une performance de +2.63%. Ce rebond témoigne d'un regain de confiance dans la capacité du gouvernement à soutenir son économie après plusieurs trimestres de ralentissement. Performance et Positionnement du fonds sur le mois, le fonds a enregistré une performance négative, principalement liée à la performance des actions américaines, qui ont légèrement corrigé après une année 2024 de bonne facture. Nos positions sur les actions américaines de moyenne capitalisation et les actions liées à la transition climatique ont contribué négativement, reflétant d'une part un sentiment négatif persistant envers les énergies renouvelables après les élections américaines et d'autre part un retournement technique des « Trump trades » favorisés par les attentes liées à la politique fiscale de la future administration américaine. Par ailleurs, le portefeuille a néanmoins profité de mouvements tactiques sur les actions européennes, profitant d'une valorisation plus attractive après une baisse accentuée par le pessimisme lié aux prochains tarifs douaniers et un positionnement très défensif des investisseurs. Nous avons également pris des profits sur les actions chinoises, en réaction à l'annonce de mesures de soutien aux consommateurs en Chine. Tactiquement, nous avons initié une stratégie de protection sur les actions américaines avant la réunion de la Fed, sur lesquels nous avons ensuite pris des profits. Ces protections ont quelque peu amorti la baisse des marchés après un comité au ton peu accommodant. Dans une moindre mesure, la performance des marchés obligataires en Zone Euro et aux Etats-Unis a également pesé, affectés par un écartement significatif des taux sur la période. Dans cet environnement macroéconomique toujours favorable, nous maintenons une exposition plutôt constructive sur les marchés actions, notamment aux Etats-Unis, et maintenons notre positionnement sur actions américaines de moyenne capitalisation, estimant que le scénario sous-jacent d'une politique pro-croissance aux États-Unis reste inchangé. Nous avons par ailleurs opéré quelques mouvements d'allocation sectorielle, en réduisant notre exposition sur les secteur des Technologies de d'Information et de la Santé aux Etats-Unis tout en renforçant nos positions sur le secteur financier, que nous jugeons relativement soutenu

par l'élection de D. Trump. Sur les marchés obligataires, nous conservons un positionnement favorable, estimant être proche du niveau de taux compatible avec notre scenario de normalisation des taux. Nous avons favorisé les obligations à maturité intermédiaire (<5 ans) plutôt que les longues maturités, jugées moins volatiles, en Zone Euro et aux Etats-Unis. Nous estimons en effet que les courbes de taux intègrent des anticipations de politique monétaire plus restrictives qu'attendues. Par ailleurs, nous avons réduit notre exposition sur le secteur financier européen et sur la dette souveraine française, nous permettant de préparer un mois de janvier dynamique sur le marché primaire. Nous avons également arbitrer nos positions sur la dette d'entreprises à haut rendement pour favoriser la dette subordonnée, moins sensible en cas d'épisode de volatilité accrue. Nous sommes positifs sur le dette d'entreprises de bonne qualité (Investment Grade) et restons sélectif et avons également investi sur des obligations vertes et obligations durables au cours du mois. perspectives à l'horizon 2025, les perspectives économiques mondiales devraient rester favorables, soutenues par une politique monétaire accommodante de la part des deux principales banques centrales (États-Unis, Europe). L'économie américaine devrait ralentir en raison du ralentissement de la demande intérieure et des conditions du marché du travail. Nous nous attendons à ce que cette tendance désinflationniste se poursuive à mesure que la demande intérieure ralentit, à condition qu'il n'y ait pas de chocs sur les prix de l'énergie ou de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Nous prévoyons une trajectoire descendante pour les taux directeurs, mais les changements d'orientation politique après les élections pourraient rendre la trajectoire des taux moins prévisible l'année prochaine, en particulier si les marchés doivent absorber davantage de dette. L'Europe est positionnée pour une reprise modeste, avec des investissements stratégiques en ligne de mire. La baisse des taux de la BCE et l'augmentation des revenus réels soutiendront une reprise progressive vers la croissance potentielle. L'inflation continuera à baisser et atteindra l'objectif de la BCE d'ici à la mi-2025. Du point de vue de l'allocation d'actifs, ce contexte reste favorable aux actifs risqués, car cette fin de cycle prolongée s'accompagne de politiques accommodantes de la part des banques centrales et d'une liquidité abondante qui soutient le sentiment de risque. Nous privilégions donc une position légèrement positive à l'égard du risque à l'horizon 2025."

Janvier 2025
"Revue de marché janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar. Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2% pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5%. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46%, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2% et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée. La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3% pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3%, soutenu par le DAX 30 (+9,2%) et le CAC 40 (+7,7%). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7%, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6%. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2%) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15% et 19%. Performance et Positionnement du fonds. Le fonds a enregistré une performance positive en janvier, portée principalement par les actions. Notre exposition aux entreprises américaines à large capitalisation et également de taille moyenne a contribué positivement sur la période, de même que notre sélection de titres, notamment grâce à nos investissements dans le secteur de la technologie qui continue à bénéficier de la croissance du cloud et de l'intelligence artificielle. Nos investissements en

obligations Investment Grade et High Yield ont également eu un impact légèrement positif, malgré un léger écartement des taux sans risque sur la période. Notre positionnement constructif sur les actifs risqués reflète un scénario macroéconomique inchangé : une croissance américaine résiliente, soutenue par les politiques de l'administration Trump (dérégulation, baisses d'impôts), alors que la croissance dans le reste du monde, plus fragile au départ, risque d'être affectée négativement par les barrières tarifaires. Dans ce contexte, nous privilégions donc les actifs risqués américains tandis que coté obligataire nous préférons les taux européens. Au sein des marchés actions, nous maintenons nos positions sur les actions américaines, à la fois les grandes capitalisations et les entreprises de taille moyenne, qui bénéficient d'une croissance des bénéfices supérieure. Ces positions ont été légèrement renforcées après le repli du marché provoqué par DeepSeek. Nous avons renforcer nos investissements dans les grandes banques américaines qui bénéficieront d'une dérégulation du secteur financier par l'administration de Trump. Nous restons positif sur le secteur industriel américain qui bénéficie positivement de la forte croissance économique américaine et des nouveaux droits de douanes. Par ailleurs, nous avons diminué notre exposition aux solutions climatiques, qui représentent désormais 4,5 % du portefeuille. Ces titres souffrant d'un environnement politique plus incertain. Sur les marchés obligataires, nous avons profité de l'écartement des taux en Europe, en réaction aux taux américains, pour renforcer notre position longue sur les taux de la Zone Euro en se concentrant sur les maturités courtes. Le niveau des taux anticipés par le marché nous semblait excessif au regard de la trajectoire de la BCE et des risques de croissance faible et du risque lié aux tarifs américains. Aux États-Unis, nous avons adopté une position plus neutre sur les taux, considérant qu'un rendement à 4,50 % sur le taux 10 ans américain représente un point neutre à court terme entre les risques d'inflation (pouvant être influencée par des tarifs protectionnistes) et les incertitudes économiques. Le marché intègre actuellement deux baisses de taux pour 2025, ce qui nous semble raisonnable. Sur le marché des devises, les incertitudes liées au calendrier et à l'ampleur des nouvelles mesures tarifaires de l'administration Trump a entrainé une volatilité importante. Cette instabilité nous a conduit à clôturer certaines positions. Nous avons également pris nos bénéfices sur les positions en réal brésilien après un fort rebond, jugeant les incertitudes entourant la politique budgétaire du pays peu propices à un rebond plus marqué. Notre stratégie reste d'acheter du dollar américain lors des replis, principalement contre l'euro. En résumé, notre approche reste constructive mais opportuniste, le marché pouvant réviser très rapidement des scenarios de tarifs aux conséquences incertaines sur l'inflation et la croissance. Perspectives nous envisageons toujours des perspectives économiques globales favorables, les pays développés fonctionnant à des rythmes différents et la Chine stimulant son économie pour tenter d'atténuer la tendance baissière structurelle et les risques tarifaires. Aux États-Unis, la croissance économique se normalise, mais les politiques de D. Trump soulèvent des incertitudes sur plusieurs fronts - risques de pénurie de main-d'œuvre en raison de politiques d'immigration restrictives, tarifs douaniers et politique fiscale. Dans la zone euro, nous prévoyons une reprise modeste et hétérogène, avec des risques de baisse liés aux tarifs douaniers. Dans l'ensemble, ces perspectives sont relativement favorables mais incertaines, ce qui nous incite à rester positifs sur les actifs à risque, tout en estimant que les investisseurs devraient augmenter leurs couvertures sur les actions."

Février 2025
"Revue de marché l'économie mondiale présente une image contrastée en février. La croissance américaine reste résiliente, mais des signes de faiblesse apparaissent. En Europe les perspectives se détériorent à nouveau. Alors qu'en Chine les attentes sont élevées, bien que peu d'améliorations soient observées pour l'instant. Les économies japonaise et indienne tirent leur épingle du jeu. L'inflation reste source d'incertitude dans une contexte géopolitique tendu aggravé par plusieurs annonces de hausse des tarifs douaniers américains. La rotation des marchés d'actions en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit. Les taux d'intérêt ont fortement baissé en particulier aux Etats-Unis et le crédit continue de performer. Le dollar est en légère baisse, le pétrole baisse et l'or atteint de nouveaux sommets. Le mois de février a été marqué par une baisse généralisée des niveaux de taux. Le rendement du US Treasury 10 ans a baissé de -33bp terminant à 4,2%, et le rendement américain à 2 ans qui est revenu à 4% perdant 21bp. Le marché anticipe désormais une baisse de la croissance alors que la Fed serait contrainte de limiter ses baisses de taux face au risque de reprise de l'inflation. En zone euro, les variations ont été moins importantes mais la tendance identique. Le Bund 10 ans a perdu 5bp mais c'est la partie courte qui a le plus performé avec un retour du 2 ans allemand vers les 2%. La pentification de la courbe européenne s'est donc renforcée alors que le marché anticipe une poursuite des baisses de taux de la BCE. Les spreads Eurozone périphériques se sont globalement écartés mais le spread OAT-Bund est resté inchangé à 74bp. Le Japon fait exception à cette tendance baissière des rendements obligataires, avec un taux d'intérêt à 10 ans qui a progressé de 15bp sur la période, assez logiquement étant donné l'évolution des fondamentaux de l'économie nippone. Cette bonne performance des obligations souveraines s'est répercutée sur les obligations d'entreprises, mais les spreads de crédit sont

restés stables en Europe et aux Etats-Unis à l'exception du High Yield USD qui s'est écarté de 13bp.La rotation initiée en fin d'année en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit avec une consolidation « à plat » des marchés actions (MSCI ACWI -0,7% en USD sur le mois). Les actions chinoises ont largement surperformé avec une progression de plus de 12% en USD, les investisseurs considérant que l'administration Trump moins agressive que prévu laisse du temps au Chinois de relancer leur économie. Cette dynamique chinoise a entrainé une surperformance de l'indice MSCI Emergent. Les marchés européens ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de plus de 3,5% alors que les actions américaines au sens large ont baissé (MSCI US -1,9% en USD). Le S&P500 a perdu -1,4% en février et termine sous les 6000 points mais les 7 Magnifiques décrochent malgré de bonnes publications trimestrielles. Ce sont les valeurs de moyennes capitalisations et les secteurs technologiques qui ont le plus souffert aux Etats Unis avec une baisse de -5,5% du Russell2000 et -4% pour le Nasdaq Composite. En Europe, les actions allemandes étaient bien orientées avec une hausse de presque 4% pour le DAX devant le CAC40 qui termine à +2%, mais loin derrière l'Espagne dont l'IBEX progresse de +8%. Cette surperformance de l'Europe par rapport aux Etats-Unis s'explique par la divergence anticipée des politiques monétaires de la BCE et de la Fed, ainsi qu'une forte sous-pondération des investisseurs internationaux alors que les valorisations ne sont pas excessives, mais également le vote du budget français et le résultat des élections allemandes, et enfin la perspective d'un cessez le feu en Ukraine. D'un point de vue sectoriel global, les financières, la santé et les télécoms ont surperformé la consommation discrétionnaire et la technologie. Ce changement de leadership des marchés dans un contexte géopolitique instable entraine une hausse de la volatilité implicite et le VIX s'est approché des 20% fin février. Performance et Positionnement du fonds le fonds délivre une performance légèrement négative sur le mois, principalement impacté par la trajectoire négative du marché des actions américaines, alors que la bonne tenue des investissements obligataires a permis de contrebalancer la situation. Au sein des marchés actions, les investissements sur les actions européennes ont contribué positivement sur la période, en particulier les secteurs de l'Industrie, des Télécommunications et des Services aux Collectivités de même que la position longue sur le secteur bancaire et la position tactique sur les actions allemandes. A contrario, les actions américaines ont pesé sur la performance, en raison notamment de la correction du marché sur le secteur des Technologies de l'Information et également dans les secteurs de l'Industrie et de la Consommation Cyclique. Seule la sélection de valeurs dans les secteurs défensifs comme la Santé et la Consommation Courante ou encore les Matériaux a généré une contribution positive. La diversification sur les actions émergentes et japonaises a également contribué négativement sur la période. Au sein des marchés obligataires, l'ensemble des investissements a contribué positivement et permis de neutraliser en grande partie l'impact négatif lié à l'exposition aux actions. Les obligations d'entreprises Investment Grade européennes et américaines constituent le principal contributeur à la performance, suivies par les obligations d'états de la Zone Euro et les obligations d'entreprises européennes à Haut Rendement. Les positions tactiques mises en œuvre vis instruments dérivés sur les taux américains et européens ont également généré une performance positive. Enfin, la position tactique sur l'EUR/USD a contribué positivement sur la période. En termes de stratégies Climat, l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone s'est révélée globalement neutre sur le mois, de même que les positions sur les émetteurs développant des solutions liées à la transition climatique. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux marchés actions, notamment sur le marché américain jugé trop cher au regard des risques pesant sur la croissance, au profit du marché européen tout en maintenant les diversifications sur les marchés émergents, japonais et asiatiques ex Japon. Au sein de notre exposition aux actions européennes, nous avons favorisé les secteurs de la construction, de l'automobile et des banques en Zone Euro, ainsi qu'une position tactique sur les actions allemandes tout en allégeant notre position sur les actions de grandes et moyennes capitalisations aux Etats-Unis. Par ailleurs, nous avons mis en œuvre des stratégies de protection sur les actions américaines et européennes en raison du contexte particulièrement volatile. Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu nos positions sur les obligations d'entreprises, relativement résilientes sur la période. Nous avons initié des positions longues sur les obligations d'états américaines et européennes, estimant que le risque pesant sur la croissance mondiale était sous-estimé. Nous avons pris nos profits au cours du mois sur le rally des obligations d'états européennes en amont des élections allemandes, tout en accentuant nos positions de pentification sur la courbe des taux allemande, soumise au risque d'une augmentation des dépenses fiscales. Nous avons par ailleurs réduit notre position sur les obligations d'état japonais. Le marché primaire est resté solide, avec des émissions en hausse. La forte demande, en partie générée par les investissements des assureurs a conduit à des primes inexistantes ou trop serrées. Nous sommes restés extrêmement sélectifs, en privilégiant les financières et les dettes subordonnées, dans une période de résultats où les entreprises ont démontré leurs bons fondamentaux financiers. Sur le marché des devises, nous avons neutralisé notre position baissière sur le Dollar US face à l'Euro, en raison du risque potentiel de hausse de la monnaie unique, remettant ainsi en question le thème de l'exceptionnalisme américain.

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Perspectives Nous prévoyons des perspectives économiques globalement favorables, bien que les données du T4 aient révélé des tendances divergentes entre les économies. Aux Etats-Unis, la croissance a été solide, tirée par une forte consommation personnelle, tandis qu'en Europe, la croissance affiche une dynamique plus faible. En raison des incertitudes entourant les guerres commerciales, la croissance mondiale est confrontée à des risques de baisse, et les banques centrales ont commencé à agir de manière asynchrone. La Fed est temporairement en pause, la BCE est déterminée à suivre une trajectoire claire vers la neutralité et la BoJ devrait relever ses taux en 2025. Dans l'ensemble, bien que les conditions macroéconomiques, de crédit et de liquidité restent raisonnablement favorables, nous restons attentifs aux risques d'inflation et aux révisions potentielles des bénéfices au second semestre de l'année et privilégions donc une allocation légèrement favorable au risque avec des couvertures."

Mars 2025
"Revue de marché Les perspectives pour l'économie américaine se sont détériorées, avec un risque de stagflation à court terme en raison des décisions de l'administration Trump, tandis que la Réserve fédérale continue d'adopter une approche prudente. En Europe, le plan de relance allemand et la poursuite des baisses de taux de la BCE améliorent les perspectives économiques. En Asie, la Banque du Japon maintient ses taux, tandis qu'en Chine, un plan visant à stimuler la consommation est annoncé en réponse aux impacts des tarifs américains. Les actions américaines ont sous-performé par rapport aux marchés européens et émergents, avec une contre-performance notable des ""Sept Magnifiques"". Les taux d'intérêt à long terme dans la zone euro ont augmenté, tandis qu'ils sont restés stables aux États-Unis. Parallèlement, le dollar a reculé face à l'euro, ce qui a favorisé l'or, tandis que le prix du pétrole continue de progresser. Le mois de mars a été marqué par une forte remontée des taux d'intérêt à long terme dans la zone euro. À la suite des élections législatives allemandes, la nouvelle coalition majoritaire a convenu de lever le verrou du déficit budgétaire. Le marché obligataire a anticipé un volume d'émissions important à venir, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) continue de réduire la taille de son bilan, entraînant ainsi une hausse historique des rendements. Le taux d'emprunt à 10 ans en Allemagne est passé de 2,4 % à 2,7 % au cours du mois. Aux États-Unis, des forces opposées ont limité les variations des obligations. D'une part, le risque de ralentissement de la croissance américaine et la consolidation des marchés d'actions ont favorisé un repli vers les US Treasuries. D'autre part, les craintes d'une reprise de l'inflation et la pause de la Fed ont plutôt milité en faveur d'une hausse des rendements. Le taux d'intérêt à 10 ans américain a terminé le mois inchangé à 4,2 %, tandis que les taux à 2 ans ont fléchi de 11 points de base, reflétant ainsi une tendance stagflationniste de la politique trumpienne. Contrairement aux périodes précédentes, les obligations d'entreprises ont suivi le mouvement baissier des actions et la hausse de la volatilité, en particulier celles du segment High Yield américain. La perspective d'une croissance économique américaine plus modérée, conjuguée à un rebond temporaire de l'inflation, a de nouveau pesé sur les performances des actions américaines, qui sous-performent par rapport au reste du monde, entraînant ainsi une baisse des indices mondiaux. En mars, le S&P 500 a enregistré une perte d'environ 6%, tandis que les actions européennes n'ont reculé que de 4% et que les marchés émergents ont affiché une hausse de 2%. Cette contre-performance s'explique par plusieurs facteurs : (1) un dégonflement des valorisations des ""Sept Magnifiques"", qui ont perdu près de 10%, (2) une divergence de trajectoire entre la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui améliorent les anticipations de bénéfices à court et moyen terme. Par ailleurs, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de Donald Trump a généré une volatilité accrue, faisant grimper le VIX à 22 %. Les investisseurs ont ajusté leurs prévisions face aux nouveaux tarifs douaniers, ce qui a entraîné une chute du secteur automobile, notamment au Japon et en Corée. En réponse au risque d'un retrait américain d'Ukraine, les projets d'investissements massifs dans le réarmement de l'Europe, notamment le plan ReArm Europe de 800 milliards d'euros, ont soutenu le secteur de la défense. Performance et Positionnement du fonds le fonds délivre une performance négative sur le mois, principalement impacté par la baisse du marché des actions, et dans une moindre mesure par les investissements obligataires. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a été la plus pénalisante bien que les positions de couverture des risques aient permis de limiter l'impact sur la performance. Les investissements en actions européennes ont également contribué négativement sur la période, à l'exception du secteur des Services aux Collectivités, de même que les actions émergentes, en dehors des secteurs de la Santé et de la Consommation Courante. Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux obligations souveraines américaines a contribué positivement alors que les investissements en obligations d'états européens ont impacté négativement la performance. Sur la période, cela s'est répercuté sur la performance des obligations d'entreprises, Investment Grade comme Haut Rendement. Les obligations d'entreprises Investment Grade de la Zone Euro ont mieux résisté et globalement la composante « risque de crédit » des obligations s'est peu écartée.

Sur les marchés de devises, la position sur le Dollar américain a généré une contribution négative. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a contribué positivement alors que l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone s'est révélée globalement négative sur le mois. Au cours du mois, nous avons maintenu notre exposition aux marchés actions, tout en augmentant notre allocation sur les Etats-Unis complétée par des positions de protection et en diminuant l'allocation sur la Zone Euro. Nous avons également conservé les diversifications sur les marchés émergents, japonais et asiatiques ex Japon. Les biais sectoriels sur la construction, l'automobile et les banques en Zone Euro ont été conservées. Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu les positions sur les obligations d'entreprises et sommes passés neutre en termes d'exposition aux obligations souveraines américaines et de la Zone Euro. Nous avons également repositionné notre exposition sur des obligations vertes émises par des états et des agences en Europe et plus globalement réorienter nos investissements vers obligations d'émetteurs développant des solutions liées à la transition climatique. Sur le marché des devises, nous avons un positionnement neutre sur le Dollar américain et avons également une position longue sur le Yen japonais et sur l'Euro face au Franc Suisse. Perspectives la détérioration des données économiques aux États-Unis, sans récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité."

Avril 2025
"Revue de marché l'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entrainé une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar. Au cours du mois, la volatilité des taux d'intérêt à long terme a été très forte, en particulier aux Etats-Unis suite aux annonces du président Trump et aux risques de récession sur fond de désengagement des investisseurs étrangers. Le rendement des taux US à 10 ans a oscillé dans un intervalle de plus de 50 points, et termine quasi inchangé à 4.23% Les taux courts américains ont en revanche baissé dans l'anticipation d'une reprise des baisses de taux de la Fed, et le taux américain à 2 ans perd -18 points à 3.7%. La courbe des taux américaine s'est donc pentifiée. En Zone Euro, les rendements obligataires ont baissé avec une poursuite des baisses de taux de la BCE et la perspective d'un ralentissement de la croissance. Le taux d'intérêt allemand à 2 ans a perdu -32 points sur le mois à 1.7% et le taux à 10 ans a baissé de 23 points. On note un léger écartement des spreads souverains au sein de la zone monétaire lié à la volatilité du marché global. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne s'établit à 72 points en fin de mois. Le crédit d'entreprise a également été touché par l'incertitude et la volatilité des actions et des obligations souveraines. C'est particulièrement le cas pour les obligations à hauts rendements. Cependant les spreads « Investment Grade » ne s'écartent que de 2 points en agrégé. La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D. Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire. Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Les 7 Magnifiques continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration. Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR. Performance et Positionnement du fonds délivre

une performance positive sur le mois, profitant en particulier de la gestion tactique mise en œuvre, au travers des stratégies de protection et de l'exposition aux devises ainsi que de la sélection de titres. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions européennes a délivré la plus forte contribution alors que la gestion active de la stratégie de protection sur les actions américaines a permis de limiter l'impact négatif, principalement dû à la chute du Dollar US. L'exposition aux actions émergentes a contribué négativement sur la période. Les positions relatives aux paris sectoriels sur le secteur bancaire, la construction et l'automobile ont globalement profité à la performance du fonds. Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux obligations souveraines européennes a contribué positivement alors que les investissements en obligations d'état américaines ont impacté négativement la performance. Sur la période, l'investissement en obligations d'entreprises a légèrement coûté, en particulier sur le segment plus risqué dit « High Beta ».Sur les marchés des devises, la position de couverture sur l'EUR/USD a permis de limiter la contribution négative de la baisse du Dollar américain. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a contribué positivement de même que l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone. Au sein des investissements obligataires, les obligations bas carbone ont globalement délivré une meilleure contribution que les obligations vertes. Au cours du mois, nous avons globalement maintenu notre exposition aux marchés actions, tout en gérant activement la stratégie de protection sur les actions américaines, qui après avoir été soldée sur le point bas des marchés, a permis de reprendre des positions en favorisant les actions européennes et émergentes (en particulier Inde et Chine). Les biais sectoriels sur la construction, l'automobile et les banques en Zone Euro ont été conservées. Au sein des investissements obligataires, nous avons pris des profits partiels sur les obligations souveraines européennes et sommes revenus sur un positionnement globalement neutre, de même que sur les obligations d'états américaines. Nous avons conservé nos positions sur les obligations d'entreprises et les obligations vertes, dans un contexte de marché primaire relativement calme. Sur le marché des devises, nous avons réduit notre position longue EUR/USD de même que sur le Yen japonais et avons initié une nouvelle position sur le NOK norvégien. La position longue EUR/CHF a été maintenue. Perspectives la détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité."

Mai 2025
"Revue de marché l'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires. Dans ce contexte, les marchés d'action ont bénéficié d'un léger regain d'optimisme, portés par les bons résultats des entreprises et les perspectives d'accord commerciaux avant l'été. Cependant, les taux d'intérêt américains continuent de monter et le dollar reprend une trajectoire baissière, signe de défiance des investisseurs. Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). L'indice VIX de volatilité implicite est retombé sous les 19%.Le marché américain a surperformé l'Europe et l'Asie. L'indice S&P500 a progressé de +6,2% contre +4% en moyenne pour les indices européens et 5.3% pour le Nikkei 225 japonais. Depuis le début de l'année, la surperformance de l'Europe reste notable avec plus de 20 points d'écart relatifs aux Etats-Unis. Les valeurs de technologies ont rebondi et le Nasdaq100 a progressé de près de 10% sur le mois porté par les résultats de 7 Magnifiques. En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le mois écoulé. En Asie, la tendance était également positive avec une nette surperformance de la Corée (+7,7%) et de Taiwan (+12%) lié au rebond des valeurs de Technologies, alors que la Chine ne progressait que de 2,3% et l'Inde de 1% en USD. Aux États-Unis, le taux des bons du Trésor a 10 ans a progressé de 4,17% à 4,41% alors que Moody's a dégradé sa note de AAA a Aa1, et que les investisseurs internationaux

commencent à douter de la signature américaine. A noter que les taux à 30 ans ont dépassé les 5%. Les rendements sur les bons du Trésor à 2 ans ont également progressé de +30bp terminant à 3,9% malgré les perspectives de ralentissement de la croissance, car la Fed continue de temporiser. En Zone Euro, les taux d'intérêt à long terme ont d'abord progressé en ligne avec les US Treasuries pour finalement redescendre. Le rendement de l'emprunt allemand à 10 ans termine à 2,5% et l'OAT 10ans à 3,16% après un passage proche des 3,4%. L'agence S&P a maintenu la note souveraine de la France à AA-, mais avec une perspective négative, indiquant qu'une dégradation pourrait être envisagée si la situation ne s'améliorait pas. Les taux courts ont progressé légèrement avec +9pts pour l'emprunt à 2 ans allemand à 1,78%.La tendance la plus nette a été celle de emprunts d'état japonais, dont les taux continuent de monter pour atteindre des niveaux historiques. Les taux JGBs à 10 ans sont passés au-dessus de 1,5%, du jamais vu depuis 2009. Performance et Positionnement du fonds le fonds délivre une performance positive sur le mois, profitant particulièrement de sa gestion tactique sur les marchés actions. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a délivré la plus forte contribution, notamment grâce au renforcement de la position sur point bas avant le rebond du marché américain. Les actions européennes, notamment allemandes, ont également contribué à la performance du fonds, de même que les actions émergentes dans une moindre mesure. Les positions relatives aux paris sectoriels sur le secteur bancaire, la construction et l'automobile ont globalement profité à la performance du fonds. Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux obligations souveraines européennes et américaines a délivré une contribution globalement neutre, puisque la performance de l'Europe a compensé celle des Etats-Unis, alors que les investissements en obligations d'entreprises ont contribué positivement, en particulier sur le segment Investment Grade mais également sur le Haut Rendement. Sur les marchés des devises, la position vendeuse sur le Dollar US contre l'Euro et le JPY japonais a permis de limiter la contribution négative de la baisse du Dollar américain. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a contribué négativement, à contrario de l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone qui a été profitable sur la période. Au sein des investissements obligataires, la sélection d'obligations d'entreprises de bonne qualité (Investment Grade) bas carbone et vertes a globalement délivré une contribution positive. Au cours du mois, nous avons légèrement réduit notre exposition aux marchés actions pour converger vers un positionnement neutre, via une prise de profit partiel en milieu de mois, notamment sur les marchés d'actions américaines et asiatiques. Nous avons par ailleurs ajouter une stratégie de protection sur les actions de la Zone Euro. Les biais sectoriels sur la construction, l'automobile et les banques en Zone Euro ont été conservés. Au sein de notre sélection de valeurs, nous avons opéré un ajustement sectoriel, en favorisant les entreprises pharmaceutiques américaines au détriment des entreprises bancaires américaines et valeurs pharmaceutiques européennes. Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu un positionnement stable sur la période, privilégiant la partie courte de la courbe des taux aux Etats-Unis et les maturités intermédiaires de 5 à 10 ans sur la Zone Euro. Nous avons conservé nos positions sur les obligations d'entreprises et les obligations vertes, dans un contexte de resserrement des spreads de crédit. Sur le marché des devises, nous avons conservé une gestion tactique vis-à-vis du Dollar US (position vendeuse) contre l'Euro et le JPY Japonais. Perspectives Bien que le pire scénario en termes de droits de douane sur les exportations américaines et chinoises ait été évité, nous pensons qu'il existe encore une grande incertitude concernant les politiques commerciales, la croissance/l'inflation et les bénéfices au deuxième semestre. Les inquiétudes concernant le déficit budgétaire et la dette publique restent de mise. Pour le moment, l'économie et le marché du travail américains affichent une certaine vigueur. Par conséquent, nous rééquilibrons tactiquement notre position en matière de risque sur les marchés, qui sont actuellement portés par la dynamique. Nous pensons également que cela constitue une opportunité de renforcer les couvertures."

Juin 2025
"Revue de marché les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique, notamment entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décélère plus aux Etats-Unis confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts. Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil. Juin a été marqué par une accélération positive sur les marchés d'actions suite à l'évolution favorable des négociations commerciales, à la baisse des taux américains et à la courte durée du conflit entre Israël et l'Iran. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +4,4%, tiré par les marchés développés (MSCI World +4,2%) mais aussi par une solide performance des émergents (MSCI EM +6,2%). Les États-Unis ont retrouvé leur leadership avec un S&P500 en hausse de +5% sur le mois, et un Nasdaq 100 qui bondit de +6,3%, porté par les résultats des Magnifiques 7. Le VIX recule à 17% signe d'un

climat apaisé. En Europe, les actions ont légèrement consolidé : -0,4% pour le DAX, 1,1% pour le CAC 40, -1,2% pour l'Eurostoxx 50. La surperformance des valeurs allemandes s'explique par un rebond du secteur industriel dont la défense et des flux importants sur les valeurs cycliques en général. En Asie, les tendances étaient positives avec une progression de +6,6% pour le Nikkei225 porté par un éventuel accord douanier entre le Japon et les Etats-Unis. La performance est moins forte côté chinois ou le HSCEI n'a progressé que de +3 % en USD.On observe des trajectoires divergentes sur les taux avec une baisse des taux souverains américains et une hausse des taux européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor termine le mois à 4,23%, en baisse de -17 points de base et le taux à 2 ans baisse à 3,72%. Cette détente des taux d'intérêt est liée à l'évolution des négociations commerciales, à l'avancement de la Big Beautiful Bill qui montre moins de déficit que prévu, et à la croissance qui semble ralentir avec en perspective des baisses de taux de la Fed. En Zone Euro, le mouvement est inverse. Le Bund 10 ans progresse de 11bp à 2,67 %, et l'OAT française atteint 3,16 % (+11 pb). Le 2 ans allemand grimpe aussi à 1,86 % (+9 pb). Cette remontée des taux est liée aux besoins de financement du plan de relance allemand, ainsi qu'à la perspective d'une fin de cycle de baisse des taux de la BCE. L'écart de taux à 10 entre la France et l'Allemagne est à + 68pb, après une augmentation de 2 bp sur le mois. Le crédit d'entreprise poursuit ses performances positives dans un contexte d'optimisme des investisseurs et de baisse des taux souverains US. Les spreads de crédit se sont resserrés de -3pb avec un iTraxx Main et -18 points pour le CrossOver. Performance et Positionnement du fonds le fonds délivre une performance positive sur le mois, principalement porté par la bonne performance des marchés actions. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a délivré la plus forte contribution, suivie par les marchés émergents et dans une moindre mesure le Japon alors que les actions européennes ont globalement pesé sur la performance du fonds. Les positions relatives aux paris sectoriels sur le secteur bancaire et la construction ont globalement délivré une performance positive sur la période. Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux obligations souveraines européennes et américaines a délivré une contribution légèrement négative, tout comme les investissements en obligations d'entreprises sur le segment Investment Grade alors que les investissements sur le segment à Haut Rendement ont délivré une performance positive. Sur les marchés des devises, le maintien de la position vendeuse sur le Dollar US contre l'Euro et le JPY japonais a permis de limiter la contribution négative de la baisse du Dollar américain. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a délivré une contribution neutre alors que l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone a été profitable sur la période. Au sein des investissements obligataires, la sélection d'obligations d'entreprises de bonne qualité (Investment Grade) bas carbone et vertes a globalement délivré une contribution positive. Au cours du mois, nous avons augmenté notre exposition aux marchés actions en favorisant particulièrement les marchés d'actions américaines et le secteur des Technologies de l'Information. Nous avons réajusté nos biais sectoriels en favorisant les banques américaines au détriment du secteur de l'assurance et maintenons également une préférence sur le secteur de l'industrie, qui bénéficie d'une reprise cyclique et d'une demande soutenue, notamment dans les segments liés à l'innovation et à la transition énergétique. Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu un positionnement stable sur la période, privilégiant la partie courte de la courbe des taux aux Etats-Unis et les maturités intermédiaires de 5 à 10 ans sur la Zone Euro. Sur les investissements en obligations d'entreprises, nous avons conservé notre préférence pour les obligations d'entreprises de bonne qualité et la dette subordonnée par rapport au segment à Haut Rendement. Sur le marché des devises, nous avons conservé une gestion tactique vis-à-vis du Dollar US (position vendeuse) contre l'Euro et le JPY Japonais. Perspectives les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs stratégies de couvertures."

Juillet 2025
"Revue de marché le mois de juillet a été marqué par la stabilité des politiques monétaires et la progression des négociations commerciales entre les États-Unis et leurs principaux partenaires. Un cadre tarifaire autour de 15?% se profile entre Washington, le Japon, la zone euro et la Corée du Sud, tandis que le Royaume-Uni a bénéficié d'un seuil à 10?%. La Réserve fédérale (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE) ont toutes deux maintenu leurs taux inchangés, privilégiant la prudence face aux incertitudes persistantes. Juillet a été marqué par une progression modérée mais positive sur les marchés d'actions, portée par la clarification des relations commerciales internationales avec la fixation des tarifs douaniers à 15 % entre Washington, la zone euro et le Japon, permettant ainsi de réduire les incertitudes des investisseurs. L'indice MSCI ACWI en USD

progresse de +1,3 %, tiré par les marchés développés (MSCI World +1,2 %) et une solide performance des marchés émergents (MSCI EM +2,4 %), notamment grâce à des signes d'amélioration dans les négociations sur les Tariffs avec la Chine. Aux États-Unis, le S&P 500 affiche une hausse de +2,2 % sur le mois et le Nasdaq 100 progresse de +2,4 %, porté par la bonne tenue des valeurs technologiques. Le climat de marché reste apaisé, comme en témoigne la stabilité du VIX à 17 %. En Zone euro, les indices ont enregistré une progression modérée : +1,4 % pour le CAC 40 et +0,7% pour le DAX 30. La fixation des droits de douane à 15 % avec les États-Unis a permis de stabiliser les perspectives pour les entreprises exportatrices, notamment dans le secteur industriel allemand. En Asie, le Nikkei 225 a progressé de +1,4 %, soutenu par l'accord tarifaire avec les États-Unis. La Chine, a vu son indice HSCEI progresser de +2,4 % en USD, reflétant l'optimisme des marchés quant à une possible résolution des différends commerciaux. Une forte volatilité a de nouveau été observée sur les marchés obligataires en ce mois de juillet, avec des trajectoires divergentes entre les taux souverains américains et européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a progressé de +15 points de base pour atteindre 4,37 %, tandis que le taux à 2 ans a augmenté de +24 points de base à 3,96 %, reflétant ainsi les anticipations d'une politique monétaire toujours restrictive malgré des signes de ralentissement économique et les incertitudes persistantes autour des négociations commerciales ainsi que la mise en œuvre de la « Big Beautiful Bill ». En Zone euro, les taux souverains ont également connu une hausse, avec le Bund 10 ans en progression de +9 points de base à 2,70 % et le taux à 2 ans allemand qui grimpe de +10 points de base à 1,96 %. L'OAT française suit cette tendance avec un rendement à 10 ans stable autour de 3,35 % et un écart de taux à 10 ans France-Allemagne qui se maintient à +65 points de base. Le marché du crédit a poursuivi sa dynamique positive malgré la volatilité ambiante. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés sur le mois, avec un iTraxx Main en baisse de -1 point de base à 54 points de base et un iTraxx Crossover qui se contracte de -14 points à 268 points de base, témoignant d'un certain optimisme des investisseurs face aux fondamentaux des entreprises. Performance et positionnement du fonds le fonds délivre une performance positive sur le mois, principalement porté par la bonne performance des marchés actions mais également par ses investissements en obligations d'entreprises. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a délivré la plus forte contribution, suivie par l'Europe, les marchés émergents et dans une moindre mesure le Japon. Les positions relatives aux biais sectoriels ont contribué positivement sur le secteur de la construction. Au sein des marchés obligataires, notre exposition a bénéficié de notre positionnement prudent en matière de sensibilité aux taux. Dans ce contexte, les obligations d'entreprises sur le segment Investment Grade et à haut rendement ont délivré une contribution positive, de même que les obligations souveraines européennes et américaines. Sur les marchés des devises, le maintien de la position vendeuse sur le Dollar US contre l'Euro et le JPY japonais a permis de limiter la contribution négative de la baisse du Dollar américain. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a légèrement pesé sur la performance alors que l'exposition aux émetteurs engagés dans une stratégie de décarbonation a contribué positivement sur la période. Au sein des investissements obligataires, la sélection d'obligations d'entreprises de bonne qualité (Investment Grade) bas carbone s'est révélée peu performante à contrario des obligations vertes qui ont affiché une contribution positive. Au cours du mois, nous avons opté pour un repositionnement neutre en termes d'exposition aux marchés actions, tant sur les Etats-Unis que sur l'Europe. Nous avons procédé à des ajustements intra-secteurs en prenant partiellement nos profits sur certains titres au sein des secteurs de la santé, de la banque et de la consommation discrétionnaire. Nous privilégions par ailleurs les secteurs de la finance, des technologies, de la communication ainsi que l'industrie au détriment de l'énergie, de la consommation courante ou encore des matériaux. Nous maintenons également notre biais sectoriel sur la construction. Nous avons conservé notre stratégie de protection sur les actions américaines et clôturé celle sur les actions européennes. Au sein des investissements obligataires, nous avons réduit tactiquement notre position principalement sur les obligations d'état américaines et dans une moindre mesure sur l'Europe, privilégiant les maturités intermédiaires de 5 à 10 ans. Sur les investissements en obligations d'entreprises, nous préférons la Zone Euro aux Etats-Unis et avons diversifié nos positions au sein du secteur de l'industrie et ajusté notre sélection au sein des secteurs de l'immobilier et des services aux collectivités. Nous avons adopté un positionnement plus prudent en réduisant notre exposition sur le secteur financier au profit d'obligations d'entreprises de qualité et continuons de préférer les obligations subordonnées aux obligations à haut rendement. Sur le marché des devises, nous avons adopté une positionnement neutre vis-à-vis du Dollar US. Perspectives les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures."

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Août 2025
"Revue de marché la guerre commerciale et l'instabilité géopolitique n'ont pas remis en cause la dynamique économique au mois d'août. Les Etats-Unis ont maintenu leur croissance mais l'inflation reste élevée, alors que l'Europe croît à un rythme plus faible. L'Asie demeure la zone la plus dynamique et le Japon continue de surprendre positivement. Les investisseurs ont anticipé des baisses de taux directeurs en septembre soutenant les actions malgré les prises de profits sur les valeurs de technologie. Cependant, la baisse du dollar et la hausse de taux d'intérêt à 30 ans marquent les doutes des investisseurs sur les perspectives de moyen terme. Les marchés d'actions ont continué sur leur momentum positif en août tiré par les Etats-Unis et le Japon. L'indice MSCI ACWI a progressé de +2.4% (en USD) alors que le MSCI Emergent a gagné seulement 1.5%. L'aboutissement des négociations commerciales avec de nombreux partenaires des Etats-Unis (Europe, Japon) ou leur report (Chine) ont rassuré les marchés. Par ailleurs, les espoirs d'une paix négociée entre le Russie et l'Ukraine ont favorisé le repositionnement des investisseurs, ainsi que le discours « dovish » de J. Powell à Jackson Hole. Le S&P500 termine le mois en hausse de 1.9% marquant de nouveaux plus hauts. Le Nasdaq ne progresse que de +0.8% après des prises de profits sur les grandes valeurs de technologie alors que des doutes apparaissent sur la rentabilité des investissements dans l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont sous-performé (Eurostoxx50 +0.6%) avec des prises de profit dans un contexte de renforcement de l'euro et d'une baisse anticipée des résultats des entreprises. En fin de période, le risque d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a également pesé sur les indices européens (CAC40 -0.9%). Le marché japonais est le grand gagnant avec une progression de 4% pour le Nikkei225, avec un retour des investisseurs sur ce marché sous-détenu depuis des années. La Chine continue sa marche et progresse de 0.7%, marquant la meilleure performance globale depuis le début de l'année avec +22.7% pour l'indice HSCEI. Les taux d'intérêt ont globalement baissé aux Etats-Unis et sont restés stables en Europe. Le taux à 2 ans américain a perdu -34bp en août terminant à 3.62%, dans l'anticipation d'une baisse de taux directeur de la Fed en septembre, alors que le taux UST 10 ans est descendu de -15bp a 4.23%. Cependant, on observe un mouvement inverse sur les taux de plus longue maturité avec une progression du 30 ans qui termine à 4.92% sur les plus hauts de 2023. La pentification de la courbe des taux américains et la reconstitution de la prime de terme indiquent une anticipation de retour de l'inflation à moyen terme, un doute sur la soutenabilité des finances publiques américaines et sur l'indépendance de la Reserve Fédérale. En Europe les taux courts se sont légèrement repliés (Allemagne 2 ans clôture à 1.94% soit -2bp) et les taux longs on légèrement progressé (Allemagne 10 ans clôture à 2.72% soit +3bp). En l'absence de direction de la BCE, l'essentiel du mouvement en zone euro s'est fait sur les écarts de taux vis-à-vis de l'Allemagne. L'ouverture d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a ramené le spread OAT-Bund 10 ans proche des 80bp, soit quasiment en ligne avec l'Italie qui s'est également écartée de 5bp Performance et Positionnement du fonds le fonds délivre une performance légèrement négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux obligations d'états en Zone Euro et par la sélection des actions européennes. Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a délivré la plus forte contribution, suivie par les marchés émergents et l'Asie alors que l'Europe a pesé sur la performance, de même que le secteur de la construction. L'allocation globale aux marchés actions a néanmoins délivré une contribution positive. Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux taux européens a contribué négativement sur le mois, à l'inverse du positionnement sur les taux américains. Dans ce contexte, les obligations d'entreprises sur le segment Investment Grade et à haut rendement ont délivré une contribution positive, de même que les obligations d'états émergents. Sur les marchés des devises, nous avons pris notre profit sur la position EUR/USD. En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique et aux émetteurs engagés dans une stratégie de décarbonation a globalement contribué négativement sur la période. Au sein des investissements obligataires, la sélection d'obligations vertes a délivré une contribution positive Au cours du mois, nous avons piloté activement notre exposition sur les marchés d'actions américaines, en recalibrant notre stratégie de protection afin de reprendre du risque sur la classe d'actif au cours du mois. Nous avons également réduit notre exposition sur les actions européennes de grandes capitalisations et renforcé notre position sur les actions de petites capitalisations européennes. Nous avons investi sur de nouveaux titres au sein du secteur des services à la communication et procédé à des ajustements au sein des secteurs de l'assurance et de la consommation discrétionnaire aux Etats-Unis. A ce stade, nous privilégions un positionnement cyclique et axé sur la croissance. Nous maintenons également notre biais long structurel sur les actions allemandes. Au sein des investissements obligataires, nous avons réduit tactiquement notre position, principalement sur les obligations d'état européennes et en particulier sur la France et sommes restés neutres sur les obligations d'états américaines, dans l'attente d'une clarification de la trajectoire croissance/inflation. Sur les investissements en obligations d'entreprises, nous continuons de préférer la Zone Euro aux Etats-Unis et le segment Investment Grade, offrant un niveau de portage

satisfaisant. Nous privilégions également les obligations d'entreprises hybrides au segment à Haut Rendement. Enfin, nous avons renforcé notre exposition sur les obligations vertes, en particulier sur le secteur financier. Sur le marché des devises, nous conservons une stratégie tactique vendeuse du Dollar US sur des niveaux attractifs. Perspectives les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures."

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT et de son benchmark s'établissent à :
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT (C) en devise EUR : 4,19%
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - M (C) en devise EUR : 5,00%
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - O (C) en devise EUR : 5,68%
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - R (C) en devise EUR : 4,86%
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - RETRAITE (C) en devise EUR : 4,51%
- Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - S (C) en devise EUR : 5,10%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	589 853 075,13	652 989 478,18
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	320 979 859,18	322 608 350,87
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART Z	309 036 863,54	249 999 048,56
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR C		240 461 486,14
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z USD		200 979 540,23
AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BOND I2	145 824 704,78	
AMUNDI MSCI WLD ESG CLIM NETZE AMBI CTB	69 854 197,96	64 801 557,25
DBR 2 1/2 08/15/46	37 071 634,20	36 859 851,18
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75% 25-11-28		72 085 955,25
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY I EUR C		70 259 581,73

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	29/08/2025
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

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

(2) par rapport à l'actif net moyen

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

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

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 72 135 487,58

o Prêts de titres : 72 135 487,58
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 2 742 257 498,34

o Change à terme : 1 899 726 203,29
o Future : 742 501 716,07
o Options : 100 029 578,98
o Swap :

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID	BARCLAYS BANK IRELAND PLC
BOFA SECURITIES EUROPE SA	BNP PARIBAS FRANCE
CACEIS BANK LUXEMBOURG	BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	CREDIT AGRICOLE CIB
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	HSBC FRANCE EX CCF
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	J.P.MORGAN AG FRANCFORT
SOCIETE GENERALE PAR	MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT
ZURCHER KANTONALBANK ZURICH	NATIXIS
	NATWEST MARKETS N.V.
	ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)
	SOCIETE GENERALE PAR
	STANDARD CHARTERED BANK
	STATE STREET BANK MUNICH

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY UBS EUROPE SE

(*) Sauf les dérivés listés.

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	15 709 689,55
. Obligations	22 417 600,05
. OPCVM	
. Espèces (*)	67 197 079,00
Total	**105 324 368,60**
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	26 319 272,12
Total	**26 319 272,12**

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	2 820 494,03
. Autres revenus	
Total des revenus	**2 820 494,03**
. Frais opérationnels directs	2 722 747,23
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	**2 722 747,23**

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

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	72 135 487,58				
% de l'Actif Net (*)	3,00				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	72 135 487,58				
% de l'Actif Net	3,00				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

SPAIN GOVERNMENT BOND ESPAGNE	4 673 346,59				
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND ETATS-UNIS	2 964 279,88				
ROBINHOOD MARKETS INC ETATS-UNIS	2 738 375,34				
PERNOD RICARD FRANCE	2 684 372,40				
SAP SE ALLEMAGNE	2 679 147,10				
ASML HOLDING NV PAYS-BAS	2 638 070,40				
BELGIUM GOVERNMENT BOND BELGIQUE	2 481 437,85				
CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA	2 481 040,11				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) ESPAGNE	2 434 656,24				
FINLAND GOVERNMENT BOND FINLANDE	2 251 262,44				

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	41 318 467,53				
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID ESPAGNE	13 868 414,81				
BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	9 088 421,31				
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	2 218 100,87				
J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE	1 823 719,69				
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE ALLEMAGNE	1 227 351,05				
SOCIETE GENERALE PAR FRANCE	961 796,17				
BARCLAYS BANK IRELAND PLC IRLANDE	729 198,36				
ZURCHER KANTONALBANK ZURICH SUISSE	692 277,97				
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG ALLEMAGNE	207 739,82				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	15 709 689,55				
- Obligations	22 417 600,05				
- OPC					
- TCN					
- Cash	67 197 079,00				
Rating					

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
Monnaie de la garantie					
Franc Suisse	1 081 635,93				
Monnaie de la garantie					
Euro	96 059 037,34				
Monnaie de la garantie					
Dollar Us	5 702 655,22				
Monnaie de la garantie					
Dollar Canadien	2 481 040,11				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an	630 021,17				
Plus d'1 an	3 312 908,53				
Ouvertes	34 184 359,90				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois	203 362,90				
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an	1 166 632,65				
Plus d'1 an	1 912 368,11				
Ouvertes	68 853 123,92				

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	38 127 289,60				
Cash	67 197 079,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	2 820 494,03				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-2 722 747,24	0,01			
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d`Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d`Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension »

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.
Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :
Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPC, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPC. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPC. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

19 mars 2025 **:** Actuellement gestionnaire financier par délégation d'une partie des actifs du fonds, KBI GLOBAL INVESTORS assurera désormais le rôle de conseiller.

7 avril 2025 **:** La PART RETRAITE – C (FR0013295904) est également réservée aux souscriptions dans le cadre d'un Plan d'Epargne Retraite Individuel.

24 juillet 2025 : Ajout Société de Gestion par délégation.

Informations spécifiques

OPC à plus de 50%

La documentation juridique du Fonds prévoit qu'il peut investir à plus de 50% de son actif en titres d'autres OPC et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion des OPC pouvant être détenus.

Conformément à la réglementation et au cours de l'exercice écoulé, ces OPC ont présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans la note détaillée et repris dans le paragraphe « Frais de gestion ».

Droit de vote

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

Fonds et instruments du groupe

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

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

Calcul du risque global

• Méthode du calcul de l'engagement
Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les contrats d'échange de taux réalisés de gré à gré sont évalués sur la base du montant nominal, plus ou moins, la différence d'estimation correspondante.

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

• Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée.
Niveau de levier indicatif : 159,62%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

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

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

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

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

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

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

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

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

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

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

Rapport sur les frais d'intermédiation

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

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

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

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

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

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

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

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

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

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

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

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

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des

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

fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

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

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

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

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

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

2. Fonctions commerciales

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

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

3. Fonctions de support et de contrôle

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[2] Sources Amundi Décembre 2024

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

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

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

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

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

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- *Charbon thermique*

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

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

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

Pour les entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme approprié, Amundi exclut :
- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20 % et 50 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante[10].

[5] Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).
[6] Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972
[7] Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles
[8] Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté
[9] Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste
[10] Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

- *Hydrocarbures non conventionnels*

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

Amundi exclut :

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

- *Tabac*

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

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

Amundi exclut :

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

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

- *Armement nucléaire*

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

Amundi exclut :

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

- *Armes à uranium appauvri*

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

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Règlements SFDR et Taxonomie

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 8 – au titre du SFDR
Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

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

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

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT relatifs à l'exercice clos le 29 août 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/08/2024 à la date d'émission de notre rapport.

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

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

-le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.
-la note de l'annexe des comptes annuels décrivant les modalités de valorisation des titres russes.

Justification des appréciations

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

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

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

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

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

www.pwc.fr

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

2026.02.10 15:58:07 +0100

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



OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Bilan Actif au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	**905 912 293,36**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	877 744 268,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	28 168 025,03
Obligations convertibles en actions (B)	**7 942 624,95**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 942 624,95
Obligations et valeurs assimilées (C)	**593 976 102,72**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	591 780 492,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 195 610,47
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**832 948 073,14**
OPCVM	827 799 036,09
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	5 149 037,05
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	**26 537 260,40**
Opérations temporaires sur titres (H)	**72 150 392,72**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	72 150 392,72
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**2 439 466 747,29**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**129 842 319,61**
Comptes financiers	**45 573 559,52**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**175 415 879,13**
Total de l'actif I+II	**2 614 882 626,42**

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Bilan Passif au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Capitaux propres :	
Capital	2 301 887 596,92
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	104 851 841,17
Capitaux propres I	**2 406 739 438,09**
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**2 406 739 438,09**
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	**38 127 289,60**
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	38 127 289,60
Instruments financiers à terme (B)	**13 048 349,36**
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**51 175 638,96**
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	130 344 409,77
Concours bancaires	26 623 139,60
Sous-total autres passifs IV	**156 967 549,37**
Total Passifs : I+II+III+IV	**2 614 882 626,42**

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Compte de résultat au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	7 072 660,33
Produits sur obligations	21 453 024,72
Produits sur titres de créances	167 291,63
Produits sur parts d'OPC	280 864,34
Produits sur instruments financiers à terme	7 468 552,21
Produits sur opérations temporaires sur titres	202 577,53
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	5 109 382,06
Sous-total produits sur opérations financières	**41 754 352,82**
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	-3 957 040,34
Charges sur opérations temporaires sur titres	-54 611,67
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-3 197 136,81
Sous-total charges sur opérations financières	**-7 208 788,82**
Total revenus financiers nets (A)	**34 545 564,00**
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-27 022 685,45
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-27 022 685,45**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**7 522 878,55**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**783 472,83**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**8 306 351,38**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	170 416 891,37
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 753 354,28
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**165 663 537,09**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-2 936 114,49**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**162 727 422,60**

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Compte de résultat au 29/08/2025 en EUR	29/08/2025
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-67 795 358,44
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-90 924,47
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-67 886 282,91**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**1 704 350,10**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-66 181 932,81**
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	**104 851 841,17**

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

A. Informations générales

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

A1a. Stratégie et profil de gestion

Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et de taux sur un horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux.

Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :

- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »).

- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (investissement dans des sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »).

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

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

	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024	29/08/2025
Actif net Global en EUR	**2 689 003 509,42**	**2 700 152 528,11**	**2 450 711 859,45**	**2 393 041 738,65**	**2 406 739 438,09**
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C en EUR					
Actif net	1 996 335 674,66	1 997 056 297,67	1 732 158 666,57	1 662 026 046,65	1 582 535 636,07
Nombre de titres	17 226 869,237	16 923 177,996	14 885 599,165	12 871 401,264	11 762 687,898
Valeur liquidative unitaire	115,88	118,00	116,36	129,12	134,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,65	-0,22	-6,70	4,89	9,11
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,76	-0,36	-0,03	-0,36	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C en EUR					
Actif net	9 584 192,36	9 711 612,80	8 658 744,42	8 756 563,24	8 138 195,95
Nombre de titres	85 959,701	85 454,344	76 691,873	69 373,182	61 405,833
Valeur liquidative unitaire	111,49	113,64	112,90	126,22	132,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,61	-0,21	-6,47	4,75	8,93
Capitalisation unitaire sur revenu	0,12	-0,24	0,79	0,53	0,99
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C en EUR					
Actif net	99 841 748,43	100 491 532,08	172 576 585,88	167 379 397,08	248 851 559,16
Nombre de titres	824 903,294	811 589,665	1 398 784,891	1 206 158,277	1 696 897,229
Valeur liquidative unitaire	121,03	123,82	123,37	138,77	146,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,66	-0,23	-7,05	5,21	9,84
Capitalisation unitaire sur revenu	0,89	0,19	1,22	1,36	2,00

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024	29/08/2025
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C en EUR					
Actif net	365 491,34	363 631,83	335 702,04	365 494,87	308 164,51
Nombre de titres	3 569,590	3 484,590	3 240,710	3 159,203	2 540,203
Valeur liquidative unitaire	102,39	104,35	103,58	115,69	121,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,57	-0,19	-5,94	4,36	8,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,01	-0,23	0,64	0,37	0,75
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C en EUR					
Actif net	103,48	105,46	104,84	1 053,96	2 801 045,15
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	9,000	22 887,512
Valeur liquidative unitaire	103,48	105,46	104,84	117,10	122,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,63	-0,16	-5,62	4,54	8,29
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-0,29	0,35	0,06	0,35
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C en EUR					
Actif net	582 876 299,15	592 529 348,27	536 982 055,70	554 513 182,85	564 104 837,25
Nombre de titres	5 018 442,380	4 991 422,552	4 564 854,922	4 213 999,305	4 078 949,118
Valeur liquidative unitaire	116,14	118,70	117,63	131,58	138,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,65	-0,22	-6,74	4,95	9,31
Capitalisation unitaire sur revenu	0,15	0,07	0,53	0,62	1,16

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Règles d'évaluation des actifs

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

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :
- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.
- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Cette politique de valorisation consiste depuis le 16/03/22 à valoriser les parts de l'OPC LU2414850565 Amundi Funds Russian Equity Z EUR Cap a 0.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marches réglementes. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les CDS :

Les dérives de crédit sont calculés à partir de modèles standards de marché, utilisant les données de marchés (les spreads, les courbes de taux, taux de recouvrement) disponibles chez différents providers, notamment Markit et Reuters.
La contre valorisation est assurée par la société de Gestion qui procède au rapprochement prix Front / Prix valorisateur.

Les Swaps :

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

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

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

Les swaps d'inflation sont considérés comme des produits de taux, en conséquence sont présentés à la rubrique « autres » du tableau« 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN »

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

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

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

Frais de gestion

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

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1	Frais de gestion financière	Actif net	Part C : 2,00% TTC maximum
			Part M-C : 2,00% TTC maximum
			Part O-C : 0,05% TTC maximum
			Part R-C : 0,90% TTC maximum
			Part RETRAITE-C : 1,08% TTC maximum
			Part S-C : 0,55% TTC maximum
			Part C : 0,17% TTC
			Part M-C : 0,12% TTC

P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part O-C : 0,05% TTC
			Part R-C : 0,17% TTC
			Part RETRAITE-C : 0,17% TTC
			Part S-C : 0,05% TTC
P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,75% TTC l'an maximum
P4	Commission de movement	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Actif net	Part C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part M-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part O-C : Néant
			Part R-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part RETRAITE-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part S-C : Néant

Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :
- L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence (25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Barclays Euro Aggregate Index).

Ainsi, à compter du 1er juillet 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date d'anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur

liquidative du mois d'août. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er juillet 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.
Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :
-en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
-en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

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

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

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

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

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

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

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

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

Swing pricing

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

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

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

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

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

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

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

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

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	29/08/2025
Capitaux propres début d'exercice	**2 393 041 738,65**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	205 035 201,06
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-296 637 634,35
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 522 878,55
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	165 663 537,09
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-67 886 282,91
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**2 406 739 438,09**

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

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

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

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

	En parts	En montant
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C		
Parts souscrites durant l'exercice	458 394,701	59 939 341,19
Parts rachetées durant l'exercice	-1 567 108,067	-204 816 923,53
Solde net des souscriptions/rachats	-1 108 713,366	-144 877 582,34
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 762 687,898	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C		
Parts souscrites durant l'exercice	18 067,372	2 259 587,56
Parts rachetées durant l'exercice	-26 034,721	-3 289 220,54
Solde net des souscriptions/rachats	-7 967,349	-1 029 632,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	61 405,833	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C		
Parts souscrites durant l'exercice	678 519,418	96 075 706,53
Parts rachetées durant l'exercice	-187 780,466	-26 617 973,90
Solde net des souscriptions/rachats	490 738,952	69 457 732,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 696 897,229	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	12,000	1 425,48
Parts rachetées durant l'exercice	-631,000	-75 322,47
Solde net des souscriptions/rachats	-619,000	-73 896,99
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 540,203	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C		
Parts souscrites durant l'exercice	24 301,081	2 877 690,20
Parts rachetées durant l'exercice	-1 422,569	-171 272,68
Solde net des souscriptions/rachats	22 878,512	2 706 417,52
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 887,512	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C		
Parts souscrites durant l'exercice	327 493,250	43 881 450,10
Parts rachetées durant l'exercice	-462 543,437	-61 666 921,23
Solde net des souscriptions/rachats	-135 050,187	-17 785 471,13
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 078 949,118	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

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

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C FR0011199371	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 582 535 636,07	11 762 687,898	134,53
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C FR0011660851	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 138 195,95	61 405,833	132,53
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C FR0011553692	Capitalisation	Capitalisation	EUR	248 851 559,16	1 696 897,229	146,65
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C FR0013295896	Capitalisation	Capitalisation	EUR	308 164,51	2 540,203	121,31
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C FR0013295904	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 801 045,15	22 887,512	122,38
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C FR0011585629	Capitalisation	Capitalisation	EUR	564 104 837,25	4 078 949,118	138,29

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	FRANCE	JAPON	ROYAUME-UNI	ALLEMAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	905 912,30	555 254,57	62 087,97	30 109,94	28 082,80	24 062,25
Opérations temporaires sur titres	729,20		729,20			
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres	-15 709,69	-2 738,38	-2 684,37			-2 679,15
Hors-bilan						
Futures	211 870,61	NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	**1 102 802,42**					

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
FRANCE	7 942,62		5 931,65	2 010,97	7 942,62	
Total	**7 942,62**		**5 931,65**	**2 010,97**	**7 942,62**	

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	593 976,10	593 976,10			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres	71 406,29	71 406,29			
Comptes financiers	45 573,56				45 573,56
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres	-22 417,60	-22 417,60			
Emprunts					
Comptes financiers	-26 623,14				-26 623,14
Hors-bilan					
Futures	NA	-86 238,78			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		**556 726,01**			**18 950,42**

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations	330,69		5 603,86	49 725,69	81 870,63	240 190,82	216 254,41
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres	203,36		1 166,63	1 753,61	158,76	32 341,30	35 782,63
Comptes financiers	45 573,56						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres			-630,02	-2 235,29	-1 077,62	-5 711,28	-12 763,39
Emprunts							
Comptes financiers	-26 623,14						
Hors-bilan							
Futures				59 424,37	-134 534,93	-14 749,59	3 621,37
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	**19 484,47**		**6 140,47**	**108 668,38**	**-53 583,16**	**252 071,25**	**242 895,02**

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

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 BRL +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	584 171,06	30 109,94	23 719,55	4 184,87	130 208,88
Obligations et valeurs assimilées	281 451,20		5 344,60		2 481,04
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres	2 536,78		509,44		
Créances	12 004,81	27 031,44	742,54	33,91	146,87
Comptes financiers	30 436,93		213,19	1 036,88	11 511,93
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres	-5 702,65				-3 562,68
Emprunts					
Dettes	-4 190,18				-0,01
Comptes financiers		-26 623,14			
Hors-bilan					
Devises à recevoir	570 016,73	257 808,40	24 112,43		162 902,54
Devises à livrer	-1 014 267,88	-337 147,48	-101 079,93	-65 797,91	-141 952,89
Futures options swaps	-13 517,99				
Autres opérations					
Total	**442 938,81**	**-48 820,84**	**-46 438,18**	**-60 542,25**	**161 735,68**

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			7 942,62
Obligations et valeurs assimilées	476 290,86	92 441,55	2 826,10
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres	67 903,14	3 503,15	
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net	**544 194,00**	**95 944,70**	**10 768,72**

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

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2 136,48	
BNP PARIBAS FRANCE	6,60	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	485,92	
CREDIT AGRICOLE CIB	448,10	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	205,33	
HSBC FRANCE EX CCF	2 323,61	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	290,24	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	13 411,86	
NATWEST MARKETS N.V.	291,16	
SOCIETE GENERALE PAR	188,32	
STANDARD CHARTERED BANK	4 205,74	
STATE STREET BANK MUNICH	474,44	
TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY	19,47	
UBS EUROPE SE	800,49	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	729,20	
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID	13 868,41	
BOFA SECURITIES EUROPE SA	9 088,42	
CACEIS BANK LUXEMBOURG	41 318,47	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	207,74	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	1 227,35	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	1 823,72	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	2 218,10	
SOCIETE GENERALE PAR	961,80	
ZURCHER KANTONALBANK ZURICH	692,28	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID	14 628,05	
BOFA SECURITIES EUROPE SA	19 517,36	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	1 641,21	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	1 259,03	
ZURCHER KANTONALBANK ZURICH	1 081,64	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	340,00	

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Caceis Bank	67 195,99	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	40,00	
CREDIT AGRICOLE CIB	2 170,00	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	1 871,09	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	40,00	
NATWEST MARKETS N.V.	1 340,00	
UBS EUROPE SE	1 320,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		181,83
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)		256,51
J.P.MORGAN AG FRANCFORT		697,84
NATWEST MARKETS N.V.		1 891,76
NATIXIS		14,07
UBS EUROPE SE		1 700,51
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		18,04
SOCIETE GENERALE PAR		433,81
CREDIT AGRICOLE CIB		2 443,78
HSBC FRANCE EX CCF		26,80
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		1 858,52
BNP PARIBAS FRANCE		131,96
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE		2 073,00
Dettes		
Collatéral espèces		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		637,60
BNP PARIBAS FRANCE		400,00
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		370,00
CACEIS BANK LUXEMBOURG		66 002,63
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG		735,76
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED		560,00
HSBC FRANCE EX CCF		3 100,00
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)		12 420,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		1,09
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)		860,00
SOCIETE GENERALE PAR		1 320,00
STANDARD CHARTERED BANK		2 820,00
STATE STREET BANK MUNICH		560,00

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	Amundi Asset Management	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	10 285 928,16
LU0513741008	Lyxor Investment Funds Lyxor Conservative Allocation I (EUR)	Amundi Asset Management	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	10 118 074,56
FR0013188737	AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BOND I2	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	148 360 090,53
FR0014001WQ2	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EURO CORPORATE BOND CLIMATE S	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	108 690 206,97
IT0005250821	CBUS	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Italie	EUR	4 561 694,28
FR0013472503	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD I2 C	Amundi Asset Management	High yield / Credit arbitrage	France	EUR	37 778 413,75
FR0014005XN8	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART Z	Amundi Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	60 328 337,36
FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	Amundi Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	37 811 842,56
FR001400BW39	AMUNDI IMPACT ULTRA SHORT TERM GREEN BOND - I C	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	14 470 590,04
FR001400SFM5	AMUNDI RESP INV - IMPACT EURO CORP GREEN BOND I2 C	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	18 589 358,34
IE000CL68Z69	AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NET ZERO AMBITION	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds de Fonds / Actions	Irlande	USD	73 537 262,35
LU2608824228	AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	Amundi Luxembourg S.A.	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	23 631 835,00
LU1880408379	AF Net Zero Amb Top Eu Play Z EuR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	61 074 290,74
LU1600319138	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	23 804 145,65

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2531477177	AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	3 415 536,69
LU2414850565	AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	
LU1437020149	AMUNDI MSCI EU PAB NET ZERO AMB-RE C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	7 251 754,87
LU0907914518	AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	8 204 340,00
LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	48 082 937,76
LU2559894212	AF NET ZERO AMBITION US CORP BD I2 USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	3 790 073,73
LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	28 224 648,51
LU1688575270	AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	227 394,15
LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURH EDGC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	359 948,62
FR001400RJ38	BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES PART ZC	BFT Investment Managers	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	8 144 050,53
FR001400UIH5	BFT RENDEMENT 2030 CLIMAT Z	BFT Investment Managers	Obligations et autres titres de créance Internat.	France	EUR	2 068 246,00
IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD CAP	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	16 695 640,28
LU2265521208	CPR INVEST CLIMAT ACTION Z EUR ACC UNHDG	CPR Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	49 468 577,89
LU2517015397	CPR INVEST CLIMATE BONDS EURO EUR Z ACC	CPR Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	15 301 515,00
FR0014000LV7	M CLIMATE SOLUTIONS EB	MONTPENSIER ARBEVEL	Actions internationales	France	EUR	8 671 338,82

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
Total						**832 948 073,14**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	29/08/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	27 657 017,41
	Dépôts de garantie en espèces	25 119 489,09
	Coupons et dividendes en espèces	2 748 734,11
	Collatéraux	74 317 079,00
Total des créances		**129 842 319,61**
Dettes		
	Achats à règlement différé	32 711 604,33
	Dépôts de garantie en espèces	3 729 268,12
	Frais de gestion fixe	2 404 412,32
	Collatéraux	89 787 083,00
	Autres dettes	1 712 042,00
Total des dettes		**130 344 409,77**
Total des créances et des dettes		**-502 090,16**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	29/08/2025
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	23 559 322,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,47
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	58 333,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	93 631,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 761,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

	29/08/2025
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	6 896,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	3 301 739,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	29/08/2025
Garanties reçues	
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données	
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

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

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

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

	Code ISIN	Libellé	29/08/2025
Actions			808 990,56
	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	808 990,56
Obligations			13 197 140,19
	US05964HAN52	BANCO NTANDER 1.722% 14-09-27	1 005 465,41
	US05971KAL35	BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	470 169,83
	US05964HBB06	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	2 543 960,33
	XS3100756637	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	1 228 165,25
	US05971KAP49	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 9.625% PERP	952 010,05
	FR001400PGC0	CA 4.375% 15-04-36	520 833,70
	FR001400KDS4	CA 5.5% 28-08-33 EMTN	531 442,96
	FR001400SH54	CA 5.75% 09-11-34 EMTN	615 349,09
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP EMTN	2 022 664,01
	USF2280BAA47	CA 6.7% PERP	519 639,23
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	543 619,70
	FR0013203734	CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	1 090 548,16
	FR001400Y7R4	CASA ASSURANCES 6.25% PERP	1 153 272,47
TCN			
OPC			807 581 094,04
	LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	48 082 937,76
	LU2559894212	AF NET ZERO AMBITION US CORP BD I2 USD C	3 790 073,73
	LU0907914518	AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	8 204 340,00
	LU1880408379	AF Net Zero Amb Top Eu Play Z EuR C	61 074 290,74
	FR0014005XN8	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART Z	60 328 337,36
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	37 811 842,56
	LU1600319138	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	23 804 145,65
	LU2531477177	AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	3 415 536,69
	LU2414850565	AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	
	FR001400BW39	AMUNDI IMPACT ULTRA SHORT TERM GREEN BOND - I C	14 470 590,04
	LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	28 224 648,51
	LU1437020149	AMUNDI MSCI EU PAB NET ZERO AMB-RE C	7 251 754,87
	IE000CL68Z69	AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NET ZERO AMBITION	73 537 262,35
	LU1688575270	AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	227 394,15
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	359 948,62
	LU2608824228	AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	23 631 835,00
	FR0013472503	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD I2 C	37 778 413,75
	FR001400SFM5	AMUNDI RESP INV - IMPACT EURO CORP GREEN BOND I2 C	18 589 358,34
	FR0013188737	AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BOND I2	148 360 090,53
	FR0014001WQ2	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EURO	108 690 206,97

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

	Code ISIN	Libellé	29/08/2025
Instruments financiers à terme	FR001400RJ38	BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES PART ZC	8 144 050,53
	FR001400UIH5	BFT RENDEMENT 2030 CLIMAT Z	2 068 246,00
	IT0005250821	CBUS	4 561 694,28
	LU2265521208	CPR INVEST CLIMAT ACTION Z EUR ACC UNHDG	49 468 577,89
	LU2517015397	CPR INVEST CLIMATE BONDS EURO EUR Z ACC	15 301 515,00
	LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	10 285 928,16
	LU0513741008	Lyxor Investment Funds Lyxor Conservative Allocation I (EUR)	10 118 074,56
Total des titres du groupe			**821 587 224,79**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**8 306 351,38**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	**8 306 351,38**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**8 306 351,38**

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**65 677,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**65 677,00**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**65 677,00**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	65 677,00
Total	**65 677,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**60 834,43**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**60 834,43**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**60 834,43**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	60 834,43
Total	**60 834,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**3 410 702,74**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 410 702,74**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 410 702,74**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	3 410 702,74
Total	**3 410 702,74**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**1 918,01**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 918,01**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 918,01**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 918,01
Total	**1 918,01**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**8 178,42**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**8 178,42**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**8 178,42**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	8 178,42
Total	**8 178,42**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	29/08/2025
Revenus nets	**4 759 040,78**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 759 040,78**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 759 040,78**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	4 759 040,78
Total	**4 759 040,78**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**162 727 422,60**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**162 727 422,60**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**162 727 422,60**

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**107 254 796,81**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**107 254 796,81**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**107 254 796,81**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	107 254 796,81
Total	**107 254 796,81**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**548 692,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**548 692,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**548 692,23**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	548 692,23
Total	**548 692,23**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**16 704 817,43**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**16 704 817,43**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**16 704 817,43**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	16 704 817,43
Total	**16 704 817,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 795,43**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**20 795,43**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 795,43**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	20 795,43
Total	**20 795,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**189 863,24**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**189 863,24**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**189 863,24**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	189 863,24
Total	**189 863,24**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**38 008 457,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**38 008 457,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**38 008 457,46**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	38 008 457,46
Total	**38 008 457,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**890 202 603,81**	**36,98**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**862 034 578,78**	**35,81**
Assurance			**24 277 905,81**	**1,01**
AFLAC INC	USD	4 861	443 781,68	0,02
AIA GROUP LTD	HKD	98 400	791 509,09	0,03
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 063	2 189 955,60	0,09
ALLSTATE CORP	USD	21 421	3 723 282,74	0,17
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	4 855	337 299,10	0,01
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	4 592	359 082,24	0,01
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1 237	319 950,23	0,01
AXA SA	EUR	10 790	429 334,10	0,02
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	151 400	335 989,05	0,01
CHUBB LTD	USD	3 294	774 097,04	0,03
DB INSURANCE CO LTD	KRW	6 706	543 555,64	0,02
EVEREST GROUP LTD	USD	1 034	302 011,04	0,01
GENERALI	EUR	84 265	2 811 080,40	0,12
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	9 435	319 382,72	0,01
HARTFORD INSURANCE GRP INC	USD	2 952	333 685,71	0,01
HITACHI LTD	JPY	26 900	633 765,60	0,03
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	101 032	288 629,54	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	15 935	418 937,65	0,02
MARSH & MCLENNAN COS	USD	4 393	772 424,89	0,03
METLIFE INC	USD	8 806	612 094,11	0,03
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	5 128	2 792 708,80	0,12
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	550 000	1 130 733,53	0,05
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4 331	405 756,05	0,02
PRUDENTIAL PLC	GBP	28 998	330 898,86	0,01
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	22 690	274 680,44	0,01
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	1 430	390 170,71	0,02
SANLAM LTD	ZAR	79 100	348 321,02	0,01
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	5 862	292 616,68	0,01
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	352	325 183,64	0,01
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	11 300	420 876,69	0,02
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	1 700	394 333,19	0,02
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	691	431 778,03	0,02
Automobiles			**8 254 936,96**	**0,34**
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	5 802	474 603,60	0,02
BYD CO LTD-H	HKD	61 500	771 020,43	0,03
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	7 950	319 351,50	0,01
FORD MOTOR CO	USD	109 809	1 104 187,89	0,05

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	19 300	329 436,72	0,01
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	357 000	765 247,31	0,03
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	34 500	329 625,54	0,01
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	143	14 938,97	0,00
KIA CORP	KRW	11 223	729 676,38	0,03
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	21 806	1 163 350,10	0,05
STELLANTIS NV	EUR	2	16,37	0,00
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	134 800	2 253 482,15	0,10
Banques commerciales			**59 463 889,65**	**2,47**
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	111 578	553 841,30	0,02
ALPHA BANK SA	EUR	646 258	2 188 875,85	0,09
AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	18 206	342 762,26	0,01
AXIS BANK LTD- GDR REG S	USD	378	19 182,57	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	32 846	508 784,54	0,02
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	72 600	244 414,82	0,01
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	74 100	31 000,50	0,00
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	3 600	882,21	0,00
BANK OF AMERICA CORP	USD	165 541	7 176 036,17	0,30
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	6 627	597 873,73	0,02
BANK PEKAO SA	PLN	23 100	992 479,75	0,04
BARCLAYS PLC	GBP	85 782	356 851,54	0,01
BCO BRADESCO ADR REPR 1 PFD	USD	363 413	965 582,60	0,04
BNP PARIBAS	EUR	6 913	531 125,79	0,02
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	77 000	297 197,28	0,01
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	40 300	2 660 419,40	0,11
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	38 100	337 972,22	0,01
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	1 705 000	1 403 230,67	0,06
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	282 000	423 682,85	0,02
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	8 548	813 981,44	0,03
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	58 700	384 425,51	0,02
CREDICORP LTD	USD	1 326	291 368,82	0,01
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	9 900	333 043,45	0,01
DEUTSCHE BANK AG	EUR	12 772	383 543,16	0,02
DNB BANK ASA	NOK	127 969	2 880 268,21	0,12
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4 202	341 622,60	0,01
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	332 700	2 602 339,23	0,11
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	16 300	823 370,08	0,03
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	83 543	912 912,31	0,04
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITE	HKD	582 000	368 013,33	0,02
ING GROEP NV	EUR	16 539	336 734,04	0,01
INTESA SANPAOLO	EUR	400 965	2 155 186,88	0,09
ITAU INVESTIMENTOS ITAU	BRL	610 899	1 078 803,64	0,04
JPMORGAN CHASE & CO	USD	43 617	11 231 983,03	0,52

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	411 837	378 014,41	0,02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	50 700	666 427,32	0,03
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	15 200	432 937,18	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	14 394	344 396,81	0,01
NATWEST GROUP PLC	GBP	50 683	298 709,99	0,01
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	27 600	307 657,07	0,01
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	525 600	453 822,68	0,02
ROYAL BK OF CANADA	CAD	4 286	532 279,57	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	71 135	1 123 201,11	0,05
SOCIETE GENERALE SA	EUR	6 132	323 279,04	0,01
SOFTBANK CORP	JPY	228 200	303 012,04	0,01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	54 600	1 286 061,54	0,05
TORONTO DOMINIUM BANK	CAD	16 893	1 083 977,57	0,05
UBS GROUP AG-REG	CHF	17 194	595 286,52	0,02
UNICREDIT SPA	EUR	5 299	349 945,96	0,01
UNITED OVS BANK	SGD	12 600	295 251,54	0,01
US BANCORP	USD	8 017	334 446,91	0,01
WELLS FARGO & CO	USD	77 388	5 433 358,26	0,23
WESTPAC BANKING CORP	AUD	16 306	352 032,35	0,01
Biens de consommation durables			**1 390 818,77**	**0,06**
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	14 306	214 865,00	0,01
PULTEGROUP INC	USD	3 475	391 943,19	0,02
SONY GROUP CORP	JPY	33 000	784 010,58	0,03
Biotechnologie			**4 887 435,08**	**0,20**
AKESO INC	HKD	48 000	819 020,17	0,03
AMGEN INC	USD	3 026	743 793,64	0,03
CSL LTD	AUD	3 021	359 617,92	0,01
GILEAD SCIENCES INC	USD	5 951	574 356,66	0,02
NEL ASA	NOK	574 815	112 905,29	0,00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	9 816	1 170 707,90	0,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	671	332 891,67	0,01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 152	384 839,85	0,02
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	107 000	389 301,98	0,02
Boissons			**5 442 312,95**	**0,23**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5 216	279 264,64	0,01
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	25 700	277 623,79	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	3 716	282 104,88	0,01
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	139 806	143 097,24	0,01
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	2 374	328 445,59	0,01
DIAGEO PLC	GBP	13 685	323 663,24	0,01
DOORDASH INC - A	USD	1 781	373 165,53	0,02
EMBOTELLADORA ANDINA PFD - B	CLP	64 470	219 055,53	0,01
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	132 500	981 573,68	0,04

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HEINEKEN NV	EUR	3 973	274 137,00	0,01
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	8 202	353 796,65	0,01
PEPSICO INC	USD	12 649	1 606 385,18	0,08
Compagnies aériennes			**1 833 204,25**	**0,08**
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	24 841	1 833 204,25	0,08
Composants automobiles			**927 116,81**	**0,04**
DENSO CORP	JPY	58 100	721 945,33	0,03
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	220 000	205 171,48	0,01
Conglomérats industriels			**2 972 540,11**	**0,12**
3M CO	USD	3 883	515 953,00	0,02
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	26 570	303 923,99	0,01
DOW INC	USD	16 641	350 164,74	0,01
KEPPEL CORP. LTD	SGD	59 500	346 678,87	0,01
ORKLA ASA	NOK	48 046	458 787,11	0,02
SIEMENS AG-REG	EUR	4 214	997 032,40	0,05
Construction et ingénierie			**3 175 499,98**	**0,13**
ACCIONA SA	EUR	2 055	347 706,00	0,01
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	5 487	354 185,85	0,01
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	115 282	2 193 361,93	0,10
VINCI SA	EUR	2 418	280 246,20	0,01
Courrier, fret aérien et logistique			**1 498 186,74**	**0,06**
AERCAP HOLDINGS NV	USD	2 999	316 425,89	0,01
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	7 366	286 390,08	0,01
DSV A/S	DKK	1 427	270 123,58	0,01
FEDEX CORP	USD	1 853	365 803,26	0,02
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	3 473	259 443,93	0,01
Crédit à la consommation			**1 990 746,08**	**0,08**
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 312	937 376,64	0,04
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	3 846	746 593,87	0,03
TRANSUNION	USD	4 062	306 775,57	0,01
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**28 482 575,19**	**1,18**
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	392 106	118 967,24	0,00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	29 354	3 598 968,42	0,15
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	177 500	362 621,19	0,02
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	14 800	3 358,49	0,00
CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD	HKD	248 500	761 971,72	0,03
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 493	2 009 138,62	0,08
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	449 900	522 058,58	0,02
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	341 000	392 161,05	0,02
EMPIRE CL.A	CAD	11 241	372 893,01	0,02
GJENSID FORSIKR	NOK	18 144	430 747,40	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HCA HEALTHCARE INC	USD	914	315 437,37	0,01
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	239 000	309 061,32	0,01
JERONIMO MARTINS	EUR	17 168	362 931,52	0,02
KEURIG DR PEPPER INC	USD	47 171	1 172 323,27	0,05
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	24 200	300 707,01	0,01
KKR & CO INC	USD	4 744	565 348,62	0,02
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	21 797	746 547,25	0,03
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	23 779	568 217,54	0,02
KROGER CO	USD	5 259	304 801,85	0,01
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	3 417	430 201,14	0,02
MERCADOLIBRE INC	USD	1 427	3 014 816,38	0,13
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	15 433	168 722,70	0,01
NN GROUP NV	EUR	5 388	316 922,16	0,01
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	13 520	191 967,74	0,01
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	51 648	3 368 482,12	0,14
SYSCO CORP	USD	18 687	1 284 701,32	0,05
TARGET CORP	USD	3 682	301 920,85	0,01
TESCO PLC	GBP	71 180	347 293,66	0,01
WALMART INC	USD	65 482	5 425 411,67	0,23
WESFARMERS LTD	AUD	8 062	413 873,98	0,02
Distribution spécialisée			**14 368 388,26**	**0,60**
AUTOZONE INC	USD	96	344 347,61	0,01
FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 300	351 893,84	0,01
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	13 556	2 677 034,94	0,11
HOME DEPOT INC	USD	13 371	4 646 665,25	0,22
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	59 702	2 519 424,40	0,10
LOWE'S COS INC	USD	10 311	2 273 264,98	0,09
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 280	400 053,31	0,02
TJX COMPANIES INC	USD	6 909	806 354,97	0,03
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	6 621	349 348,96	0,01
Divertissement			**7 951 488,43**	**0,33**
NETEASE INC	HKD	48 900	1 138 225,00	0,05
NETFLIX INC	USD	5 038	5 200 481,42	0,21
NINTENDO CO LTD	JPY	5 800	449 194,73	0,02
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	3 356	357 218,32	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	747	435 168,18	0,02
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	15 377	371 200,78	0,02
Eau			**6 274 772,19**	**0,26**
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	46 132	1 849 615,34	0,07
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	331 885	955 317,51	0,04
SABESP SANAEMENTO	BRL	58 000	1 118 172,37	0,05
SEVERN TRENT PLC	GBP	36 363	1 085 412,57	0,05
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	95 393	1 266 254,40	0,05

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Electricité			**11 524 087,57**	**0,48**
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	CAD	10 850	312 526,99	0,01
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	BRL	36 300	272 638,50	0,01
EDISON INTL	USD	6 878	329 826,69	0,01
EDP SA	EUR	82 924	314 033,19	0,01
EVERSOURCE ENERGY	USD	10 400	569 267,83	0,02
EXELON CORP	USD	111 473	4 159 880,94	0,19
IBERDROLA SA	EUR	174 104	2 798 721,80	0,12
LEGRAND SA	EUR	2 752	358 035,20	0,01
NEXTERA ENERGY INC	USD	4 813	296 263,69	0,01
ORSTED A/S	DKK	71 169	1 841 543,34	0,08
VERBUND AG	EUR	4 452	271 349,40	0,01
Emballage et conditionnement			**6 448 979,44**	**0,27**
BRAMBLES LTD	AUD	269 742	3 914 004,08	0,16
CROWN HOLDINGS INC	USD	29 857	2 534 975,36	0,11
Equipement et services pour l'énergie			**5 263 030,16**	**0,22**
SUNRUN INC	USD	81 383	1 110 368,65	0,05
TENARIS SA	EUR	118 324	1 835 796,86	0,08
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	136 176	2 316 864,65	0,09
Equipements de communication			**3 554 648,41**	**0,15**
ARISTA NETWORKS INC	USD	3 818	445 406,15	0,02
CISCO SYSTEMS INC	USD	29 211	1 724 210,16	0,07
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1 016	410 097,70	0,02
NOKIA OYJ	EUR	66 582	244 955,18	0,01
QUALCOMM INC	USD	5 316	729 979,22	0,03
Equipements électriques			**22 129 446,38**	**0,92**
ABB LTD-REG	CHF	8 959	514 214,51	0,02
AMETEK INC	USD	2 848	449 645,79	0,02
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	14 300	524 428,39	0,02
EATON CORP PLC	USD	17 420	5 196 086,12	0,22
EMERSON ELECTRIC CO	USD	26 276	2 963 205,47	0,12
ENPHASE ENERGY INC	USD	14 723	474 205,13	0,02
GE VERNOVA INC	USD	9 514	4 982 312,33	0,21
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	165 400	3 418 511,67	0,14
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 286	377 318,22	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 375	3 229 518,75	0,13
Equipements et fournitures médicaux			**15 397 490,78**	**0,64**
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	31 586	3 579 836,62	0,14
ALCON INC	CHF	4 054	275 945,08	0,01
BECTON DICKINSON AND CO	USD	2 503	412 668,89	0,02
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	38 232	3 445 942,76	0,14

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CVS HEALTH CORP	USD	6 215	388 404,31	0,02
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 656	323 553,22	0,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 570	408 514,00	0,02
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	6 870	2 777 904,02	0,12
MEDTRONIC PLC	USD	8 763	694 826,17	0,03
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	25 152	1 189 941,12	0,05
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	65 372	1 043 567,57	0,04
STRYKER CORP	USD	2 561	856 387,02	0,04
Equipements et instruments électroniques			**12 790 652,67**	**0,53**
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	63 500	301 179,72	0,01
AMPHENOL CORP-CL A	USD	32 668	3 038 221,68	0,13
CELESTICA INC	CAD	2 526	420 462,96	0,02
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	44 000	874 304,11	0,04
HALMA PLC	GBP	112 849	4 282 882,35	0,17
HOYA CORP	JPY	2 900	324 830,90	0,01
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	5 000	336 066,58	0,01
OKTA INC	USD	14 219	1 126 951,41	0,05
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	197	19 430,18	0,00
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	3 290	418 506,21	0,02
TRIMBLE INC	USD	23 865	1 647 816,57	0,07
Equipements et produits de loisirs			**1 108 247,45**	**0,05**
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	10 100	299 429,21	0,01
POOL CORP	USD	2 290	607 882,02	0,03
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	9 592	200 936,22	0,01
FPI Bureautiques			**1 157 104,97**	**0,05**
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	4 861	342 367,23	0,01
BXP INC	USD	4 804	297 597,64	0,01
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	625	517 140,10	0,03
FPI de détail			**2 893 241,83**	**0,12**
CAPITAMALL TRUST	SGD	209 288	317 747,06	0,01
KIMCO REALTY CORP	USD	16 405	315 205,85	0,01
KLEPIERRE	EUR	8 778	292 658,52	0,01
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	22 158	1 967 630,40	0,09
FPI Industrielles			**909 946,80**	**0,04**
GOODMAN GRP UNIT	AUD	15 284	293 561,51	0,01
PROLOGIS INC	USD	6 341	616 385,29	0,03
FPI résidentielles			**902 631,61**	**0,04**
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	2 032	339 997,61	0,01
EQUITY RESIDENTIAL	USD	5 003	282 612,87	0,02
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1 213	280 021,13	0,01

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI spécialisé			**4 174 876,48**	**0,17**
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 951	279 423,87	0,01
EQUINIX INC	USD	4 476	3 006 395,93	0,13
IRON MOUNTAIN INC	USD	7 490	590 817,34	0,02
PUBLIC STORAGE	USD	1 185	298 239,34	0,01
Gestion immobilière et développement			**9 201 630,56**	**0,38**
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	522 497	1 169 152,67	0,05
AYALA LAND INC	PHP	8 900	3 725,62	0,00
CBRE GROUP INC - A	USD	2 582	357 619,68	0,01
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	229 500	768 600,72	0,03
CHIN OVER LAND AND INVE	HKD	124 500	189 784,71	0,01
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	IDR	250 500	13 172,91	0,00
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	66 100	2 011 169,64	0,08
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	427 931	1 433 337,92	0,06
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	109 500	1 000 327,89	0,04
MULTIPLAN EMPREEND.IMOBILIAR	BRL	45 100	197 688,71	0,01
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 193	338 477,04	0,01
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	37 000	371 417,14	0,02
VONOVIA SE	EUR	48 757	1 347 155,91	0,06
Grands magasins et autres			**6 999 902,18**	**0,29**
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	17 211	2 116 930,94	0,09
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	181 300	2 298 772,06	0,09
DOLLARAMA INC	CAD	2 473	288 164,01	0,01
EBAY INC	USD	11 649	901 764,96	0,04
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	3 257	913 487,97	0,04
PROSUS NV	EUR	9 104	480 782,24	0,02
Grossistes			**2 626 922,09**	**0,11**
GENUINE PARTS CO	USD	6 445	767 178,00	0,03
LKQ CORP	USD	66 733	1 859 744,09	0,08
Hôtels, restaurants et loisirs			**14 393 882,23**	**0,60**
AIRBNB INC-CLASS A	USD	2 693	300 313,79	0,01
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4 763	341 030,80	0,01
ARAMARK	USD	57 147	1 909 456,79	0,08
BOOKING HOLDINGS INC	USD	224	1 071 496,97	0,04
CARNIVAL CORP	USD	14 593	397 582,89	0,02
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	35 539	1 279 464,72	0,05
COMPASS GROUP PLC	GBP	12 762	370 036,87	0,02
EXPEDIA GROUP INC	USD	2 121	389 227,51	0,02
MAKEMYTRIP LTD	USD	332	28 009,40	0,00
MCDONALD'S CORP	USD	11 826	3 167 812,08	0,15
MEITUAN-CLASS B	HKD	73 100	822 720,97	0,03
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1 569	486 879,27	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STARBUCKS CORP	USD	35 861	2 701 906,53	0,11
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	12 550	794 943,59	0,03
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	323	20 351,35	0,00
YUM BRANDS	USD	2 490	312 648,70	0,01
Industrie aérospatiale et défense			**2 902 658,78**	**0,12**
AIRBUS SE	EUR	9 896	1 771 977,76	0,07
AXON ENTERPRISE INC	USD	697	444 990,29	0,02
HOWMET AEROSPACE INC	USD	4 610	685 690,73	0,03
Infrastructure de transports			**1 003 846,11**	**0,04**
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	97 740	705 780,46	0,03
TRANSURBAN GROUP	AUD	36 511	298 065,65	0,01
Logiciels			**100 000 005,64**	**4,14**
ADOBE INC	USD	2 508	764 291,84	0,03
AECOM	USD	36 944	3 941 850,63	0,16
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1 019	416 645,20	0,02
APTIV HOLDINGS LTD	USD	15 911	1 081 078,03	0,04
AUTODESK INC	USD	1 730	465 126,87	0,02
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	13 731	4 110 853,76	0,17
COPART INC	USD	9 549	398 194,52	0,02
COWAY CO LTD	KRW	65 149	4 171 681,38	0,17
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	5 516	1 996 693,04	0,08
EMCOR GROUP INC	USD	711	376 608,29	0,02
FAIR ISAAC CORP	USD	196	254 798,33	0,01
FORTINET INC	USD	28 063	1 888 528,42	0,08
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	29 083	1 454 025,77	0,06
GEN DIGITAL INC	USD	11 734	302 748,23	0,01
GENERAL MOTORS CO	USD	7 165	358 647,89	0,01
INTUIT INC	USD	3 740	2 131 208,89	0,09
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	3 329	304 004,11	0,01
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	128 000	228 645,32	0,01
MICROSOFT CORP	USD	85 492	37 008 066,19	1,56
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	1 158	330 838,77	0,01
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	4 366	386 729,50	0,02
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	2 248	289 944,95	0,01
ORACLE CORP	USD	35 558	6 869 483,59	0,29
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	9 846	1 318 211,58	0,05
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 560	579 454,25	0,02
PINTEREST INC- CLASS A	USD	9 906	310 001,52	0,01
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	8 800	439 286,59	0,02
RESTAURANT BRANDS INTL	CAD	5 209	281 899,59	0,01
RITCHIE BROS AUCTION	CAD	3 708	362 966,60	0,02
SALESFORCE INC	USD	17 860	3 909 974,37	0,16
SAP SE	EUR	15 623	3 619 849,10	0,15

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SERVICENOW INC	USD	3 122	2 447 082,55	0,10
SYNOPSYS INC	USD	1 093	563 560,32	0,02
TESLA INC	USD	18 639	5 316 533,90	0,22
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	3 968	354 541,00	0,01
TREX COMPANY INC	USD	19 059	1 003 508,05	0,04
WORKDAY INC-CLASS A	USD	5 367	1 058 360,48	0,04
XYLEM INC	USD	57 654	6 972 661,46	0,29
ZSCALER INC	USD	8 160	1 931 420,76	0,08
Logiciels et services internet			**450 948,56**	**0,02**
GODADDY INC - CLASS A	USD	3 559	450 948,56	0,02
Machines			**24 501 606,15**	**1,02**
AALBERTS NV	EUR	48 121	1 439 780,32	0,06
ANDRITZ AG	EUR	17 402	1 046 730,30	0,04
CATERPILLAR INC	USD	2 570	920 062,20	0,04
CUMMINS INC	USD	1 105	376 143,70	0,02
DEERE & CO	USD	1 287	526 279,09	0,02
DOVER CORP	USD	3 049	465 907,00	0,02
FANUC CORP	JPY	14 900	362 229,08	0,02
FORTIVE CORP	USD	5 877	240 301,77	0,01
GE AEROSPACE	USD	7 869	1 850 105,77	0,08
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 309	522 064,80	0,02
INGERSOLL-RAND INC	USD	4 318	293 019,00	0,01
KOMATSU LTD	JPY	11 400	334 188,59	0,01
KONE OYJ-B	EUR	5 353	287 563,16	0,01
KUBOTA CORP	JPY	31 000	311 247,06	0,01
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	90 700	2 663 073,40	0,11
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	19 900	434 570,50	0,02
PACCAR INC	USD	3 798	324 411,82	0,01
PARKER HANNIFIN CORP	USD	3 592	2 330 273,56	0,10
PENTAIR PLC	USD	30 380	2 790 911,06	0,12
SIEMENS ENERGY AG	EUR	26 045	2 362 802,40	0,10
SMC CORP	JPY	900	238 800,90	0,01
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	10 558	3 748 743,96	0,16
WABTEC CORP	USD	2 183	360 880,39	0,01
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	152 000	271 516,32	0,01
Marchés de capitaux			**26 578 505,69**	**1,10**
3I GROUP PLC	GBP	6 511	302 045,47	0,01
AG GROWTH INTERNATIONAL INC.	CAD	39 600	1 037 650,35	0,04
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	680	299 078,00	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	99 141	808 990,56	0,03
BANK OF MONTREAL	CAD	8 233	851 399,94	0,04
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	6 343	338 532,78	0,01
BLACKROCK INC	USD	927	892 660,21	0,04

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BLACKSTONE INC	USD	2 880	421 727,47	0,02
BROOKFIELD CORP	CAD	5 790	325 231,51	0,01
CITIGROUP INC	USD	75 294	6 211 996,22	0,26
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	47 250	2 149 965,83	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	10 051	6 399 408,59	0,28
KOMERCNI BANKA AS	CZK	6 205	259 123,28	0,01
MORGAN STANLEY	USD	27 037	3 475 888,73	0,14
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	6 108	548 676,69	0,02
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	162 200	1 000 426,80	0,04
NORDEA BANK ABP	EUR	24 074	313 924,96	0,01
OTP BANK PLC	HUF	5 570	414 469,19	0,02
STATE STREET CORP	USD	4 382	430 413,11	0,02
WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	1 225	16 773,15	0,00
XP INC - CLASS A	USD	5 170	80 122,85	0,00
Matériaux de construction			**2 649 331,27**	**0,11**
CRH PLC	USD	27 455	2 649 331,27	0,11
Media			**9 397 591,17**	**0,39**
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	912	206 927,77	0,01
COMCAST CORP-CLASS A	USD	28 297	821 229,47	0,03
FOX CORP - CLASS B	USD	6 860	319 703,55	0,01
INFORMA PLC	GBP	120 679	1 212 431,49	0,05
PUBLICIS GROUPE	EUR	19 669	1 550 703,96	0,06
WALT DISNEY CO/THE	USD	52 272	5 286 594,93	0,23
Médias et services interactifs			**41 282 120,08**	**1,72**
ALPHABET INC-CL A	USD	80 515	14 645 406,79	0,61
ALPHABET INC-CL C	USD	63 467	11 578 050,84	0,48
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	14 342	9 051 204,96	0,38
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	91 900	6 007 457,49	0,25
Métaux et minerais			**6 895 922,75**	**0,29**
AGNICO EAGLE MINES	CAD	3 015	371 488,22	0,02
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	50 790	548 113,96	0,02
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	11 139	422 530,20	0,02
GOLD FIELDS LTD	ZAR	43 018	1 204 118,90	0,05
NEWMONT CORP	USD	9 612	610 963,52	0,03
NORSK HYDRO ASA	NOK	61 944	343 311,08	0,01
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	25 689	271 340,42	0,01
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	13 235	383 696,00	0,02
RELIANCE INC	USD	1 564	395 055,31	0,02
RIO TINTO LTD	AUD	4 988	322 055,67	0,01
RIO TINTO PLC	GBP	8 942	479 122,34	0,02
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	14 791	432 211,42	0,02
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	352 000	761 419,28	0,03

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	4 084	350 496,43	0,01
Ordinateurs et périphériques			**42 125 303,35**	**1,75**
APPLE INC	USD	166 328	32 987 084,08	1,38
CANON INC	JPY	11 600	293 613,39	0,01
FUJITSU LIMITED	JPY	17 600	366 217,24	0,02
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	18 871	3 925 587,18	0,16
LENOVO GROUP LTD	HKD	194 000	235 562,54	0,01
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	15 297	1 014 267,55	0,04
TE CONNECTIVITY PLC	USD	16 950	2 990 324,65	0,12
WISTRON CORP	TWD	99 000	312 646,72	0,01
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**3 618 498,76**	**0,15**
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2 982	320 135,09	0,01
DANAHER CORP	USD	3 043	535 079,25	0,02
LONZA GROUP NOM.	CHF	503	304 946,27	0,01
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5 840	2 458 338,15	0,11
Papier et industrie du bois			**395 291,99**	**0,02**
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	6 350	395 291,99	0,02
Pétrole et gaz			**995 266,61**	**0,04**
CAMECO CORP	CAD	15 055	995 266,61	0,04
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**6 005 605,38**	**0,25**
AIR LIQUIDE SA	EUR	9 602	1 692 064,44	0,07
CAVENDISH HYDROGEN ASA	NOK	7 665	5 227,10	0,00
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	101 600	341 836,78	0,01
CONSTELLATION ENERGY	USD	2 141	563 336,33	0,02
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	39 108	392 644,32	0,02
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	26 743	2 099 456,87	0,09
SCATEC SOLAR	NOK	101 365	911 039,54	0,04
Produits alimentaires			**10 067 634,39**	**0,42**
ARCHER DANIELS MID COM NPV	USD	6 382	341 536,51	0,01
DANONE	EUR	26 363	1 876 518,34	0,08
DARLING INGREDIENTS INC	USD	26 537	769 924,41	0,03
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	111 200	380 529,53	0,02
KERRY GROUP PLC-A	EUR	33 449	2 614 039,35	0,10
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	34 477	1 809 711,13	0,08
MOWI ASA	NOK	41 238	724 439,51	0,03
SALMAR ASA	NOK	11 466	501 616,17	0,02
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	158 000	190 984,16	0,01
UNILEVER PLC	EUR	15 972	858 335,28	0,04
Produits chimiques			**12 953 693,12**	**0,54**
AKZO NOBEL	EUR	5 254	309 986,00	0,01
BASF SE	EUR	11 329	513 883,44	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CORTEVA INC	USD	12 896	817 389,35	0,03
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	5 557	365 181,07	0,02
ECOLAB INC	USD	29 145	6 898 189,49	0,29
GIVAUDAN-REG	CHF	69	248 628,71	0,01
LINDE PLC	USD	2 738	1 118 802,24	0,05
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	28 490	1 548 056,35	0,06
NUTRIEN LTD	CAD	6 612	325 652,47	0,01
RPM INTERNATIONAL INC	USD	3 971	425 122,61	0,02
SIKA AG-REG	CHF	1 930	382 801,39	0,02
Produits de soins personnels			**3 320 015,11**	**0,14**
HALEON PLC	GBP	99 607	417 237,61	0,02
KAO CORP	JPY	7 500	292 566,01	0,01
L'OREAL	EUR	6 545	2 604 255,50	0,11
NATURA COSMETICOS SA	BRL	4 200	5 955,99	0,00
Produits domestiques			**4 398 375,05**	**0,18**
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	28 083	2 017 033,58	0,08
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	13 457	1 805 456,88	0,08
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	343 400	568 586,00	0,02
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	800	7 298,59	0,00
Produits pharmaceutiques			**32 209 622,48**	**1,34**
ABBVIE INC	USD	8 044	1 445 927,04	0,06
ASTELLAS PHARMA	JPY	42 000	395 906,75	0,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	22 199	3 021 021,64	0,13
BAYER	EUR	11 003	308 744,18	0,01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	12 718	512 631,56	0,02
ELI LILLY & CO	USD	12 382	7 749 513,51	0,32
GSK PLC	GBP	31 990	536 336,07	0,02
JOHNSON & JOHNSON	USD	34 902	5 282 859,75	0,22
MERCK & CO. INC.	USD	13 302	955 971,16	0,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	29 376	3 177 413,70	0,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	53 306	2 562 270,04	0,11
PFIZER INC	USD	34 731	734 677,11	0,03
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	3 985	1 109 110,40	0,05
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	9 868	303 332,46	0,01
SANOFI	EUR	6 601	557 718,49	0,02
SHIONOGI & CO LTD	JPY	20 000	296 755,50	0,01
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	16 900	434 746,23	0,02
ZOETIS INC	USD	21 140	2 824 686,89	0,12
Produits pour l'industrie du bâtiment			**4 138 321,47**	**0,17**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	17 069	1 573 761,80	0,07
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3 000	324 685,43	0,01
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2 705	337 934,34	0,01

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	28 861	1 901 939,90	0,08
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**91 301 827,41**	**3,79**
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	5 856	813 636,29	0,03
ADVANTEST CORP	JPY	7 100	482 329,52	0,02
ANALOG DEVICES INC	USD	1 499	321 839,97	0,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 199	439 360,31	0,02
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	3 000	12 660,14	0,00
ASML HOLDING NV	EUR	9 808	6 243 772,80	0,26
BROADCOM INC	USD	54 872	13 941 378,97	0,58
FIRST SOLAR INC	USD	10 191	1 699 428,70	0,07
INTEL CORP	USD	16 032	333 514,91	0,01
KLA CORP	USD	574	427 618,97	0,02
LAM RESEARCH CORP	USD	5 087	435 252,50	0,02
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	20 590	1 105 843,96	0,05
MEDIATEK INC	TWD	26 000	995 483,71	0,04
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3 523	358 199,26	0,01
NVIDIA CORP	USD	292 403	43 511 964,58	1,82
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	21 199	4 253 383,30	0,18
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	26 600	273 493,36	0,01
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	53 340	2 284 659,31	0,09
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	39 450	1 372 142,12	0,06
SK HYNIX INC	KRW	6 150	1 016 630,31	0,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	296 000	9 595 993,47	0,40
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	3 755	740 638,06	0,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 766	305 493,11	0,01
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	2 700	324 659,25	0,01
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	11 000	12 450,53	0,00
Services aux collectivités			**9 153 148,39**	**0,38**
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	6 778	568 819,26	0,02
E.ON SE	EUR	88 351	1 346 911,00	0,06
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	9 101	640 141,25	0,03
VAT GROUP AG	CHF	834	233 100,88	0,01
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	225 600	6 364 176,00	0,26
Services aux entreprises			**14 950 854,03**	**0,62**
ACCENTURE PLC-CL A	USD	10 684	2 372 934,20	0,10
AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	267 370	3 519,31	0,00
CINTAS CORP	USD	3 074	551 586,69	0,02
ELIS SA	EUR	113 060	2 645 604,00	0,11
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	KRW	8 187	253 062,87	0,01
TETRA TECH INC	USD	91 715	2 853 703,80	0,12
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	129 064	1 676 882,72	0,07
WASTE MANAGEMENT INC	USD	23 750	4 593 560,44	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels			**6 653 760,93**	**0,28**
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3 625	941 632,85	0,04
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	1 466	320 152,86	0,01
EQUIFAX INC	USD	1 754	369 081,76	0,02
EXPERIAN PLC	GBP	6 690	295 909,04	0,01
PAYCHEX INC	USD	2 472	294 517,52	0,01
RELX PLC	GBP	60 116	2 391 178,35	0,11
STANTEC INC	CAD	3 827	355 492,71	0,01
VERISK ANALYTICS INC	USD	1 492	341 764,24	0,01
WOLTERS KLUWER	EUR	12 491	1 344 031,60	0,06
Services clientèle divers			**3 867 227,76**	**0,16**
BEFESA SA	EUR	34 864	956 668,16	0,04
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	HKD	13 000	4 060,25	0,00
ENEL CHILE SA	CLP	47 451	2 854,12	0,00
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	83 900	336 149,83	0,01
PEARSON PLC	GBP	206 532	2 567 495,40	0,11
Services de télécommunication diversifiés			**12 762 617,63**	**0,53**
AT&T INC	USD	42 798	1 070 955,51	0,04
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	514 000	260 800,76	0,01
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	9 867	308 047,74	0,01
KT CORP	KRW	175	5 817,96	0,00
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	3 623	17 564,95	0,00
OOREDOO QPSC	QAR	123 345	372 777,29	0,02
QUEBECOR INC -CL B	CAD	16 989	441 150,54	0,02
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	356 300	1 022 575,66	0,04
TELENOR ASA	NOK	36 709	523 143,44	0,02
TELSTRA GROUP LTD	AUD	978 458	2 675 385,61	0,11
T-MOBILE US INC	USD	12 589	2 710 211,11	0,11
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	88 765	3 354 187,06	0,15
Services de télécommunication mobile			**5 006 734,22**	**0,21**
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	10 900	9 280,04	0,00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	15 439	263 669,89	0,01
AMERICAN TOWER CORP	USD	1 658	288 751,22	0,01
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	TWD	148 000	348 268,38	0,01
KDDI CORP	JPY	20 900	310 170,31	0,01
SAMSUNG C&T CORP	KRW	5 499	567 036,92	0,02
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	5 693	996 335,80	0,06
SK TELECOM	KRW	7 483	249 235,95	0,01
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6 200	585 516,06	0,02
VODAFONE GROUP PLC	GBP	476 625	486 115,14	0,02
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	155 800	902 354,51	0,04

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			**35 128 320,50**	**1,46**
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	2 588	301 207,38	0,01
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	176 600	324 565,34	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 113	280 030,80	0,01
FIRSTRAND LTD	ZAR	126 032	452 814,68	0,02
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	88 765	173 600,58	0,01
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	6 600	326 200,95	0,01
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	16 813	2 536 673,05	0,11
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 772	386 635,39	0,02
LABCORP HOLDINGS INC	USD	1 317	312 783,28	0,01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3 457	365 831,08	0,02
MASTERCARD INC - A	USD	12 035	6 120 730,59	0,25
MOODY'S CORP	USD	1 189	517 816,86	0,02
NASDAQ INC	USD	20 102	1 627 051,24	0,07
ORIX CORP	JPY	16 100	358 800,68	0,01
S&P GLOBAL INC	USD	10 584	4 959 153,32	0,21
VERALTO CORP	USD	24 924	2 261 152,98	0,09
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	29 930	3 261 487,83	0,14
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	23 078	6 935 821,31	0,29
WELLTOWER INC	USD	25 221	3 625 963,16	0,15
Services liés aux technologies de l'information			**14 694 833,24**	**0,61**
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5 013	338 896,79	0,01
CGI INC	CAD	3 205	265 964,84	0,01
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	2 336	416 528,46	0,02
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	15 415	951 502,56	0,04
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	2 955	308 375,27	0,01
GARTNER INC	USD	2 279	489 074,76	0,02
JD.COM INC-CLASS A	HKD	31 700	409 231,73	0,02
NEC CORP	JPY	12 000	316 795,23	0,01
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7 300	437 750,53	0,02
PDD HOLDINGS INC	USD	5 639	579 171,79	0,02
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	40 685	3 615 942,38	0,15
SEA LTD-ADR	USD	2 565	408 778,39	0,02
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	4 537	547 641,49	0,02
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	2 338	476 708,31	0,02
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	44 703	3 580 441,05	0,16
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	5 609	1 289 998,12	0,05
WIX.COM LTD	USD	2 174	262 031,54	0,01
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**339 878,68**	**0,01**
AON PLC/IRELAND-A	USD	1 084	339 878,68	0,01
Sociétés commerciales et de distribution			**2 377 409,48**	**0,10**
ASHTEAD GROUP PLC	GBP	5 722	359 693,10	0,01

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FASTENAL CO	USD	8 304	352 308,11	0,01
MITSUI & CO LTD	JPY	36 700	731 614,03	0,04
UNITED RENTALS INC	USD	524	428 126,58	0,02
WW GRAINGER INC	USD	584	505 667,66	0,02
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			**303 829,71**	**0,01**
VICINITY CENTRES	AUD	209 795	303 829,71	0,01
Soins et autres services médicaux			**9 226 452,13**	**0,38**
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG	THB	33 200	11 382,35	0,00
CARDINAL HEALTH INC	USD	11 899	1 512 458,97	0,06
CENTENE CORP	USD	8 729	216 565,71	0,01
ELEVANCE HEALTH INC	USD	4 513	1 228 592,44	0,05
FRESENIUS MEDICAL	EUR	20 070	878 865,30	0,04
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7 121	330 485,61	0,01
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	6 516	410 443,98	0,02
MCKESSON CORP	USD	473	277 471,78	0,01
THE CIGNA GROUP	USD	7 467	1 919 347,54	0,08
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9 220	2 440 838,45	0,10
Textiles, habillement et produits de luxe			**10 684 557,32**	**0,44**
ADIDAS AG	EUR	1 740	289 449,00	0,01
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	90 000	946 844,13	0,04
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	16 961	755 383,96	0,03
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	21 956	3 280 781,61	0,14
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 232	2 576 112,00	0,11
KERING	EUR	5 635	1 291 260,25	0,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 355	683 055,50	0,03
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	8 450	558 544,64	0,02
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	162 900	303 126,23	0,01
Transport routier et ferroviaire			**1 388 812,86**	**0,06**
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	15 800	360 665,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	16 300	342 771,23	0,01
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	2 478	306 950,21	0,01
MTR CORP	HKD	131 000	378 426,42	0,03
Vente par correspondance			**13 635 611,71**	**0,57**
AMAZON.COM INC	USD	60 640	11 863 784,71	0,50
TOAST INC-CLASS A	USD	45 985	1 771 827,00	0,07
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**28 168 025,03**	**1,17**
Assurance			**2 663 867,78**	**0,11**
CYLLENE SAS	EUR	2 305 840	2 663 867,78	0,11
Marchés de capitaux			**7 297 055,47**	**0,30**
ASC3 LMB FINCO AO	EUR	2 581 980	5 724 688,60	0,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASC3 LMB TOPCO AO	EUR	1	5,45	0,00
PANTHER NEWCO AO	EUR	1 031 104	1 572 361,42	0,07
Produits alimentaires				**0,00**
UNILEVER RTS	EUR	15 972		0,00
Services aux entreprises			**4 485 701,55**	**0,19**
FINANCIERE VIVALDI FINCO AO	EUR	2 927 545	4 485 701,55	0,19
Services aux professionnels				**0,00**
WOLTERS KLUWER NV RTS 31-12-99	EUR	12 491		0,00
Services financiers diversifiés			**13 721 400,23**	**0,57**
CELESTINA HOLDCO ADP A	EUR	1 789 271	1 833 304,96	0,08
CELESTINA HOLDCO AO	EUR	622 639	622 639,00	0,03
EDUSERVICES 4.0 ADP A	EUR	210 423	544 812,50	0,02
EDUSERVICES 4.0 ADP B	EUR	604 187	1 537 353,82	0,06
ENGINEERING FOR GOOD HOLDINGS	EUR	614 812	682 275,32	0,03
FINANCIERE AQUILLA II	EUR	1 026 551	4 129 065,29	0,17
GROUPE ERMITAGE AO	EUR	729 877	781 705,57	0,03
JEMS FIN DATA ADP B	EUR	2 311 875	1 996 327,18	0,08
VIVALTO VIE	EUR	1 590 751	1 593 916,59	0,07
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**7 942 624,95**	**0,33**
Obligations convertibles non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 942 624,95**	**0,33**
Assurance			**979 008,24**	**0,04**
CYLLENE SAS 10.0% 21-07-27 CV	EUR	477 669	631 311,23	0,03
CYLLENE SAS 11.0% 21-07-27 CV	EUR	256 204	347 697,01	0,01
Marchés de capitaux			**2 678 281,27**	**0,11**
PANTHER NEW 8.0% 20-05-30 CV	EUR	2 109 132	2 678 281,27	0,11
Services financiers diversifiés			**4 285 335,44**	**0,18**
FINANCIERE AQUILLA II 8.0% 21-07-30	EUR	1 809 722	2 274 368,12	0,09
GROUPE ERMITAGE 10.0% 20-12-33	EUR	729 877	895 113,85	0,04
JEMS 10.0% 16-06-33 CV	EUR	255 473	367 137,98	0,02
SOCIETE EDUSERVIES 4,0 SAS	EUR	283 913	748 715,49	0,03
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**571 558 502,67**	**23,75**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**569 362 892,20**	**23,66**
Assurance			**18 160 677,29**	**0,75**
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	500 000	507 833,72	0,02
ACE INA 4.9% 15-08-35	USD	2 329 000	1 986 861,41	0,08
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	700 000	790 013,03	0,03
AEGON NV 5.625% PERP	EUR	500 000	525 100,48	0,02
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	800 000	777 960,38	0,03
AIA GROUP 0.88% 09-09-33 EMTN	EUR	637 000	602 556,87	0,03

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIG 4.85% 07-05-30	USD	589 000	522 951,37	0,02
ALLIANZ SE 6.55% PERP	USD	600 000	524 654,57	0,02
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	700 000	785 189,55	0,03
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	280 000	298 818,13	0,01
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	700 000	762 261,63	0,03
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	1 000 000	1 026 870,30	0,04
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	400 000	420 836,47	0,02
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	1 000 000	1 090 548,16	0,05
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	1 100 000	1 153 272,47	0,05
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	1 000 000	808 923,05	0,03
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	1 200 000	1 331 972,35	0,06
HISCOX 7.0% 11-06-36	USD	688 000	631 179,20	0,03
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	1 000 000	1 073 295,31	0,04
METLIFE 5.0% 15-07-52	USD	500 000	387 814,63	0,02
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 4.165% 02-09-55	EUR	500 000	499 994,55	0,02
SCOR 6.0% PERP	EUR	300 000	312 127,51	0,01
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	EUR	500 000	503 988,98	0,02
VIENNA INSURANCE GROUP 4.625% 02-04-45	EUR	400 000	416 148,53	0,02
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.5% 23-04-55	USD	483 000	419 504,64	0,02
NN GROUP NV 5.75% PERP	EUR	250 000	257 874,66	0,01
Automobiles			**8 123 005,70**	**0,34**
GENERAL MOTORS FINANCIAL 2.35% 08-01-31	USD	1 690 000	1 277 551,89	0,05
General Motors Financial Co Inc 5.45% 06-09-34	USD	1 695 000	1 473 244,49	0,06
General Motors Financial Co Inc 5.45% 15-07-30	USD	908 000	808 119,33	0,03
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4.85% 25-03-27	USD	1 458 000	1 281 521,26	0,05
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.3% 08-01-30	USD	1 000 000	886 182,43	0,04
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16-01-29	USD	1 933 000	1 765 898,42	0,08
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	600 000	630 487,88	0,03
Banques commerciales			**151 949 745,20**	**6,33**
ALPHA BANK 4.308% 23-07-36	EUR	700 000	707 509,37	0,03
Asian Development Bank ADB 2.55% 10-01-31	EUR	600 000	608 502,69	0,03
BANCO BPM 3.375% 21-01-30 EMTN	EUR	600 000	623 756,24	0,03
BANCO BPM 4.5% 26-11-36 EMTN	EUR	200 000	210 726,97	0,01
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	10 000	10 928,31	0,00
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	900 000	920 905,90	0,04
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	400 000	417 408,14	0,02
BANKINTER 6.0% PERP	EUR	400 000	411 950,63	0,02
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	500 000	491 339,94	0,02
BARCLAYS 2.667% 10-03-32	USD	2 120 000	1 655 750,18	0,07
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	530 000	555 867,28	0,02
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	800 000	853 035,56	0,04
BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	1 290 000	1 588 067,77	0,07
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	300 000	382 079,17	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	800 000	781 829,07	0,03
BAYER LAND BK 3.625% 04-08-32	EUR	600 000	615 006,14	0,03
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	900 000	970 808,76	0,04
BBVA 5.381% 13-03-29	USD	2 800 000	2 537 063,52	0,11
BBVA 6.138% 14-09-28	USD	4 000 000	3 635 787,47	0,15
BBVA 6.875% PERP	EUR	400 000	434 307,16	0,02
BBVA 7.75% PERP	USD	400 000	359 239,45	0,01
BBVA 9.375% PERP	USD	800 000	769 074,27	0,03
BCP 8.125% PERP	EUR	1 000 000	1 106 980,36	0,05
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	600 000	629 306,71	0,03
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	500 000	508 041,84	0,02
BK AMERICA 2.496% 13-02-31	USD	3 440 000	2 718 596,83	0,11
BK AMERICA 2.972% 04-02-33	USD	5 750 000	4 450 353,46	0,18
BK AMERICA 3.311% 22-04-42	USD	2 700 000	1 804 133,14	0,07
BK AMERICA 5.744% 12-02-36	USD	3 058 000	2 686 764,71	0,11
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	500 000	524 946,23	0,02
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	EUR	650 000	673 073,63	0,03
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	1 350 000	1 436 892,21	0,06
BNP 4.032 12/31/49	EUR	1 000 000	1 033 861,41	0,04
BNP PAR 2.871% 19-04-32	USD	4 000 000	3 133 719,02	0,13
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	600 000	621 975,97	0,03
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	1 000 000	1 119 107,64	0,05
BNP PAR 8.0% PERP	USD	800 000	729 177,21	0,03
BPCE 2.277% 20-01-32	USD	2 500 000	1 882 654,09	0,08
BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27	EUR	1 000 000	985 116,49	0,04
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	600 000	624 539,55	0,03
CA 4.375% 15-04-36	EUR	500 000	520 833,70	0,02
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	531 442,96	0,02
CA 5.75% 09-11-34 EMTN	GBP	500 000	615 349,09	0,03
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	1 900 000	2 022 664,01	0,08
CA 6.7% PERP	USD	600 000	519 639,23	0,02
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	500 000	543 619,70	0,02
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	500 000	511 398,13	0,02
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	400 000	411 794,20	0,02
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	700 000	720 402,67	0,03
CAIXABANK 4.885% 03-07-31	USD	1 275 000	1 111 617,12	0,05
CITIBANK NA 5.57% 30-04-34	USD	971 000	884 268,23	0,04
CMZB FRANCFORT 6.5% PERP	EUR	800 000	874 592,94	0,04
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 02-09-36	EUR	400 000	397 301,20	0,02
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	200 000	211 303,36	0,01
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	1 000 000	993 599,06	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.564% 28-02-29	USD	2 000 000	1 764 011,49	0,07
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	500 000	526 532,67	0,02
CW BK AUST 3.788% 26-08-37	EUR	500 000	500 300,00	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	500 000	527 222,18	0,02
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	800 000	848 089,75	0,04
DEUTSCHE BK NEW YORK 2.129% 24-11-26	USD	4 000 000	3 417 649,85	0,14
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.95% 04-08-31	USD	1 282 000	1 108 584,33	0,05
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.999% 11-09-30	USD	798 000	709 569,30	0,03
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	200 000	213 544,98	0,01
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	1 200 000	1 248 033,62	0,05
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	2 000 000	2 120 374,24	0,09
DNB BANK A 7.375% PERP EMTN	USD	1 000 000	937 453,55	0,04
EFG EUROBANK 6.625% PERP	EUR	600 000	631 678,16	0,03
ERSTE GR BK 3.625% 26-11-35	EUR	700 000	695 285,34	0,03
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 047 011,39	0,04
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	600 000	662 339,69	0,03
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	600 000	695 702,72	0,03
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1 000 000	1 048 198,69	0,04
FORD MOTOR CREDIT 5.8% 08-03-29	USD	2 500 000	2 220 366,72	0,09
FORD MOTOR CREDIT 6.8% 12-05-28	USD	4 190 000	3 791 711,55	0,16
HSBC 2.013% 22-09-28	USD	3 380 000	2 783 021,14	0,12
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1 050 000	1 080 478,50	0,04
HSBC 5.13% 03-03-31	USD	862 000	773 175,28	0,03
HSBC 6.0% PERP	USD	900 000	783 946,18	0,03
HSBC 6.95% PERP	USD	1 250 000	1 096 119,27	0,05
HSBC 7.05% PERP	USD	400 000	358 455,52	0,01
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 500 000	1 554 036,06	0,06
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	400 000	419 496,41	0,02
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	300 000	317 948,63	0,01
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	600 000	630 955,41	0,03
INTE 6.375% PERP	EUR	1 600 000	1 682 297,74	0,07
INTE 7.0% PERP	EUR	1 200 000	1 316 044,48	0,05
INTE 7.778% 20-06-54	USD	18 000	17 937,89	0,00
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.95% 16-01-35	EUR	4 800 000	4 888 539,27	0,22
JPM CHASE 2.963% 25-01-33	USD	6 000 000	4 668 382,43	0,19
JPM CHASE 3.157% 22-04-42	USD	2 500 000	1 643 366,77	0,07
JPM CHASE 5.103% 22-04-31	USD	2 000 000	1 794 431,09	0,07
JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	690 000	609 213,73	0,03
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	300 000	308 674,25	0,01
JYSKE BANK DNK 5.125% 01-05-35	EUR	500 000	538 009,70	0,02
KBC GROUPE 3.625% 26-08-36	EUR	400 000	399 138,48	0,02
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	1 400 000	1 449 560,52	0,06
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800 000	859 225,13	0,04
KBC GROUPE 6.324% 21-09-34	USD	1 500 000	1 425 085,57	0,06
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	600 000	636 866,77	0,03
LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	600 000	615 339,07	0,03
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	500 000	434 001,07	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	600 000	714 965,88	0,03
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	500 000	620 137,92	0,03
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	100 000	102 598,44	0,00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.852% 19-01-33	USD	1 370 000	1 054 656,86	0,04
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.979% 08-09-31	USD	2 000 000	1 533 770,53	0,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 5.297% 20-04-37	USD	2 000 000	1 753 040,38	0,07
MUNICIPALITY FINANCE 2.625% 14-06-32	EUR	3 000 000	2 990 013,29	0,12
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32	EUR	800 000	822 046,07	0,03
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.96% 18-07-30	USD	1 690 000	1 426 667,36	0,06
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.537% 14-07-36	USD	370 000	324 531,17	0,01
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	600 000	715 634,27	0,03
NATWEST GROUP 5.778% 01-03-35	USD	907 000	810 600,65	0,03
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	600 000	708 367,53	0,03
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	1 000 000	958 543,86	0,04
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 658 451,54	0,07
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	500 000	571 037,37	0,02
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	190 000	192 267,22	0,01
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	500 000	527 177,47	0,02
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	570 000	598 241,30	0,02
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 4.445% 08-05-30	USD	3 370 000	2 928 610,35	0,12
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	300 000	295 752,22	0,01
SG 1.488% 14-12-26	USD	1 500 000	1 273 956,88	0,05
SG 10.0% PERP	USD	1 908 000	1 841 838,36	0,08
SG 3.337% 21-01-33	USD	1 370 000	1 058 849,12	0,04
SG 3.625% 13-11-30	EUR	600 000	624 393,90	0,03
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 088 996,02	0,05
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.125% 05-11-31	EUR	1 000 000	1 021 867,83	0,04
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.71% 13-01-30	USD	2 370 000	2 151 717,65	0,09
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	700 000	724 284,36	0,03
UBS GROUP AG 2.746% 11-02-33	USD	2 690 000	2 032 409,27	0,08
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	789 000	683 350,78	0,03
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	400 000	405 081,93	0,02
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	500 000	546 198,51	0,02
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	500 000	527 180,57	0,02
WELLS FARGO 5.557% 25-07-34	USD	2 000 000	1 785 091,67	0,07
Biens de consommation durables			**535 318,77**	**0,02**
M I HOMES 4.95% 01-02-28	USD	630 000	535 318,77	0,02
Biotechnologie			**953 912,99**	**0,04**
AMGEN 4.875% 01-03-53	USD	1 290 000	953 912,99	0,04
Composants automobiles			**2 524 229,46**	**0,10**
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 085 443,58	0,08
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	400 000	438 785,88	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Construction et ingénierie			**511 684,71**	**0,02**
P3 GROUP SARL 4.0% 19-04-32	EUR	500 000	511 684,71	0,02
Crédit à la consommation			**610 475,32**	**0,03**
AMEX 3.433% 20-05-32	EUR	600 000	610 475,32	0,03
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**7 121 100,56**	**0,30**
KEURIG DR PEPPER 5.15% 15-05-35	USD	949 000	814 383,84	0,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.25% 10-03-33	EUR	500 000	504 647,56	0,02
LAMB WESTON 4.875% 15-05-28	USD	500 000	431 178,80	0,02
MACQUARIE GROUP 1.629% 23-09-27	USD	2 500 000	2 090 971,23	0,09
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	170 000	179 103,62	0,01
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	500 000	585 591,44	0,02
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	1 900 000	2 067 662,96	0,09
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 3.375% 06-05-32	EUR	250 000	252 608,60	0,01
WOOLWORTHS GROUP LIMITED EX 3.75% 25-10-32	EUR	190 000	194 952,51	0,01
Distribution spécialisée			**7 995 305,36**	**0,33**
GAP 3.625% 01-10-29	USD	2 329 000	1 895 204,25	0,08
GAP 3.875% 01-10-31	USD	380 000	298 497,64	0,01
HFC PRESTIGE PRODUCTS 6.625% 15-07-30	USD	4 334 000	3 829 996,64	0,16
HOME DEPOT 2.375% 15-03-51	USD	1 370 000	671 235,75	0,03
LOWE S COMPANIES 3.0% 15-10-50	USD	2 410 000	1 300 371,08	0,05
Divertissement			**444 030,43**	**0,02**
NETFLIX 4.875% 15-06-30	USD	500 000	444 030,43	0,02
Eau			**259 155,49**	**0,01**
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.75% 15-03-28	USD	300 000	259 155,49	0,01
Electricité			**6 855 771,84**	**0,28**
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	EUR	1 100 000	1 155 688,09	0,05
EDF 5.0% 21-09-48	USD	1 750 000	1 338 312,83	0,05
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.125% 03-12-31	EUR	500 000	496 859,52	0,02
ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	300 000	310 303,56	0,01
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 4.5% 28-07-55	EUR	200 000	201 812,36	0,01
ENEL 2.25% PERP	EUR	500 000	500 133,30	0,02
ENEL 4.5% PERP	EUR	700 000	724 267,46	0,03
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	500 000	565 970,79	0,02
EON INTL FINANCE BV 3.0% 03-09-31	EUR	850 000	848 711,12	0,04
SSE 4.5% PERP EMTN	EUR	600 000	607 838,68	0,03
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	100 000	105 874,13	0,00
Equipement et services pour l'énergie			**915 592,13**	**0,04**
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	870 000	915 592,13	0,04
Equipements de communication			**2 468 337,00**	**0,10**
CIENA 4.0% 31-01-30	USD	980 000	799 481,40	0,03

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
QUALCOMM 5.0% 20-05-35	USD	1 907 000	1 668 855,60	0,07
Equipements électriques			**1 000 570,33**	**0,04**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29	EUR	1 000 000	1 000 570,33	0,04
Equipements et fournitures médicaux			**2 876 278,19**	**0,12**
COHERENT 5.0% 15-12-29	USD	1 000 000	849 706,59	0,04
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	1 985 000	1 495 362,95	0,06
WERFENLIFE 4.25% 03-05-30 EMTN	EUR	500 000	531 208,65	0,02
Equipements et instruments électroniques			**788 777,71**	**0,03**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	800 000	788 777,71	0,03
Finances			**29 723,27**	**0,00**
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	30 000	29 723,27	0,00
FPI de détail			**959 203,38**	**0,04**
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	900 000	959 203,38	0,04
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**305 044,35**	**0,01**
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	300 000	305 044,35	0,01
Gestion et promotion immobilière			**1 373 886,34**	**0,06**
WEA FINNANCE LLC 4.125% 20-09-28	USD	1 596 000	1 373 886,34	0,06
Gestion immobilière et développement			**2 745 384,79**	**0,11**
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1 000 000	944 189,49	0,04
CTP NV 3.625% 10-03-31	EUR	600 000	611 887,55	0,03
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 000 000	977 190,99	0,03
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	200 000	212 116,76	0,01
Grands magasins et autres			**1 651 948,34**	**0,07**
RAKUTEN GROUP 11.25% 15-02-27	USD	1 250 000	1 161 555,58	0,05
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	500 000	490 392,76	0,02
Hôtels, restaurants et loisirs			**9 824 320,93**	**0,41**
ACCOR 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 124 838,41	0,05
BOOKING 1.8% 03-03-27	EUR	500 000	500 305,94	0,02
BOOKING 3.75% 01-03-36	EUR	963 000	977 809,24	0,04
CARNIVAL CORPORATION 5.875% 15-06-31	USD	1 967 000	1 750 431,56	0,07
MARRIOTT INTL INC NEW 5.25% 15-10-35	USD	2 500 000	2 126 264,06	0,09
MC DONALD S 3.625% 01-09-49	USD	620 000	384 706,26	0,02
NCL 5.875% 15-03-26	USD	59 000	51 894,07	0,00
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 16-04-29	USD	1 900 000	1 488 758,44	0,06
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 01-02-33	USD	380 000	334 810,20	0,01
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	1 250 000	1 084 502,75	0,05
Immobilier			**733 759,09**	**0,03**
KENNEDY WILSON 4.75% 01-03-29	USD	900 000	733 759,09	0,03

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Infrastructure de transports			**893 836,55**	**0,04**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	500 000	494 046,44	0,02
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2.875% 14-01-31	EUR	400 000	399 790,11	0,02
Logiciels			**12 405 476,38**	**0,52**
DELL INTL LLCEMC 4.35% 01-02-30	USD	2 870 000	2 458 374,06	0,10
MICROSOFT 2.921% 17-03-52	USD	4 050 000	2 317 332,29	0,10
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	300 000	307 006,82	0,01
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	500 000	416 174,57	0,02
ORACLE 3.95% 25-03-51	USD	1 000 000	631 668,94	0,03
ORACLE 5.375% 27-09-54	USD	2 300 000	1 797 922,03	0,07
SALESFORCECOM 2.9% 15-07-51	USD	2 000 000	1 090 162,51	0,05
VMWARE 3.9% 21-08-27	USD	3 980 000	3 386 835,16	0,14
Machines			**745 614,94**	**0,03**
GE AEROSPACE 4.125% 19-09-35	EUR	500 000	543 220,73	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 27-05-33	EUR	200 000	202 394,21	0,01
Marchés de capitaux			**35 102 175,04**	**1,46**
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	1 000 000	1 087 009,68	0,05
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	600 000	612 635,58	0,03
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	1 200 000	1 334 972,66	0,06
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 054 708,89	0,04
AIB GROUP 5.871% 28-03-35 EMTN	USD	700 000	637 415,53	0,03
BANCO NTANDER 1.722% 14-09-27	USD	1 200 000	1 005 465,41	0,04
BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	USD	600 000	470 169,83	0,02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	800 000	902 510,70	0,04
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	USD	2 800 000	2 543 960,33	0,11
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	EUR	1 200 000	1 228 165,25	0,05
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 9.625% PERP	USD	1 000 000	952 010,05	0,04
BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33	EUR	800 000	813 630,14	0,03
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	350 000	362 402,03	0,02
BAWAG BK 3.375% 02-09-33 EMTN	EUR	700 000	695 331,92	0,03
BAWAG BK 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	600 000	620 104,74	0,03
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	850 000	899 653,03	0,04
CITIGROUP 5.592% 19-11-34	USD	2 516 000	2 230 719,20	0,09
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	894 000	842 124,30	0,03
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	500 000	564 249,45	0,02
GOLD SACH GR 4.692% 23-10-30	USD	3 696 000	3 246 435,88	0,13
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.75% 15-09-33	USD	706 000	613 985,27	0,03
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	300 000	316 603,83	0,01
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	300 000	320 977,38	0,01
MORGAN STANLEY 2.484% 16-09-36	USD	2 560 000	1 920 287,45	0,08
MORGAN STANLEY 4.654% 18-10-30	USD	1 434 000	1 258 543,52	0,05
MORGAN STANLEY 5.32% 19-07-35	USD	4 367 000	3 825 995,52	0,18

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOMURA 2.608% 14-07-31	USD	1 370 000	1 053 471,93	0,04
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 3.25% 04-02-28	EUR	400 000	412 104,15	0,02
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	500 000	529 079,11	0,02
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	530 000	570 209,81	0,02
OTP BANK 7.3% 30-07-35 EMTN	USD	400 000	360 541,32	0,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 02-09-35	EUR	300 000	300 828,86	0,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	100 000	98 304,07	0,00
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	800 000	834 428,93	0,03
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	500 000	583 139,29	0,02
Matériaux de construction			**984 166,60**	**0,04**
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	900 000	984 166,60	0,04
Media			**4 821 389,38**	**0,20**
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.7% 01-04-51	USD	2 285 000	1 288 798,66	0,05
COMCAST 2.887% 01-11-51	USD	1 870 000	972 234,42	0,04
COMCAST 5.65% 01-06-54	USD	1 499 000	1 248 011,57	0,05
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	200 000	200 917,08	0,01
PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15-01-31	USD	1 300 000	1 111 427,65	0,05
Médias			**1 003 569,22**	**0,04**
GRAY MEDIA 7.25% 15-08-33	USD	1 182 000	1 003 569,22	0,04
Métaux et minerais			**2 424 721,28**	**0,10**
ALCOA NEDERLAND 7.125% 15-03-31	USD	1 500 000	1 392 816,28	0,06
ARSENAL AIC PARENT LLC 11.5% 01-10-31	USD	500 000	496 945,77	0,02
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	500 000	534 959,23	0,02
Multi utilities			**250 824,81**	**0,01**
GFL ENVIRONMENTAL 4.0% 01-08-28	USD	300 000	250 824,81	0,01
Ordinateurs et périphériques			**502 603,58**	**0,02**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.15% 10-02-33	EUR	500 000	502 603,58	0,02
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**128 963,95**	**0,01**
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	120 000	128 963,95	0,01
Papier et industrie du bois			**625 395,85**	**0,03**
TORNATOR OYJ 3.75% 17-10-31	EUR	600 000	625 395,85	0,03
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**1 330 064,40**	**0,06**
RWE AG 4.625% 18-06-55	EUR	1 300 000	1 330 064,40	0,06
Produits alimentaires			**3 566 089,47**	**0,15**
CAMPBELL SOUP 5.4% 21-03-34	USD	1 600 000	1 420 908,06	0,06
MARS 5.7% 01-05-55	USD	2 500 000	2 145 181,41	0,09
Produits chimiques			**302 645,13**	**0,01**
ARKEMA 4.25% PERP EMTN	EUR	300 000	302 645,13	0,01

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			**9 469 068,15**	**0,39**
ABBV 4.4 11/06/42	USD	2 500 000	1 908 732,85	0,08
ABBVIE 5.05% 15-03-34	USD	689 000	613 651,74	0,03
ABBVIE 5.6% 15-03-55	USD	429 000	373 293,25	0,02
ELI LILY AND 2.25% 15-05-50	USD	1 000 000	484 656,88	0,02
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	200 000	208 502,24	0,01
OPTION CARE HEALTH 4.375% 31-10-29	USD	880 000	736 088,69	0,03
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	3 580 000	2 896 163,72	0,11
ROYALTY PHARMA 5.15% 02-09-29	USD	2 500 000	2 247 978,78	0,09
Produits pour l'industrie du bâtiment			**1 123 540,27**	**0,05**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 04-04-33	EUR	200 000	203 127,85	0,01
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	900 000	920 412,42	0,04
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**4 866 397,10**	**0,20**
BROADCOM 2.45% 15-02-31	USD	1 690 000	1 307 027,95	0,05
BROADCOM 2.6% 15-02-33	USD	2 690 000	1 989 438,56	0,08
ENTEGRIS U 3.625% 01-05-29	USD	500 000	408 911,47	0,02
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	2 290 000	1 161 019,12	0,05
Services aux collectivités			**141 145 652,86**	**5,86**
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI 2.875% 18-06-35	EUR	18 000 000	17 982 297,59	0,75
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	7 547 000	6 932 689,10	0,29
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	2 400 000	2 399 951,34	0,10
ENGIE 5.125% PERP	EUR	1 000 000	1 064 400,04	0,04
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 29-01-35	EUR	6 000 000	6 047 224,81	0,25
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	25 236 558	18 445 687,18	0,77
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	12 349 309	12 473 566,73	0,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	18 107 102	14 145 054,77	0,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	21 769 919	17 866 708,21	0,74
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	300 000	307 409,63	0,01
ILEDEFRANCE MOBILITES 3.8% 25-05-45	EUR	2 800 000	2 660 772,68	0,11
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	427 000	277 184,96	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	13 334 000	14 151 056,88	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	305 000	327 709,37	0,01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP 5.45% 01-04-34	USD	2 000 000	1 796 571,30	0,07
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	1 162 000	756 318,50	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	10 800 000	10 998 721,48	0,46
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	500 000	513 056,44	0,02
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	12 800 000	11 692 829,81	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	EUR	300 000	306 442,04	0,01
Services clientèle divers			**3 547 834,98**	**0,15**
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	900 000	920 297,56	0,04
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	2 000 000	2 106 918,65	0,09
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	500 000	520 618,77	0,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication diversifiés			**18 447 198,01**	**0,77**
ATT 3.5% 15-09-53	USD	3 950 000	2 312 972,72	0,10
BRITISH TEL 3.75% 03-01-35	EUR	210 000	211 079,30	0,01
BRITISH TEL 4.25% 06-01-33	EUR	500 000	539 496,32	0,02
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 21-01-50	USD	3 870 000	2 391 687,15	0,10
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	100 000	105 361,23	0,00
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.698% 24-01-32	EUR	1 100 000	1 144 373,24	0,05
TMOBILE U 2.875% 15-02-31	USD	2 690 000	2 116 172,90	0,09
TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	500 000	505 018,28	0,02
TMOBILE U 3.3% 15-02-51	USD	3 300 000	1 857 256,19	0,08
TMOBILE U 3.4% 15-10-52	USD	1 400 000	807 603,03	0,03
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	500 000	428 030,23	0,02
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	405 000	304 224,26	0,01
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	7 620 000	5 723 923,16	0,24
Services de télécommunication mobile			**4 745 439,21**	**0,20**
AMERICAN TOWER 2.3% 15-09-31	USD	1 690 000	1 287 096,37	0,05
THE WALT DISNEY COMPANY 3.6% 13-01-51	USD	1 750 000	1 105 018,70	0,05
VODAFONE GROUP 3.25% 04-06-81	USD	880 000	749 363,05	0,03
VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	2 000 000	1 603 961,09	0,07
Services financiers diversifiés			**55 687 080,05**	**2,31**
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 086 009,10	0,05
AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	500 000	520 133,27	0,02
AAREAL BK 9.875% PERP	USD	600 000	558 630,99	0,02
ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	1 000 000	968 396,88	0,04
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	5 000 000	3 923 036,50	0,19
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.95% 10-03-55	USD	1 869 000	1 725 517,39	0,07
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 2.2% 02-11-28	USD	1 200 000	964 459,42	0,04
APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	1 007 000	525 614,60	0,02
APTIV SWISS 4.65% 13-09-29	USD	1 213 000	1 063 595,18	0,04
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	500 000	536 601,16	0,02
ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.0% 26-02-34	USD	3 069 000	2 683 274,73	0,11
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.985% 19-08-28	USD	2 440 000	1 954 605,44	0,08
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.528% 18-11-27	USD	1 000 000	825 951,46	0,03
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.375% 01-05-26	USD	2 770 000	2 397 012,45	0,10
AVOLON HOLDINGS FUNDING 5.375% 30-05-30	USD	1 106 000	982 803,72	0,04
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	1 400 000	1 438 184,81	0,06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 21-02-31	EUR	700 000	608 287,79	0,03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 14-09-27	EUR	500 000	522 097,40	0,02
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 094 760,43	0,05
BAYER US FINANCE LLC 6.125% 21-11-26	USD	1 146 000	1 013 912,52	0,04
BAYER US FINANCE LLC 6.5% 21-11-33	USD	1 250 000	1 163 364,99	0,05
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	900 000	951 409,52	0,04

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.0% 01-02-28	USD	1 250 000	1 064 540,63	0,04
CRH AMERICA FINANCE 5.4% 21-05-34	USD	3 870 000	3 449 972,56	0,14
CRH SMW FINANCE DAC 5.125% 09-01-30	USD	612 000	541 912,36	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 1.875% 12-07-28	USD	3 500 000	2 824 300,03	0,12
ENEL FINANCE INTL NV 4.75% 25-05-47	USD	1 690 000	1 247 052,63	0,05
ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	USD	1 250 000	1 090 765,07	0,05
EUROCLEAR BANK SANV 3.625% 13-10-27	EUR	300 000	316 123,11	0,01
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	260 000	268 445,03	0,01
GATES CORPORATION 6.875% 01-07-29	USD	500 000	449 472,99	0,02
HILTON GRAND VAC BOR ESCROW LLC ESC 5.0% 01-06-29	USD	500 000	418 755,87	0,02
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	500 000	556 323,18	0,02
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	900 000	962 738,13	0,04
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	500 000	520 548,50	0,02
ORGANON FINANCE 1 LLC 5.125% 30-04-31	USD	1 500 000	1 121 859,88	0,05
PIRAEUS FINANCIAL 6.75% PERP	EUR	400 000	418 512,31	0,02
PRICOA GLOBAL FUNDING I 4.65% 27-08-31	USD	646 000	557 524,28	0,02
RWE FINANCE US LLC 5.875% 16-04-34	USD	1 000 000	911 497,91	0,04
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	500 000	470 543,72	0,02
SANTANDER UK GROUP 1.673% 14-06-27	USD	2 690 000	2 257 283,38	0,09
SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	USD	1 100 000	919 129,38	0,04
SOGECAP 6.25% PERP	EUR	400 000	403 222,89	0,02
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	1 100 000	1 261 294,84	0,05
SPRINT 8.75% 15/03/32	USD	1 870 000	2 003 663,78	0,08
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875% 15-11-28	USD	1 885 000	1 765 536,51	0,07
SWISS LIFE FINANCE II AG 4.241% 01-10-44	EUR	550 000	582 282,76	0,02
VERALTO CORPORATION 5.45% 18-09-33	USD	1 987 000	1 796 118,57	0,07
Services liés aux technologies de l'information			**793 017,61**	**0,03**
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	USD	880 000	793 017,61	0,03
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**4 653 460,63**	**0,19**
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 076 547,58	0,04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	1 000 000	1 007 884,05	0,04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	400 000	423 508,30	0,02
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	1 200 000	1 102 051,27	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	100 000	103 869,91	0,00
UNIB ROD 1.375% 15-04-30 EMTN	EUR	1 000 000	939 599,52	0,04
Soins et autres services médicaux			**20 616 654,08**	**0,86**
ADAPTHEALTH LLC 4.625% 01-08-29	USD	1 800 000	1 463 359,45	0,06
CENTENE 3.0% 15-10-30	USD	1 870 000	1 431 000,94	0,06
CENTENE 4.25% 15-12-27	USD	1 250 000	1 053 256,04	0,04
CIGNA CORPORATION 5.4% 15-03-33	USD	1 000 000	906 970,98	0,04
ELEVANCE HEALTH 5.375% 15-06-34	USD	2 975 000	2 627 775,72	0,11
ELEVANCE HEALTH 5.65% 15-06-54	USD	2 000 000	1 642 280,48	0,07
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 5.5% 15-06-35	USD	1 782 000	1 585 348,38	0,07

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HCA 3.5% 15-07-51	USD	3 283 000	1 857 022,66	0,08
HCA 6.0% 01-04-54	USD	1 120 000	948 781,98	0,04
OWENS MINOR 6.625% 01-04-30	USD	800 000	612 599,31	0,03
SURGERY CENTER 7.25% 15-04-32	USD	800 000	728 484,15	0,03
UNITEDHEALTH GROUP 2.9% 15-05-50	USD	1 870 000	997 661,67	0,04
UNITEDHEALTH GROUP 4.5% 15-04-33	USD	4 560 000	3 884 552,47	0,15
UNITEDHEALTH GROUP 4.95% 15-01-32	USD	1 000 000	877 559,85	0,04
Textiles, habillement et produits de luxe			**830 929,41**	**0,03**
CROCS 4.25% 15-03-29	USD	1 000 000	830 929,41	0,03
Transport routier et ferroviaire			**6 373 969,63**	**0,26**
EAST JAPAN RAILWAY 2.614% 08-09-25	EUR	25 000	25 644,20	0,00
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	EUR	800 000	800 017,18	0,03
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 5.7% 01-02-28	USD	1 690 000	1 494 208,24	0,06
SOCIETE NATLE SNCF 3.625% 03-04-35	EUR	3 700 000	3 750 563,79	0,16
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	300 000	303 536,22	0,01
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 195 610,47**	**0,09**
Services financiers diversifiés			**2 195 610,47**	**0,09**
ENGINEERING FOR GOOD 8.0% 09-04-32	EUR	1 844 436	2 195 610,47	0,09
TITRES D'OPC			**832 948 073,14**	**34,61**
OPCVM			**827 799 036,09**	**34,40**
Gestion collective			**827 799 036,09**	**34,40**
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	EUR	41 569,784	48 082 937,76	2,00
AF NET ZERO AMBITION US CORP BD I2 USD C	USD	3 874,583	3 790 073,73	0,16
AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	EUR	6 000	8 204 340,00	0,34
AF Net Zero Amb Top Eu Play Z EuR C	EUR	37 600,376	61 074 290,74	2,54
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART Z	EUR	55,271	60 328 337,36	2,51
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	347,718	37 811 842,56	1,57
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	EUR	16 916,085	23 804 145,65	0,99
AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	USD	2 365,165	3 415 536,69	0,14
AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	EUR	19 492,093		0,00
AMUNDI IMPACT ULTRA SHORT TERM GREEN BOND - I C	EUR	131,189	14 470 590,04	0,60
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	EUR	526 594	28 224 648,51	1,17
AMUNDI MSCI EU PAB NET ZERO AMB-RE C	EUR	412,28616	7 251 754,87	0,30
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NET ZERO AMBITION	USD	926 480	73 537 262,35	3,06
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	EUR	2 350	23 631 835,00	0,98
AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD I2 C	EUR	3 346,164	37 778 413,75	1,57
AMUNDI RESP INV - IMPACT EURO CORP GREEN BOND I2 C	EUR	1 800	18 589 358,34	0,77
AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BOND I2	EUR	15 223,101	148 360 090,53	6,15
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EURO CORPORATE BOND CLIMATE S	EUR	106 119,722	108 690 206,97	4,52
BFT ETAT EURO OBLIGATIONS VERTES PART ZC	EUR	805,161	8 144 050,53	0,34

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BFT RENDEMENT 2030 CLIMAT Z	EUR	200	2 068 246,00	0,09
CPR INVEST CLIMAT ACTION Z EUR ACC UNHDG	EUR	310,3791	49 468 577,89	2,06
CPR INVEST CLIMATE BONDS EURO EUR Z ACC	EUR	150	15 301 515,00	0,64
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD CAP	USD	2 095 998	16 695 640,28	0,69
LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	EUR	6 378	10 285 928,16	0,43
Lyxor Investment Funds Lyxor Conservative Allocation I (EUR)	EUR	7 887	10 118 074,56	0,42
M CLIMATE SOLUTIONS EB	EUR	54 209,42	8 671 338,82	0,36
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			**5 149 037,05**	**0,21**
Gestion collective			**5 149 037,05**	**0,21**
AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	EUR	25,282	227 394,15	0,01
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	40,318	359 948,62	0,01
CBUS	EUR	22	4 561 694,28	0,19
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			**38 127 289,60**	**1,58**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 709 689,55**	**0,65**
Banques commerciales			**2 434 656,24**	**0,10**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	157 176	2 434 656,24	0,10
Boissons			**2 684 372,40**	**0,11**
PERNOD RICARD SA	EUR	27 617	2 684 372,40	0,11
Logiciels			**2 679 147,10**	**0,11**
SAP SE	EUR	11 563	2 679 147,10	0,11
Produits pharmaceutiques			**1 081 635,93**	**0,04**
NOVARTIS AG-REG	CHF	10 000	1 081 635,93	0,04
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 638 070,40**	**0,12**
ASML HOLDING NV	EUR	4 144	2 638 070,40	0,12
Services de télécommunication diversifiés			**1 453 432,14**	**0,06**
CELLNEX TELECOM SA	EUR	47 826	1 453 432,14	0,06
Services liés aux technologies de l'information			**2 738 375,34**	**0,11**
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	30 811	2 738 375,34	0,11
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**22 417 600,05**	**0,93**
Médias et services interactifs			**640 123,49**	**0,03**
ALPHABET 3.875% 06-05-45	EUR	650 000	640 123,49	0,03
Services aux collectivités			**21 777 476,56**	**0,90**
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	669 800	678 399,36	0,03
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	606 083,92	594 076,24	0,02
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.7% 22-10-29	EUR	1 042 182,46	1 077 623,30	0,04
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.0% 22-06-34	EUR	813 666,03	809 738,31	0,03
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	609 653	630 021,17	0,03
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-06-34	CAD	4 049 000	2 481 040,11	0,10

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUROPEAN UNION 3.375% 04-10-39	EUR	1 680 349	1 693 289,53	0,07
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-04-52	EUR	5 617 000	2 251 262,44	0,09
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	500 000	541 087,57	0,02
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	1 583 656	1 641 208,99	0,07
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	EUR	1 698 570	1 742 103,07	0,07
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	2 902 000	2 078 311,63	0,09
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	3 494 000	2 595 034,96	0,11
UNIT STAT TRE 3.0% 15-11-45	USD	4 552 400	2 964 279,88	0,13
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			**-38 127 289,60**	**-1,58**
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			**72 135 487,58**	**3,00**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**729 198,36**	**0,03**
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**729 198,36**	**0,03**
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 138	729 198,36	0,03
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**71 406 289,22**	**2,97**
Assurance			**101 566,74**	**0,00**
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	100 000	101 566,74	0,00
Banques commerciales			**2 511 316,94**	**0,10**
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	790 000	863 336,86	0,04
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	400 000	509 438,92	0,02
BBVA 7.75% PERP	USD	400 000	359 239,45	0,01
INTE 7.778% 20-06-54	USD	782 000	779 301,71	0,03
Compagnies aériennes			**615 139,59**	**0,03**
AIR FR KLM 5.75% PERP	EUR	600 000	615 139,59	0,03
Finances			**961 052,52**	**0,04**
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	970 000	961 052,52	0,04
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**203 362,90**	**0,01**
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	200 000	203 362,90	0,01
Marchés de capitaux			**158 762,30**	**0,01**
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	150 000	158 762,30	0,01
Media			**301 375,62**	**0,01**
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	300 000	301 375,62	0,01
Services aux collectivités			**63 406 625,28**	**2,64**
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	13 000 000	12 999 736,44	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	14 000 000	9 088 421,31	0,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	18 000 000	19 341 561,64	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	18 000 000	11 715 777,12	0,49
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	10 000 000	10 261 128,77	0,43

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			**102 255,28**	**0,00**
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	100 000	102 255,28	0,00
Services de télécommunication diversifiés			**948 251,06**	**0,04**
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	900 000	948 251,06	0,04
Services financiers diversifiés			**1 397 663,50**	**0,06**
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.95% 10-03-55	USD	361 000	333 286,13	0,01
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.375% 01-05-26	USD	1 230 000	1 064 377,37	0,05
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**207 739,82**	**0,01**
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	200 000	207 739,82	0,01
Soins et autres services médicaux			**491 177,67**	**0,02**
FRESENIUS SE 0.375% 28-09-26	EUR	500 000	491 177,67	0,02
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			**14 905,14**	**0,00**
Total			**2 374 802 197,29**	**98,67**

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A AUD EUR 11/09/25		-18 039,10	AUD	1 068 631,86	EUR	-1 086 670,96
A CHF EUR 11/09/25		-1 769,97	CHF	846 578,75	EUR	-848 348,72
A CHF USD 11/09/25	175 544,05		CHF	10 243 751,94	USD	-10 068 207,89
A CNH USD 11/09/25	29 617,05		CNH	10 858 709,13	USD	-10 829 092,08
A GBP EUR 11/09/25	190 696,87		GBP	24 112 430,45	EUR	-23 921 733,58
A HUF EUR 11/09/25	844,82		HUF	39 544,77	EUR	-38 699,95
A JPY CHF 11/09/25		-437 850,32	JPY	30 569 901,62	CHF	-31 007 751,94
A JPY EUR 11/09/25		-1 126 056,77	JPY	25 563 464,60	EUR	-26 689 521,37
A JPY EUR 11/09/25	7 147,93		JPY	21 459 419,90	EUR	-21 452 271,97
A JPY EUR 11/09/25		-345 550,46	JPY	14 089 796,38	EUR	-14 435 346,84
A JPY USD 11/09/25		-602 332,44	JPY	17 779 912,38	USD	-18 382 244,82
A JPY USD 11/09/25	314 961,87		JPY	48 098 444,99	USD	-47 783 483,12
A JPY USD 11/09/25		-1 434 439,19	JPY	41 419 042,23	USD	-42 853 481,42
A JPY USD 11/09/25		-1 409 382,31	JPY	58 828 415,22	USD	-60 237 797,53
A TRY USD 28/11/25	877 916,19		TRY	24 799 317,30	USD	-23 921 401,11
A TRY USD 30/09/25	1 253 771,42		TRY	20 795 148,36	USD	-19 541 376,94
A USD EUR 11/09/25		-1 884,23	USD	171 729,16	EUR	-173 613,39
A USD EUR 11/09/25		-688 852,06	USD	35 311 147,94	EUR	-36 000 000,00
A USD EUR 11/09/25		-455 267,46	USD	23 544 732,54	EUR	-24 000 000,00
A USD EUR 11/09/25		-71 987,17	USD	3 415 330,41	EUR	-3 487 317,58
A USD EUR 11/09/25		-46 597,34	USD	4 269 163,02	EUR	-4 315 760,36
A USD EUR 11/09/25		-19 469,45	USD	6 830 660,83	EUR	-6 850 130,28
A USD EUR 11/09/25		-432 043,87	USD	23 480 396,60	EUR	-23 912 440,47
A USD EUR 11/09/25	102 536,03		USD	30 737 973,73	EUR	-30 635 437,70
A USD EUR 11/09/25	567,80		USD	384 224,67	EUR	-383 656,87
A USD EUR 11/09/25	495,46		USD	683 066,08	EUR	-682 570,62
A USD EUR 11/09/25		-22 084,62	USD	1 092 905,73	EUR	-1 114 990,35
A USD EUR 11/09/25	4 848,16		USD	4 269 163,02	EUR	-4 264 314,86
A USD EUR 11/09/25		-38 904,85	USD	1 707 665,21	EUR	-1 746 570,06
A USD EUR 23/10/25	546,51		USD	200 546,51	EUR	-200 000,00
A USD GBP 30/09/25		-25 781,30	USD	20 925 606,94	GBP	-20 951 388,24
A USD GBP 30/09/25		-234 476,31	USD	41 851 213,87	GBP	-42 085 690,18
V AUD EUR 11/09/25		-35 919,24	EUR	5 318 423,55	AUD	-5 354 342,79
V BRL USD 29/09/25		-123 826,05	USD	23 921 401,11	BRL	-24 045 227,16
V BRL USD 30/09/25	109 765,44		USD	41 862 451,94	BRL	-41 752 686,50
V CAD EUR 11/09/25	144 983,20		EUR	11 213 106,60	CAD	-11 068 123,40
V CAD EUR 11/09/25	203,38		EUR	8 041,97	CAD	-7 838,59
V CAD EUR 11/09/25	1 352,73		EUR	148 852,14	CAD	-147 499,41
V CHF EUR 11/09/25		-14 068,83	EUR	7 474 495,95	CHF	-7 488 564,78
V CHF USD 11/09/25		-200 025,65	USD	10 611 274,26	CHF	-10 811 299,91

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V CNH USD 11/09/25		-11 491,25	USD	10 767 733,96	CNH	-10 779 225,21
V DKK EUR 11/09/25	3 667,29		EUR	2 976 681,87	DKK	-2 973 014,58
V DKK EUR 11/09/25	1 879,78		EUR	1 875 689,54	DKK	-1 873 809,76
V GBP EUR 11/09/25	3 435,86		EUR	407 232,54	GBP	-403 796,68
V GBP EUR 11/09/25	68 279,14		EUR	7 661 316,90	GBP	-7 593 037,76
V GBP EUR 11/09/25	933,13		EUR	577 785,53	GBP	-576 852,40
V GBP EUR 11/09/25	9 334,18		EUR	1 163 038,99	GBP	-1 153 704,81
V GBP EUR 11/09/25	83 957,89		EUR	4 398 813,87	GBP	-4 314 855,98
V GBP EUR 11/09/25	1 179,86		EUR	289 606,06	GBP	-288 426,20
V GBP EUR 11/09/25	447 169,50		EUR	24 159 347,36	GBP	-23 712 177,86
V HKD EUR 11/09/25	186 310,88		EUR	9 617 840,26	HKD	-9 431 529,38
V JPY CHF 11/09/25	1 248 484,79		CHF	31 170 976,41	JPY	-29 922 491,62
V JPY EUR 11/09/25	280 161,47		EUR	14 448 093,68	JPY	-14 167 932,21
V JPY EUR 11/09/25	9 108,33		EUR	27 020 000,87	JPY	-27 010 892,54
V JPY EUR 11/09/25	284 007,62		EUR	11 926 172,22	JPY	-11 642 164,60
V JPY EUR 11/09/25	391 389,37		EUR	16 358 618,12	JPY	-15 967 228,75
V JPY USD 11/09/25	479 847,75		USD	22 554 463,90	JPY	-22 074 616,15
V JPY USD 11/09/25	1 576 216,17		USD	48 860 205,79	JPY	-47 283 989,62
V JPY USD 11/09/25	636 905,11		USD	30 669 265,79	JPY	-30 032 360,68
V JPY USD 11/09/25	1 467 988,40		USD	68 346 860,32	JPY	-66 878 871,92
V JPY USD 30/09/25		-89 938,64	USD	48 013 669,37	JPY	-48 103 608,01
V JPY USD 30/09/25		-56 486,39	USD	24 006 834,69	JPY	-24 063 321,08
V NOK EUR 11/09/25	15 351,70		EUR	1 020 119,10	NOK	-1 004 767,40
V NOK EUR 11/09/25	19 217,32		EUR	3 482 260,61	NOK	-3 463 043,29
V SEK EUR 11/09/25	12 875,90		EUR	1 037 399,53	SEK	-1 024 523,63
V SGD EUR 11/09/25	19 472,55		EUR	1 798 213,82	SGD	-1 778 741,27
V TRY USD 28/11/25		-627 001,80	USD	23 921 401,11	TRY	-24 548 402,91
V TRY USD 30/09/25		-686 308,67	USD	17 605 644,97	TRY	-18 291 953,64
V USD AUD 30/09/25	109 518,43		AUD	21 030 464,67	USD	-20 920 946,24
V USD AUD 30/09/25	207 520,86		AUD	42 049 413,34	USD	-41 841 892,48
V USD EUR 11/09/25		-1 020,40	EUR	408 819,25	USD	-409 839,65
V USD EUR 11/09/25	3 580,39		EUR	541 494,93	USD	-537 914,54
V USD EUR 11/09/25	2 291 241,13		EUR	207 211 065,97	USD	-204 919 824,84
V USD EUR 11/09/25	9 256 593,27		EUR	511 867 387,36	USD	-502 610 794,09
V USD EUR 11/09/25	6 068,56		EUR	689 134,64	USD	-683 066,08
V USD EUR 11/09/25	143 009,05		EUR	8 348 340,37	USD	-8 205 331,32
V USD EUR 11/09/25	7 874,48		EUR	460 405,76	USD	-452 531,28
V USD EUR 11/09/25	359,64		EUR	69 014,78	USD	-68 655,14
V ZAR EUR 11/09/25	10 836,61		EUR	909 291,38	ZAR	-898 454,77

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**22 499 575,32**	**-9 258 856,14**		**1 899 726 203,29**		**-1 886 485 484,11**

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
DJE 600 EUROP 0925	3 026	543 300,00		83 381 430,00
DJE 600 INDUS 0925	234		-150 345,00	12 031 110,00
E-MIN RUS 200 0925	238	54 194,79		24 092 797,95
EUREX MINI MD 0925	1 215	222 024,00		36 850 950,00
MSCI WORLD 10 0925	49	111 343,53		5 594 498,08
SP 500 MINI 0925	137		-47 319,52	37 879 827,00
XEUR FSTN DJ 0925	301		-377 550,00	12 040 000,00
Sous-total 1.		**930 862,32**	**-575 214,52**	**211 870 613,03**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**930 862,32**	**-575 214,52**	**211 870 613,03**

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CBOT USUL 30A 1225	5		-700,82	497 917,56
EURO BOBL 0925	627		-319 660,00	73 647 420,00
EURO BUND 0925	660	122 010,00		85 503 000,00
EURO-OAT 0925	-751		-57 640,00	-91 554 410,00
EURO SCHATZ 0925	154		-50 290,00	16 487 240,00
FV CBOT UST 5 1225	-2 226		-289 993,59	-208 182 347,29
LONG GILT FUT 1225	-18	4 570,90		-1 880 717,95
TU CBOT UST 2 1225	241	39 900,15		42 937 132,90
US 10YR NOTE 1225	-15	100,12		-1 441 691,58
US 10Y ULT 1225	-55		-21 838,96	-5 375 774,24
US TBOND 30 1225	32	1 281,50		3 123 451,52
Sous-total 1.		**167 862,67**	**-740 123,37**	**-86 238 779,08**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**167 862,67**	**-740 123,37**	**-86 238 779,08**

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

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
EURCHF C1 0925	2 400 000	1,68		720,00
EURNOK P11.4 1025	-99 600 000		-56 602,90	6 098 507,00
EURNOK P11.4 1025	99 600 000	56 602,90		-6 098 507,00
EURNOK P11.7 1025	-66 400 000		-339 978,51	24 257 373,50
EURNOK P11.7 1025	66 400 000	339 978,51		-24 257 373,50
USDBRL P5.7 1225	3 600 000	2 073 003,02		-12 911 405,38
USDBRL P5.7 1225	-3 600 000		-2 073 003,02	12 911 405,38
USDINR P87 1025	68 000 000	84 943,78		-9 888 170,18
USDTRY P45 0626	1 600 000	233 633,63		-3 606 117,04
Sous-total 2.		**2 788 163,52**	**-2 469 584,43**	**-13 493 567,22**

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
3. Swaps Sous-total 3. 4. Autres instruments Sous-total 4.				
Total		2 788 163,52	-2 469 584,43	-13 493 567,22

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

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

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

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

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

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 374 802 197,29
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	13 240 719,18
Total instruments financiers à terme - actions	355 647,80
Total instruments financiers à terme - taux	-572 260,70
Total instruments financiers à terme - change	318 579,09
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	175 566 675,70
Autres passifs (-)	-156 972 120,27
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**2 406 739 438,09**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT C	EUR	11 762 687,898	134,53
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT M-C	EUR	61 405,833	132,53
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT O-C	EUR	1 696 897,229	146,65
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT R-C	EUR	2 540,203	121,31
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT RETRAITE-C	EUR	22 887,512	122,38
Part AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT S-C	EUR	4 078 949,118	138,29

AMUNDI PATRIMOINE

COMPTES ANNUELS
30/08/2024

BILAN ACTIF AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**2 432 211 016,11**	**2 560 274 543,03**
Actions et valeurs assimilées	**157 657 872,90**	**186 418 367,62**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	131 065 984,76	164 303 978,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 591 888,14	22 114 389,40
Obligations et valeurs assimilées	**683 842 324,54**	**751 132 393,62**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	675 678 055,91	745 927 383,14
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 164 268,63	5 205 010,48
Titres de créances	**10 787 953,22**	**5,88**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	10 787 953,22	5,88
Titres de créances négociables	10 787 953,22	5,88
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 276 615 244,96**	**1 438 610 812,15**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 270 906 537,11	1 415 108 439,74
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	14 941 406,37
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	5 708 707,85	8 560 966,04
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**276 772 405,89**	**159 442 671,07**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	276 772 405,89	153 551 787,96
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	5 890 883,11
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**26 535 214,60**	**24 670 292,69**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	17 964 919,00	23 003 972,81
Autres opérations	8 570 295,60	1 666 319,88
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**2 248 039 580,18**	**1 244 522 489,85**
Opérations de change à terme de devises	2 181 666 197,48	1 175 387 615,29
Autres	66 373 382,70	69 134 874,56
COMPTES FINANCIERS	**209 771 532,21**	**37 284 759,96**
Liquidités	209 771 532,21	37 284 759,96
TOTAL DE L'ACTIF	**4 890 022 128,50**	**3 842 081 792,84**

BILAN PASSIF AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 302 914 087,47	2 587 926 571,77
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	90 490 484,29	-140 942 977,03
Résultat de l'exercice (a,b)	-362 833,11	3 728 264,71
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**2 393 041 738,65**	**2 450 711 859,45**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**146 249 364,55**	**183 666 287,59**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	122 316 435,66	160 861 462,08
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	5 853 560,05
Dettes représentatives de titres empruntés	0,01	207,73
Autres opérations temporaires	122 316 435,65	155 007 694,30
Instruments financiers à terme	23 932 928,89	22 804 825,51
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	17 966 220,21	20 683 924,87
Autres opérations	5 966 708,68	2 120 900,64
DETTES	**2 350 731 025,30**	**1 207 703 645,80**
Opérations de change à terme de devises	2 177 322 881,70	1 173 645 944,17
Autres	173 408 143,60	34 057 701,63
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**4 890 022 128,50**	**3 842 081 792,84**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0923	0,00	3 784 320,00
JAP GOVT 10 0923	0,00	78 050 916,81
EURO BOBL 1223	0,00	25 490 990,00
TU CBOT UST 2 1223	0,00	2 628 889,88
LIFFE LG GILT 1223	0,00	111 582,02
EURO SCHATZ 1223	0,00	94 721 040,00
DJE 600 EUROP 0923	0,00	5 075 265,00
EURO STOXX 50 0923	0,00	103 727 650,00
EC EURUSD 0923	0,00	50 245 370,16
Options		
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3800	0,00	6 333 608,05
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4200	0,00	17 858 698,12
S&P 500 INDEX 06/2024 PUT 4300	0,00	15 989 764,59
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0923	0,00	142 583 080,00
EURO BUND 0923	0,00	102 156 730,00
US 10Y ULT 1223	0,00	85 155 076,70
US TBOND 30 1223	0,00	4 821 083,06
US 10YR NOTE 1223	0,00	128 591 036,30
FV CBOT UST 5 1223	0,00	177 510 377,71
CBOT USUL 30A 1223	0,00	7 634 403,65
EURO BOBL 0924	113 433 880,00	0,00
EURO BUND 0924	106 860 180,00	0,00
EURO SCHATZ 0924	134 274 720,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	35 647 800,00	0,00
FV CBOT UST 5 1224	102 193 499,30	0,00
US TBOND 30 1224	4 894 299,39	0,00
CBOT USUL 30A 1224	1 787 932,51	0,00
LONG GILT FUT 1224	1 054 674,98	0,00
US 10YR NOTE 1224	3 693 423,07	0,00
TU CBOT UST 2 1224	6 375 095,99	0,00
US 10Y ULT 1224	48 167 517,39	0,00
E-STOXX UTIL 0923	0,00	28 747 960,00
DJE HH GDS 0923	0,00	24 891 730,00
MSCI EMG MKT 0924	25 092 600,96	0,00
EURO STOXX 50 0924	76 006 590,00	0,00
OSE TOPIX FUT 0924	47 513 202,66	0,00
FTSE 100 FUT 0924	12 248 886,91	0,00

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
KOSPI2 INDEX 0924	23 002 363,50	0,00
DJE 600 EUROP 0924	111 780 045,00	0,00
FTSE 250 I 0924	11 899 576,14	0,00
CAC 40 FUT 0924	24 017 860,00	0,00
DJES BANKS 0923	0,00	26 163 200,00
SP 500 MINI 0923	0,00	262 550 882,20
SP 500 MINI 0924	424 229 785,89	0,00
DJS BAS R FUT 0923	0,00	11 652 990,00
DJE 600 INSUR 0923	0,00	39 983 840,00
DJE 600 OIL G 0923	0,00	51 870 750,00
MME MSCI EMER 0923	0,00	56 302 870,04
MSCI CHINA 0923	0,00	21 076 150,55
NIKKEI 225 0923	0,00	17 020 999,21
NIKKEI 225 0924	19 804 690,88	0,00
DJS F&B FUT 0923	0,00	22 610 740,00
OSE TOPIX FUT 0923	0,00	30 530 432,43
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
GBPUSD P 1.26 10/23	0,00	39 839 016,46
GBPUSD P 1.26 10/23	0,00	39 839 016,46
EURUSD P 1.09 09/23	0,00	53 229 514,40
AUDUSD C 0.665 09/23	0,00	3 209 263,16
EURUSD P 1.09 09/23	0,00	53 229 514,40
USDJPY P 138 11/23	0,00	9 888 713,69
USDJPY P 138 11/23	0,00	9 888 713,69
EURUSD P1.06 0325	12 098 391,00	0,00
EURUSD P1.06 0325	12 098 391,00	0,00
USDZAR P18.2 1024	30 559 064,96	0,00
USDZAR P18.2 1024	30 559 064,96	0,00
EURUSD P1.06 0325	17 722 198,00	0,00
EURUSD P1 0325	3 988 748,00	0,00
USDZAR P18 0924	41 887 056,84	0,00
USDBRL P4.96 0924	315,31	0,00
USDBRL P5.15 0924	42 591,16	0,00
EURUSD P1 0325	3 988 748,00	0,00
EURUSD P1 0325	3 988 748,00	0,00
EURUSD P1.05 0924	101 572,38	0,00
USDZAR P18 0924	41 887 056,84	0,00
EURUSD P1.05 0924	101 572,38	0,00
USDMXN P18 0924	1 007 027,02	0,00
USDMXN P17.2 0924	220 245,88	0,00
USDZAR P17.7 1024	25 107 736,22	0,00
USDBRL P5.15 0924	42 591,16	0,00
USDBRL P4.96 0924	315,31	0,00
USDZAR P17.7 1024	25 107 736,22	0,00
USDMXN P17.2 0924	220 245,88	0,00

HORS-BILAN AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
USDMXN P18 0924	1 007 027,02	0,00
USD C C7.7 0425	4 057 277,08	0,00
USD C C7.35 0425	12 399 494,08	0,00
EURUSD C1.11 1024	53 801 606,40	0,00
EURUSD P1.07 1024	10 464 840,00	0,00
USDZAR P16.95 1024	7 323 779,75	0,00
USDZAR P17.75 1024	25 486 574,40	0,00
EURUSD C1.11 1024	53 801 606,40	0,00
EURCHF C0.97 1024	4 411 220,00	0,00
EURNOK P11.5 1024	11 803 000,00	0,00
EURUSD P1.07 1024	10 464 840,00	0,00
USDZAR P16.95 1024	7 323 779,75	0,00
USDZAR P17.75 1024	25 486 574,40	0,00
EURUSD P1.09 1124	43 600 000,00	0,00
USDJPY C144.5 0924	793 838,65	0,00
EURUSD P1.09 1124	35 630 000,00	0,00
SOFFRATE 10/2024 PUT 3.7	501 400 307,18	0,00
SOFFRATE 10/2024 PUT 4.1	555 605 745,79	0,00
Swaps de taux		
FIX/2.792/E6R/0.0	0,00	93 460 000,00
SOFFRATE/0.0/FIX/3.2	80 666 726,89	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/08/2024 EN EUR

	30/08/2024	31/08/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 915 816,56	5 399 093,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 643 897,94	3 105 913,93
Produits sur obligations et valeurs assimilées	22 456 978,38	16 434 442,60
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	876 002,01	967 119,01
Produits sur instruments financiers à terme	8 202 149,73	3 496 205,54
Autres produits financiers	36,88	2 699 913,79
TOTAL (1)	**37 094 881,50**	**32 102 688,67**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 521 066,52	2 129 820,74
Charges sur instruments financiers à terme	9 088 026,77	3 565 560,66
Charges sur dettes financières	36 446,15	58 815,21
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**10 645 539,44**	**5 754 196,61**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**26 449 342,06**	**26 348 492,06**
Autres produits (3)	163 843,34	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	26 822 574,01	22 827 467,74
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-209 388,61**	**3 521 024,32**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-153 444,50	207 240,39
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**-362 833,11**	**3 728 264,71**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

Règles d'évaluation des actifs

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

Valorisation des titres russes

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :
- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.
- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Cette politique de valorisation consiste depuis le 16/03/22 à valoriser les parts de l'OPC LU2414850565 Amundi Funds Russian Equity Z EUR Cap a 0.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marches réglementes. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

CDS :

Les dérives de crédit sont calculés à partir de modèles standards de marché, utilisant les données de marchés (les spreads, les courbes de taux, taux de recouvrement) disponibles chez différents providers, notamment Markit et Reuters.
La contre valorisation est assurée par la société de Gestion qui procède au rapprochement prix Front / Prix valorisateur.

Les Swaps :

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.
Les swaps d'inflation sont considérés comme des produits de taux, en conséquence sont présentés à la rubrique « autres » du tableau« 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN »

Engagements Hors Bilan :

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

Mécanisme du Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

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

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

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

FR0013295896 - AMUNDI PATRIMOINE R-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 puis de 1,07% TTC.
FR0013295904 - AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 puis de 1,25% TTC.
FR0011660851 - AMUNDI PATRIMOINE M-C : Taux de frais maximum de 2,00% jusqu'au 02/04/2024 puis de 2,12% TTC.

FR0011585629 - AMUNDI PATRIMOINE S-C : Taux de frais maximum de 0,60% TTC.
FR0011553692 - AMUNDI PATRIMOINE O-C : Taux de frais maximum de 0,10% TTC.
FR0011199371 - AMUNDI PATRIMOINE C : Taux de frais maximum de 2,00% jusqu'au 02/04/2024 puis de 2,17% TTC.

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

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

Ainsi, à compter du 1er juillet 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date d'anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois d'août. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er juillet 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.
Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :
-en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
-en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

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

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

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

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

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

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

	30/08/2024	31/08/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**2 450 711 859,45**	**2 700 152 528,11**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	144 681 669,87	201 863 132,89
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-456 496 460,93	-415 585 442,53
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	49 566 113,34	61 915 805,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-30 587 609,62	-106 528 382,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	278 342 288,78	222 472 141,76
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-199 167 008,01	-331 715 746,98
Frais de transactions	-5 304 651,05	-5 072 274,89
Différences de change	-8 374 710,20	-49 710 186,82
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	171 906 983,39	136 927 604,60
Différence d'estimation exercice N	*94 687 379,33*	*-77 219 604,06*
Différence d'estimation exercice N-1	*77 219 604,06*	*214 147 208,66*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-2 027 347,76	32 471 655,92
Différence d'estimation exercice N	*12 032 736,01*	*14 060 083,77*
Différence d'estimation exercice N-1	*-14 060 083,77*	*18 411 572,15*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-209 388,61	3 521 024,32
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**2 393 041 738,65**	**2 450 711 859,45**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 164 268,63	0,34
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 824 736,03	0,12
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	672 853 319,88	28,12
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**683 842 324,54**	**28,58**
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	10 787 953,22	0,45
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**10 787 953,22**	**0,45**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	775 595 601,94	32,41
Change	558 584 874,45	23,34
Taux	1 696 055 802,49	70,88
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**3 030 236 278,88**	**126,63**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	681 017 588,51	28,46	0,00	0,00	2 824 736,03	0,12	0,00	0,00
Titres de créances	10 787 953,22	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	275 854 439,75	11,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	209 771 532,21	8,77
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	22 890 170,80	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	639 049 749,52	26,70	0,00	0,00	0,00	0,00	1 057 006 052,97	44,17

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	397 311,10	0,02	21 482 728,37	0,90	217 050 336,87	9,07	120 524 900,36	5,04	324 387 047,84	13,56
Titres de créances	10 787 953,22	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	4 495 036,91	0,19	1 165 522,08	0,05	28 829 888,17	1,20	84 064 690,74	3,51	157 299 301,85	6,57
Comptes financiers	209 771 532,21	8,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7 562 576,13	0,32	5 482 172,50	0,23	9 845 422,17	0,41
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	1 057 006 052, 97	44,17	0,00	0,00	140 649 815,99	5,88	215 627 379,30	9,01	282 772 554,23	11,82

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 CNH		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	6 584 152,62	0,28	163 240,40	0,01	0,00	0,00	54 257 474,12	2,27
Obligations et valeurs assimilées	134 105 342,13	5,60	0,00	0,00	0,00	0,00	3 583 619,60	0,15
Titres de créances	10 787 953,22	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	237 573 955,98	9,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	5 821 941,24	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	1 673 375,57	0,07
Créances	934 484 734,48	39,05	38 979 799,49	1,63	36 772 158,26	1,54	675 811 506,22	28,24
Comptes financiers	21 389 814,14	0,89	8 006 859,29	0,33	212 998,43	0,01	13 400 039,39	0,56
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	7 935 002,38	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	25 236 767,29	1,05
Dettes	867 365 680,87	36,25	38 368 526,36	1,60	74 064 434,08	3,09	709 988 758,64	29,67
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	2 034 626 327,25	85,02	67 317 893,54	2,81	0,00	0,00	48 205 501,53	2,01

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/08/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 019 924 193,72
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 161 742 003,76
	Ventes à règlement différé	469 780,47
	Dépôts de garantie en espèces	57 963 443,26
	Coupons et dividendes en espèces	2 260 106,82
	Collatéraux	5 680 041,96
	Autres créances	10,19
TOTAL DES CRÉANCES		**2 248 039 580,18**
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 151 446 067,36
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	1 025 876 814,34
	Achats à règlement différé	3 616 582,54
	Frais de gestion fixe	2 256 049,70
	Collatéraux	165 871 599,00
	Autres dettes	1 663 912,36
TOTAL DES DETTES		**2 350 731 025,30**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-102 691 445,12**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part AMUNDI PATRIMOINE C		
Parts souscrites durant l'exercice	639 049,557	77 353 896,25
Parts rachetées durant l'exercice	-2 653 247,458	-320 610 204,19
Solde net des souscriptions/rachats	-2 014 197,901	-243 256 307,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 871 401,264	
Part AMUNDI PATRIMOINE M-C		
Parts souscrites durant l'exercice	4 224,348	506 487,16
Parts rachetées durant l'exercice	-11 543,039	-1 366 632,22
Solde net des souscriptions/rachats	-7 318,691	-860 145,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	69 373,182	
Part AMUNDI PATRIMOINE O-C		
Parts souscrites durant l'exercice	6 713,027	871 971,35
Parts rachetées durant l'exercice	-199 339,641	-25 669 339,07
Solde net des souscriptions/rachats	-192 626,614	-24 797 367,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 206 158,277	
Part AMUNDI PATRIMOINE R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-81,507	-9 113,53
Solde net des souscriptions/rachats	-81,507	-9 113,53
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 159,203	
Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C		
Parts souscrites durant l'exercice	8,000	911,76
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8,000	911,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9,000	
Part AMUNDI PATRIMOINE S-C		
Parts souscrites durant l'exercice	527 344,076	65 948 403,35
Parts rachetées durant l'exercice	-878 199,693	-108 841 171,92
Solde net des souscriptions/rachats	-350 855,617	-42 892 768,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 213 999,305	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/08/2024
Parts AMUNDI PATRIMOINE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 497 272,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,41
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	45 695,26
Parts AMUNDI PATRIMOINE M-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 616,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	232,55
Parts AMUNDI PATRIMOINE O-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	87 727,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 549,29
Parts AMUNDI PATRIMOINE R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 659,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,76
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	9,36

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/08/2024
Parts AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,98
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts AMUNDI PATRIMOINE S-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 243 250,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	14 469,64

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	30/08/2024
Actions			0,00
Obligations			27 603 001,20
	US05964HAN52	BANCO NTANDER 1.722% 14-09-27	684 295,74
	US05971KAL35	BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	472 714,42
	XS2626699982	BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	530 165,61
	XS2538366878	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	3 109 208,88
	XS2705604077	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	6 076 594,41
	US05964HBB06	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	1 521 331,72
	FR0014009UH8	CA 1.875% 22-04-27	492 385,58
	FR001400D0Y0	CA 4.0% 12-10-26 EMTN	1 561 501,70
	FR001400PGC0	CA 4.375% 15-04-36	1 439 664,96
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP	2 803 486,93
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	752 088,84
	FR001400KSZ7	CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	347 583,17
	XS1538284230	CASA LONDON 1.875% 20-12-26	984 296,79
	US22535WAG24	CASA LONDON 1.907% 16-06-26	663 197,34
	FR0013203734	CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	5 850 993,59
	FR0012222297	CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	313 491,52
TCN			0,00
OPC			1 214 923 218,83
	LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	48 634 864,99
	LU0907914518	AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	6 387 052,00
	LU2559894212	AF NET ZERO AM PIONEER US COBD I2 USD C	3 836 078,70
	LU1681049018	AM IS S&P 500 UEUC	7 935 002,37
	LU0568621022	AMUNDI CASH USD -IU- CAP	1 098,92
	FR0013411980	AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR	5 113 191,22
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	96 076 207,52
	LU2665725813	AMUNDI FDS EM MKTS EQ FOC.EX.CH-Z USD C	9 617 210,23
	LU0906531487	AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY I EUR C	67 907 756,56
	LU0945150927	AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND I EUR C	52 078 724,23
	LU2036674187	AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND X EUR	25 259 604,00
	LU1600319138	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	12 162 311,55
	LU1880392607	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR C	244 330 235,62
	LU1691801051	AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS I EUR C	7 281 546,83
	LU2531477177	AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	3 238 517,51
	LU2414850565	AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	0,00
	LU1998920455	AMUNDI FUNDS TOTAL HYBRID BOND H EUR C	34 264 631,34
	LU2031987014	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z USD	195 610 727,53
	LU1437017350	AMUNDI INDEX MSCI EMERGI MARK UCITSETFDR	14 997 239,42
	LU0390718863	AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC ex JAPAN - IE	24 800 962,23
	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	37 403 588,35
	LU1681042518	AMUNDI MSCI EuropeValFact UCITSETFEUR C	830 261,28
	FR0013412012	AMUNDI PEA MSCI EMERG ASIA ESG LDRS UCI ETF	567 462,50
	FR0013412020	AMUNDI PEA MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS UCITS ETF	355 683,20

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

	Code ISIN	Libellé	30/08/2024
	LU1688575270	AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	214 676,87
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	343 356,66
	LU2608824228	AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	24 033 779,00
	FR001400BW39	AMUNDI ULT SHORT TERM IMPACT GR BD I C	21 094 528,06
	FR0013432663	AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	7 573 349,16
	FR0014006F17	BFT AUREUS ISR PART Z C	52 544 811,43
	IT0005250821	CBUS	5 150 674,32
	LU2423595698	FCH EDR FINANCIAL BDS ZC EUR	11 698 400,00
	FR0014001WQ2	JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	124 655 754,62
	LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	10 827 784,00
	LU0513741008	LYXOR-ABS RET-IEUR	8 296 543,00
	FR0010322529	PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	20 260 114,15
	LU1350003296	STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	17 335 320,72
	LU1598689153	AMUNDI MSCI EMU SC DD SHS-DIS	12 204 168,74
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**1 242 526 220,03**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-362 833,11	3 728 264,71
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-362 833,11**	**3 728 264,71**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 690 706,12	-479 490,23
Total	**-4 690 706,12**	**-479 490,23**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE M-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	36 864,11	61 038,24
Total	**36 864,11**	**61 038,24**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 652 126,42	1 711 520,22
Total	**1 652 126,42**	**1 711 520,22**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 185,06	2 105,69
Total	**1 185,06**	**2 105,69**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,58	0,35
Total	**0,58**	**0,35**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE S-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 637 696,84	2 433 090,44
Total	**2 637 696,84**	**2 433 090,44**

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

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	90 490 484,29	-140 942 977,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**90 490 484,29**	**-140 942 977,03**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	62 971 214,01	-99 765 781,55
Total	**62 971 214,01**	**-99 765 781,55**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE M-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	330 056,69	-496 545,57
Total	**330 056,69**	**-496 545,57**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 292 449,98	-9 865 225,50
Total	**6 292 449,98**	**-9 865 225,50**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	13 784,98	-19 260,82
Total	**13 784,98**	**-19 260,82**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	40,88	-5,62
Total	**40,88**	**-5,62**

	30/08/2024	31/08/2023
Parts AMUNDI PATRIMOINE S-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	20 882 937,75	-30 796 157,97
Total	**20 882 937,75**	**-30 796 157,97**

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

	30/06/2021	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024
Actif net Global en EUR	**3 150 196 879,68**	**2 689 003 509,42**	**2 700 152 528,11**	**2 450 711 859,45**	**2 393 041 738,65**
Parts AMUNDI PATRIMOINE C en EUR					
Actif net	2 350 735 176,34	1 996 335 674,66	1 997 056 297,67	1 732 158 666,57	1 662 026 046,65
Nombre de titres	17 869 614,736	17 226 869,237	16 923 177,996	14 885 599,165	12 871 401,264
Valeur liquidative unitaire	131,54	115,88	118,00	116,36	129,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,35	0,65	-0,22	-6,70	4,89
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,94	-0,76	-0,36	-0,03	-0,36
Parts AMUNDI PATRIMOINE M-C en EUR					
Actif net	9 624 598,89	9 584 192,36	9 711 612,80	8 658 744,42	8 756 563,24
Nombre de titres	76 569,096	85 959,701	85 454,344	76 691,873	69 373,182
Valeur liquidative unitaire	125,69	111,49	113,64	112,90	126,22
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	15,58	0,61	-0,21	-6,47	4,75
Capitalisation unitaire sur résultat	-2,12	0,12	-0,24	0,79	0,53
Parts AMUNDI PATRIMOINE O-C en EUR					
Actif net	129 394 374,44	99 841 748,43	100 491 532,08	172 576 585,88	167 379 397,08
Nombre de titres	953 588,415	824 903,294	811 589,665	1 398 784,891	1 206 158,277
Valeur liquidative unitaire	135,69	121,03	123,82	123,37	138,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,66	0,66	-0,23	-7,05	5,21
Capitalisation unitaire sur résultat	1,12	0,89	0,19	1,22	1,36
Parts AMUNDI PATRIMOINE R-C en EUR					
Actif net	191 849,55	365 491,34	363 631,83	335 702,04	365 494,87
Nombre de titres	1 660,200	3 569,590	3 484,590	3 240,710	3 159,203
Valeur liquidative unitaire	115,55	102,39	104,35	103,58	115,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,24	0,57	-0,19	-5,94	4,36
Capitalisation unitaire sur résultat	0,16	-0,01	-0,23	0,64	0,37

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

	30/06/2021	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024
Parts AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C en EUR					
Actif net	116,52	103,48	105,46	104,84	1 053,96
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	9,000
Valeur liquidative unitaire	116,52	103,48	105,46	104,84	117,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,52	0,63	-0,16	-5,62	4,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,11	-0,15	-0,29	0,35	0,06
Parts AMUNDI PATRIMOINE S-C en EUR					
Actif net	660 250 763,94	582 876 299,15	592 529 348,27	536 982 055,70	554 513 182,85
Nombre de titres	5 042 750,822	5 018 442,380	4 991 422,552	4 564 854,922	4 213 999,305
Valeur liquidative unitaire	130,93	116,14	118,70	117,63	131,58
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,11	0,65	-0,22	-6,74	4,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,41	0,15	0,07	0,53	0,62

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BASF SE	EUR	49 922	2 288 923,70	0,09
COVESTRO AG	EUR	39 374	2 181 319,60	0,09
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	557	14 320,47	0,00
ENCAVIS AG	EUR	49 074	834 258,00	0,04
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	59 526	1 193 496,30	0,05
FRESENIUS MEDICAL	EUR	469	16 349,34	0,00
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	256	21 186,56	0,00
LANXESS AG	EUR	47 405	1 210 249,65	0,05
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	42	20 550,60	0,00
NORDEX AG	EUR	72 602	1 046 194,82	0,05
RWE AG	EUR	35 482	1 157 777,66	0,05
SAP SE	EUR	145	28 669,40	0,00
SIEMENS ENERGY AG	EUR	129 963	3 385 536,15	0,14
SMA SOLAR TECHNOLOGY	EUR	13 284	278 698,32	0,01
SYMRISE AG	EUR	16 033	1 908 728,65	0,08
VONOVIA SE	EUR	488	15 215,84	0,00
WACKER CHEMIE AG	EUR	24 474	2 132 174,88	0,09
TOTAL ALLEMAGNE			**17 733 649,94**	**0,74**
AUSTRALIE				
BRAMBLES LTD	AUD	3 812	42 597,01	0,00
TELSTRA CORP LIMITED	AUD	10 792	25 997,65	0,00
TOTAL AUSTRALIE			**68 594,66**	**0,00**
AUTRICHE				
VERBUND	EUR	16 691	1 287 710,65	0,05
TOTAL AUTRICHE			**1 287 710,65**	**0,05**
BELGIQUE				
SYENSQO SA	EUR	20 505	1 525 572,00	0,06
UMICORE	EUR	57 837	659 341,80	0,04
TOTAL BELGIQUE			**2 184 913,80**	**0,10**
BERMUDES				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	152	49 663,31	0,01
TOTAL BERMUDES			**49 663,31**	**0,01**
CANADA				
CANADIAN IMP BANK COM NPV	CAD	500	26 397,64	0,00
IGM FINANCIAL P	CAD	13 430	357 221,08	0,02
SUN LIFE FINANCIAL SVSC CAN	CAD	200	9 848,51	0,00
TOTAL CANADA			**393 467,23**	**0,02**
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	451	56 721,16	0,00
ORSTED	DKK	30 305	1 586 959,78	0,07
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	55 643	1 155 530,33	0,04
TOTAL DANEMARK			**2 799 211,27**	**0,11**
ESPAGNE				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	51 696	1 081 480,32	0,05

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	80 971	1 171 650,37	0,05
IBERDROLA SA	EUR	125 378	1 607 345,96	0,06
INDITEX	EUR	972	47 608,56	0,00
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	39 380	443 025,00	0,02
TOTAL ESPAGNE			**4 351 110,21**	**0,18**
ETATS-UNIS				
ADOBE INC	USD	36	18 681,69	0,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	247	33 150,53	0,00
AES CORP	USD	40 895	632 876,82	0,02
ALLSTATE CORP	USD	266	45 404,32	0,00
ALPHABET- A	USD	517	76 309,93	0,00
ALPHABET-C-	USD	428	63 842,33	0,01
APPLE INC	USD	1 034	213 918,15	0,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	191	34 038,00	0,00
ARAMARK	USD	708	23 429,43	0,00
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	42 913	260 137,53	0,01
BROADCOM INC	USD	300	44 128,65	0,00
CARDINAL HEALTH	USD	236	24 032,81	0,00
CITIGROUP	USD	387	21 900,51	0,00
COLGATE PALMOLIVE	USD	509	48 973,26	0,01
CRH PLC	USD	284	23 289,08	0,00
CSX CORPORATION	USD	710	21 981,84	0,01
CVS HEALTH CORP	USD	375	19 392,00	0,01
DECKERS OUTDOOR	USD	38	32 932,53	0,00
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	119	32 997,26	0,00
ECOLAB INC	USD	187	42 772,30	0,00
ELEVANCE HEALTH INC	USD	85	42 764,16	0,00
ELI LILLY & CO	USD	104	90 199,73	0,00
EMERSON ELECTRIC	USD	213	20 280,12	0,00
EQUINIX INC	USD	25	18 844,52	0,00
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	744	28 579,71	0,00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	262	21 695,65	0,00
EXELON CORP	USD	1 225	42 153,99	0,00
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	229	42 558,13	0,00
FIRST SOLAR INC	USD	4 666	958 450,10	0,04
FORTINET	USD	310	21 483,51	0,00
GE VERNOVA INC	USD	127	23 061,70	0,00
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	98	45 175,26	0,00
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	95	31 626,61	0,00
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	689	11 017,53	0,00
INGERSOLL RAND INC	USD	531	43 870,22	0,00
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	168	24 519,29	0,00
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	139	25 382,66	0,00
INTUITIVE SURGICAL	USD	77	34 269,14	0,00
JOHNSON & JOHNSON	USD	252	37 760,16	0,00
JPMORGAN CHASE & CO	USD	353	71 690,67	0,01
LOWE S COS INC COM	USD	86	19 307,07	0,00
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	248	17 081,51	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MASTERCARD INC	USD	57	24 889,67	0,00
MCDONALD'S CORP	USD	143	37 291,88	0,00
MERCK AND	USD	428	45 800,52	0,00
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	204	17 736,89	0,00
MICROSOFT CORP	USD	559	210 661,54	0,01
NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	198	12 893,52	0,00
NETFLIX INC	USD	51	32 314,44	0,01
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	122	14 004,26	0,01
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	13 440	977 553,89	0,04
NVIDIA CORP	USD	2 063	222 477,47	0,01
OKTA INC	USD	203	14 438,69	0,00
ORACLE CORP COM	USD	212	27 060,69	0,00
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	10 464	704 564,03	0,03
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	493	42 173,79	0,00
PEPSICO INC	USD	79	12 338,53	0,00
PPG INDUSTRIES INC	USD	139	16 290,97	0,00
SALESFORCE INC	USD	139	31 758,15	0,00
SP GLOBAL	USD	104	48 222,03	0,00
STARBUCKS CORP	USD	285	24 349,49	0,00
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	980	44 497,97	0,01
SYSCO CORPORATION	USD	176	12 397,43	0,00
TARGET CORP	USD	130	18 041,92	0,00
TESLA INC	USD	106	20 503,80	0,00
THE CIGNA GROUP	USD	124	40 531,61	0,00
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	731	23 398,08	0,00
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	18	10 002,04	0,00
THE WALT DISNEY	USD	563	45 969,77	0,00
TOAST INC-CLASS A	USD	578	12 981,37	0,00
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	324	21 405,84	0,00
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	102	54 386,48	0,01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	105	20 531,39	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	326	12 304,89	0,00
VISA INC CLASS A	USD	153	38 200,93	0,01
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	186	12 977,49	0,00
WASTE MANAGEMENT INC	USD	123	23 562,13	0,00
WELLS FARGO & CO	USD	606	32 010,86	0,00
Welltower Inc	USD	169	18 425,26	0,00
WORKDAY INC-A	USD	41	9 748,66	0,00
XYLEM	USD	224	27 831,53	0,00
ZOETIS INC	USD	223	36 966,55	0,00
ZSCALER INC	USD	160	28 906,68	0,00
TOTAL ETATS-UNIS			**6 468 363,54**	**0,27**
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	42 972	908 857,80	0,03
TOTAL FINLANDE			**908 857,80**	**0,03**
FRANCE				
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 486	3 287 677,92	0,14
ARKEMA	EUR	17 898	1 506 116,70	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AXA	EUR	628	21 603,20	0,00
BNP PARIBAS	EUR	273	17 084,34	0,00
DANONE	EUR	404	25 371,20	0,00
ENGIE	EUR	89 811	1 430 689,23	0,06
L'OREAL	EUR	85	33 711,00	0,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	20	13 486,00	0,00
NEOEN SA	EUR	24 248	938 882,56	0,04
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	266	26 445,72	0,00
SAINT-GOBAIN	EUR	275	21 747,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 988	1 834 843,60	0,07
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	176	12 752,96	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	49 947	1 495 413,18	0,06
TOTAL FRANCE			**10 665 824,61**	**0,44**
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	43	13 283,81	0,00
TOTAL IRLANDE			**13 283,81**	**0,00**
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1 441	35 852,08	0,00
ENEL SPA	EUR	215 118	1 476 569,95	0,06
ERG SPA	EUR	25 941	635 035,68	0,03
INTESA SANPAOLO	EUR	6 802	25 606,13	0,01
PIAGGIO & C SPA	EUR	98 301	264 429,69	0,01
TOTAL ITALIE			**2 437 493,53**	**0,11**
JAPON				
DAIWA HOUSE INDS	JPY	700	19 496,79	0,00
DENSO CORP	JPY	2 300	31 973,35	0,00
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	2 300	34 834,61	0,00
MITSUI FUDOSAN CO JPY50	JPY	1 400	13 620,39	0,00
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	900	14 038,58	0,00
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	9 900	9 563,99	0,00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	400	23 701,66	0,01
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	100	16 011,03	0,00
TOTAL JAPON			**163 240,40**	**0,01**
JERSEY				
APTIV PLC	USD	176	11 373,46	0,00
TOTAL JERSEY			**11 373,46**	**0,00**
NORVEGE				
AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	403 970	212 760,86	0,01
CAVENDISH HYDROGEN ASA	NOK	22 645	21 245,68	0,00
DNB BANK ASA	NOK	1 100	21 025,20	0,00
NEL ASA	NOK	1 132 270	517 631,22	0,02
SCATEC SOLAR	NOK	101 720	702 743,83	0,03
TOTAL NORVEGE			**1 475 406,79**	**0,06**
NOUVELLE-ZELANDE				
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	4 113	14 739,10	0,00
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			**14 739,10**	**0,00**
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	26 133	1 507 874,10	0,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALFEN BEHEER BV	EUR	13 618	203 384,83	0,01
ASML HOLDING NV	EUR	33	26 796,00	0,00
NXP SEMICONDUCTO	USD	73	16 906,93	0,00
STELLANTIS NV	EUR	12	181,66	0,00
WOLTERS KLUWER	EUR	83	12 794,45	0,00
WOLTERS KLUWER NV RTS	EUR	83	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			**1 767 937,97**	**0,07**
ROYAUME-UNI				
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	30 995	1 511 385,75	0,07
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 255	33 681,32	0,00
INFORMA PLC	GBP	1 677	16 605,73	0,00
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	57 445	1 115 138,91	0,04
PEARSON ORD	GBP	2 754	34 529,23	0,00
RELX PLC	GBP	610	25 631,23	0,00
RELX RTS	EUR	610	0,00	0,00
SEGRO PLC	GBP	806	8 337,04	0,00
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 477	20 526,32	0,00
SSE PLC	GBP	67 538	1 513 139,88	0,07
UNILEVER PLC	EUR	243	14 152,32	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			**4 293 127,73**	**0,18**
SUEDE				
HENNES AND MAURITZ B	SEK	1 155	16 557,50	0,00
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	75 865	338 917,88	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	1 478	20 601,12	0,00
TOTAL SUEDE			**376 076,50**	**0,01**
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	143	20 380,72	0,00
CLARIANT AG-REG	CHF	111 359	1 581 780,40	0,07
DSM-FIRMENICH AG	EUR	20 448	2 515 104,00	0,11
TE CONNECTIVITY LTD	USD	177	24 561,57	0,00
TOTAL SUISSE			**4 141 826,69**	**0,18**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**61 605 873,00**	**2,57**
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ASC3 LMB FINCO AO	EUR	2 581 980	2 915 468,54	0,13
ASC3 LMB TOPCO AO	EUR	1	1,16	0,00
CYLLENE SAS	EUR	2 305 840	2 308 307,25	0,10
ENGINEERING FOR GOOD HOLDINGS	EUR	614 812	614 812,00	0,02
FINANCIERE AQUILLA II	EUR	1 026 551	1 213 424,34	0,05
FINANCIERE HMY ACTION ORDINAIRE NOUVELLE	EUR	327 002	1 536 206,35	0,07
FINANCIERE HMY ADP 1	EUR	2 210 243	3 329 311,13	0,14
FINANCIERE HMY ADP 3	EUR	5 645 651	6 256 905,63	0,26
FINANCIERE VIVALDI FINCO AO	EUR	2 927 545	2 927 545,00	0,13
GROUPE ERMITAGE AO	EUR	729 877	752 228,00	0,03
MYDATAMANUFACTURING	EUR	2 382 065	2 382 065,00	0,10
PANTHER NEWCO AO	EUR	1 031 104	761 697,15	0,03
VIVALTO VIE	EUR	1 590 751	1 593 916,59	0,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**26 591 888,14**	**1,12**
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**26 591 888,14**	**1,12**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**88 197 761,14**	**3,69**
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 358 146,19	0,06
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	1 000 000	774 138,31	0,03
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	EUR	1 000 000	1 017 941,47	0,05
ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	600 000	543 204,79	0,02
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	300 000	336 131,79	0,02
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	600 000	615 699,14	0,02
CMZB FRANCFORT 6.5% PERP	EUR	1 600 000	1 651 222,07	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	400 000	422 789,53	0,01
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 168 875,29	0,17
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-26	EUR	7 000 000	7 372 987,59	0,30
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03-09-28	EUR	1 650 000	1 645 949,13	0,07
DEUTSCHE WOHNEN AG 1.0% 30-04-25	EUR	3 400 000	3 344 245,29	0,14
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 5.25% 23-01-84	EUR	400 000	427 064,53	0,01
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	1 900 000	1 931 800,06	0,09
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	700 000	721 766,48	0,03
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 500 000	2 567 570,90	0,11
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	2 000 000	2 077 064,74	0,09
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	5 900 000	6 071 479,71	0,26
VOLKSWAGEN LEASING 4.5% 25-03-26	EUR	1 000 000	1 038 000,77	0,04
VONOVIA SE 0.625% 09-07-26	EUR	1 000 000	952 995,14	0,04
TOTAL ALLEMAGNE			**39 039 072,92**	**1,63**
ARABIE SAOUDITE				
SAUDI INTL BOND 2.5% 03-02-27	USD	3 100 000	2 691 693,77	0,11
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	500 000	338 400,04	0,01
SAUDI INTL BOND 4.5% 22-04-60	USD	500 000	391 934,68	0,02
SAUDI INTL BOND 5.0% 18-01-53	USD	700 000	589 624,63	0,03
TOTAL ARABIE SAOUDITE			**4 011 653,12**	**0,17**
AUSTRALIE				
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	600 000	676 985,76	0,03
MACQUARIE GROUP 1.629% 23-09-27	USD	800 000	682 896,65	0,03
TOTAL AUSTRALIE			**1 359 882,41**	**0,06**
AUTRICHE				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	1 150 000	907 091,88	0,04
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	1 400 000	1 564 452,98	0,07
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1 200 000	1 246 774,82	0,06
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	2 000 000	2 262 657,10	0,09
OMV AG 2.875% PERP	EUR	2 000 000	1 866 417,09	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	100 000	104 645,31	0,00
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	900 000	901 673,52	0,03
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	1 000 000	1 045 814,13	0,04
TOTAL AUTRICHE			**9 899 526,83**	**0,41**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELGIQUE				
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	1 400 000	1 234 746,85	0,05
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	200 000	208 022,12	0,01
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	500 000	528 702,25	0,02
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500 000	529 014,74	0,02
EUROCLEAR BANK SANV 3.625% 13-10-27	EUR	300 000	315 667,93	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	14 052 532	10 378 665,29	0,43
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	949 017,13	0,04
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	100 000	106 627,81	0,01
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	500 000	529 581,52	0,02
KBC GROUPE 4.375% EMTN	EUR	200 000	211 108,11	0,01
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	2 600 000	2 644 011,35	0,11
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	400 000	418 687,59	0,02
KBC GROUPE 5.796% 19-01-29	USD	400 000	374 561,84	0,02
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	1 000 000	1 125 135,79	0,05
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	1 000 000	986 835,92	0,04
TOTAL BELGIQUE			**20 540 386,24**	**0,86**
BRESIL				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	2 700 000	2 003 525,16	0,08
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	3 500 000	2 423 181,11	0,11
TOTAL BRESIL			**4 426 706,27**	**0,19**
BULGARIE				
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	6 665 000	6 659 759,76	0,28
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	3 450 000	2 919 217,78	0,12
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 23-09-50	EUR	800 000	501 018,91	0,02
TOTAL BULGARIE			**10 079 996,45**	**0,42**
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	1 850 000	1 889 357,23	0,08
ENBRIDGE 5.7% 08-03-33	USD	600 000	580 841,57	0,02
TOTAL CANADA			**2 470 198,80**	**0,10**
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.33% 05-01-54	USD	210 000	189 962,67	0,01
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08-01-34	USD	400 000	378 300,66	0,02
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 4.7% 07-05-50	USD	1 650 000	1 295 114,81	0,05
TOTAL CHILI			**1 863 378,14**	**0,08**
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	41 000	38 003,41	0,01
TOTAL CROATIE			**38 003,41**	**0,01**
DANEMARK				
DANSKE BK 3.244% 20-12-25	USD	1 575 000	1 421 905,94	0,06
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	5 000 000	5 421 014,71	0,22
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	250 000	265 728,02	0,01
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	700 000	733 959,33	0,03
TOTAL DANEMARK			**7 842 608,00**	**0,32**
DOMINICAINE, REPUBLIQUE				
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.6% 01-06-36	USD	300 000	288 476,83	0,02
TOTAL DOMINICAINE, REPUBLIQUE			**288 476,83**	**0,02**
EMIRATS ARABES UNIS				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	350 000	270 797,52	0,01
MDGH GMTN RSC 2.875% 21-05-30	USD	2 000 000	1 679 664,73	0,07
TOTAL EMIRATS ARABES UNIS			**1 950 462,25**	**0,08**
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 000 000	4 186 959,45	0,18
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	600 000	656 651,05	0,02
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	1 100 000	1 145 360,32	0,05
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200 000	225 305,78	0,01
BANCO NTANDER 1.722% 14-09-27	USD	800 000	684 295,74	0,03
BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	USD	600 000	472 714,42	0,02
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	500 000	530 165,61	0,02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	3 000 000	3 109 208,88	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	5 700 000	6 076 594,41	0,26
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	USD	1 600 000	1 521 331,72	0,06
BANKINTER 4.375% 03-05-30	EUR	200 000	211 112,70	0,01
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 800 000	1 894 747,67	0,08
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	5 000 000	4 964 116,38	0,21
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	400 000	406 761,26	0,01
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	600 000	633 735,53	0,03
BBVA 5.381% 13-03-29	USD	800 000	764 043,81	0,03
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	500 000	558 311,72	0,02
BBVA 6.138% 14-09-28	USD	1 200 000	1 158 521,19	0,05
BBVA 8.375% PERP	EUR	2 000 000	2 206 484,63	0,09
BBVA 9.375% PERP	USD	1 000 000	1 003 866,89	0,04
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	947 393,10	0,04
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 070 358,55	0,09
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	1 800 000	1 966 699,31	0,08
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	500 000	549 396,98	0,02
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	1 000 000	1 074 815,58	0,04
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	2 000 000	2 209 136,26	0,09
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	4 000 000	4 113 040,58	0,17
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	2 300 000	2 394 108,73	0,10
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	1 900 000	2 090 114,57	0,09
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	700 000	776 263,89	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	1 000 000	855 057,65	0,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	1 000 000	868 951,31	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	13 000 000	13 324 079,32	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	500 000	526 777,36	0,03
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	2 800 000	2 484 218,88	0,10
UNICAJA BANCO SA E 5.5% 22-06-34	EUR	600 000	620 697,80	0,03
TOTAL ESPAGNE			**69 281 399,03**	**2,89**
ETATS-UNIS				
3M 1.5% 09-11-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 935 113,51	0,12
7ELEVEN 1.8% 10-02-31	USD	600 000	450 999,73	0,02
7ELEVEN 2.8% 10-02-51	USD	600 000	338 735,51	0,01
ABBV 4.4 11/06/42	USD	500 000	421 829,76	0,01
ABBVIE 5.05% 15-03-34	USD	199 000	189 995,59	0,00
ADOBE 4.95% 04-04-34	USD	587 000	559 021,57	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AEP TEXAS 5.25% 15-05-52	USD	450 000	388 841,34	0,01
AMERICAN HONDA FIN 3.75% 25-10-27	EUR	3 000 000	3 151 172,85	0,13
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	300 000	280 657,78	0,02
AMERICAN TOWER 2.3% 15-09-31	USD	500 000	388 790,29	0,01
AMGEN 4.875% 01-03-53	USD	200 000	166 195,35	0,01
ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.0% 26-02-34	USD	699 000	651 396,47	0,03
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.985% 19-08-28	USD	650 000	528 238,39	0,03
ATT 3.5% 15-09-53	USD	960 000	631 649,64	0,02
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	400 000	412 475,07	0,01
BALTIMORE GAS ELECTRIC 2.9% 15-06-50	USD	68 000	41 054,37	0,00
BAYER US FINANCE LLC 6.125% 21-11-26	USD	216 000	203 528,94	0,00
BAYER US FINANCE LLC 6.5% 21-11-33	USD	600 000	587 412,03	0,03
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 000 000	2 005 085,63	0,08
BK AMERICA 2.496% 13-02-31	USD	1 550 000	1 257 123,84	0,05
BK AMERICA 2.687% 22-04-32	USD	300 000	240 750,76	0,01
BK AMERICA 2.972% 04-02-33	USD	1 700 000	1 358 862,72	0,05
BK AMERICA 3.366% 23-01-26	USD	2 000 000	1 798 828,11	0,07
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	1 000 000	1 039 926,94	0,05
BK AMERICA FIX 04-05-27 EMTN	EUR	500 000	492 005,96	0,02
BOOKING 1.8% 03-03-27	EUR	500 000	489 846,72	0,02
BROADCOM 2.45% 15-02-31	USD	500 000	394 834,41	0,02
BROADCOM 2.6% 15-02-33	USD	800 000	607 395,25	0,02
BROADCOM 5.15% 15-11-31	USD	321 000	298 526,61	0,01
BROOKLYN UNION GAS 6.388% 15-09-33	USD	291 000	287 355,55	0,01
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	3 000 000	3 051 135,25	0,13
CENTENE 3.0% 15-10-30	USD	1 100 000	895 153,66	0,04
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 2.25% 15-01-29	USD	750 000	601 054,77	0,03
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.7% 01-04-51	USD	1 360 000	803 895,13	0,04
CIGNA CORPORATION 5.4% 15-03-33	USD	300 000	287 763,96	0,01
CITIBANK NA 5.57% 30-04-34	USD	271 000	261 862,02	0,02
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	1 000 000	949 267,87	0,04
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	1 750 000	1 838 634,94	0,08
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	264 000	262 808,28	0,01
CNO FINANCIAL GROUP 6.45% 15-06-34	USD	421 000	404 722,97	0,02
COMCAST 5.65% 01-06-54	USD	449 000	430 863,87	0,02
CRH AMERICA FINANCE 5.4% 21-05-34	USD	400 000	378 333,72	0,02
CRH AMER INC 3.875% 18-05-25	USD	718 000	649 437,15	0,03
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	1 000 000	822 345,51	0,03
CVS HEALTH 5.625% 21-02-53	USD	250 000	216 871,30	0,01
DEUTSCHE BK NEW YORK 2.129% 24-11-26	USD	2 000 000	1 751 531,43	0,08
DUKE ENERGY 3.5% 15-06-51	USD	450 000	293 852,98	0,01
DXC TECHNOLOGY COMPANY 1.75% 26-01-26	EUR	2 800 000	2 771 380,24	0,12
EASTMAN CHEMICAL 5.0% 01-08-29	USD	800 000	736 533,99	0,03
ELEVANCE HEALTH 5.375% 15-06-34	USD	225 000	213 409,89	0,01
ENERGY TRANSFER 5.3% 15-04-47	USD	540 000	462 992,79	0,02
ENERGY TRANSFER LP 5.95% 15-05-54	USD	185 000	171 467,49	0,00
ENERGY TRANSFER LP 6.55% 01-12-33	USD	700 000	702 090,51	0,02
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	1 400 000	1 286 987,82	0,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EXELON 5.45% 15-03-34	USD	137 000	131 399,28	0,01
EXXON MOBIL 3.452% 15-04-51	USD	300 000	209 519,40	0,01
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1 700 000	1 734 188,39	0,08
FOX 6.5% 13-10-33	USD	400 000	400 752,24	0,02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 4.8% 14-08-29	USD	215 000	196 280,40	0,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 2.35% 08-01-31	USD	500 000	385 997,80	0,02
GENERAL MOTORS FINANCIAL 3.6% 21-06-30	USD	500 000	423 167,48	0,02
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	EUR	2 600 000	2 522 557,96	0,11
General Motors Financial Co Inc 5.4% 08-05-27	USD	224 000	212 291,10	0,01
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 881 229,51	0,08
HCA 3.5% 15-07-51	USD	300 000	191 816,51	0,01
HCA 5.45% 15-09-34	USD	115 000	105 596,40	0,01
HCA 5.875% 01-02-29	USD	700 000	661 270,84	0,02
HOME DEPOT 2.375% 15-03-51	USD	400 000	224 108,07	0,01
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16-01-29	USD	393 000	381 247,86	0,01
INTEL 2.0% 12-08-31	USD	200 000	148 824,84	0,00
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	500 000	282 090,02	0,01
INTEL 3.9% 25-03-30	USD	400 000	349 503,85	0,02
INTEL 5.15% 21-02-34	USD	400 000	358 921,16	0,01
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	1 000 000	939 083,16	0,04
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	500 000	487 250,78	0,02
JPM CHASE 2.083% 22-04-26	USD	1 000 000	893 206,00	0,04
JPM CHASE 2.963% 25-01-33	USD	1 800 000	1 445 199,57	0,06
JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	200 000	187 225,40	0,01
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	3 100 000	2 999 485,12	0,12
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 000 000	3 011 234,31	0,12
LOWE S COMPANIES 3.0% 15-10-50	USD	1 200 000	729 389,04	0,03
MICROSOFT 2.921% 17-03-52	USD	1 100 000	726 241,94	0,03
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	900 000	881 189,20	0,04
MORGAN STANLEY 2.484% 16-09-36	USD	550 000	416 018,76	0,01
MORGAN STANLEY 5.32% 19-07-35	USD	1 297 000	1 204 778,34	0,05
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 5.297% 20-04-37	USD	600 000	549 714,83	0,02
MPLX LP 4.95% 01-09-32	USD	800 000	716 889,45	0,03
MPLX LP 5.0% 01-03-33	USD	350 000	313 408,25	0,01
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 15-01-52	USD	300 000	180 568,10	0,01
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.749% 01-09-25	USD	500 000	455 567,00	0,02
NIKE 3.375% 27-03-50	USD	400 000	281 053,09	0,01
PE ENERGY 4.375% 15-08-52	USD	800 000	629 916,02	0,02
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 5.7% 01-02-28	USD	500 000	467 074,02	0,02
PHILLIPS 66 3.3% 15-03-52	USD	500 000	314 549,27	0,02
PRICOA GLOBAL FUNDING I 4.65% 27-08-31	USD	196 000	177 082,25	0,01
SALESFORCECOM 2.9% 15-07-51	USD	300 000	185 209,26	0,01
SPRINT 8.75% 15/03/32	USD	500 000	575 034,58	0,03
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875% 15-11-28	USD	505 000	504 064,48	0,02
TARGA RESOURCES 5.5% 15-02-35	USD	126 000	116 003,30	0,01
TMOBILE U 2.875% 15-02-31	USD	800 000	649 229,55	0,03
UNITEDHEALTH GROUP 4.5% 15-04-33	USD	200 000	181 781,53	0,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-05-43	USD	1 000 000	865 682,09	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VERALTO CORPORATION 5.45% 18-09-33	USD	237 000	226 627,62	0,01
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1 800 000	1 399 850,98	0,06
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	405 000	314 966,47	0,01
VIATRIS 4.0% 22-06-50	USD	320 000	207 775,82	0,01
VMWARE 3.9% 21-08-27	USD	1 000 000	889 268,75	0,04
WALMART 2.65% 22-09-51	USD	200 000	123 014,49	0,00
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	500 000	404 065,81	0,02
WEA FINNANCE LLC 4.125% 20-09-28	USD	1 276 000	1 133 345,72	0,05
WELLS FARGO 5.557% 25-07-34	USD	600 000	562 931,79	0,02
TOTAL ETATS-UNIS			**79 987 787,48**	**3,34**
FINLANDE				
OP CORPORATE BANK 2.875% 15-12-25	EUR	1 000 000	1 016 102,35	0,04
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	190 000	193 734,85	0,01
TOTAL FINLANDE			**1 209 837,20**	**0,05**
FRANCE				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1 100 000	1 098 289,00	0,05
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	400 000	410 994,67	0,02
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	100 000	105 113,03	0,00
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	1 900 000	2 005 579,57	0,09
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	700 000	728 562,63	0,03
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	700 000	729 463,99	0,03
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 500 000	1 583 140,19	0,07
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	4 300 000	4 452 222,98	0,19
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	300 000	316 862,00	0,01
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 114 955,71	0,09
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.125% 14-09-27	EUR	3 000 000	3 089 573,08	0,13
BNP 4.032 12/31/49	EUR	5 000 000	5 140 495,77	0,22
BNP PAR 2.871% 19-04-32	USD	1 200 000	960 606,77	0,04
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	1 700 000	1 701 566,50	0,07
BNP PAR 4.625% PERP	USD	1 000 000	849 450,94	0,04
BNP PAR 5.176% 09-01-30	USD	596 000	552 355,32	0,02
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	2 000 000	2 173 298,42	0,09
BPCE 2.277% 20-01-32	USD	750 000	568 479,45	0,03
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	200 000	212 504,53	0,01
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	500 000	534 941,36	0,02
BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27	EUR	5 000 000	4 740 623,13	0,19
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	200 000	211 384,70	0,00
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	600 000	645 744,59	0,03
CA 1.875% 22-04-27	EUR	500 000	492 385,58	0,03
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 561 501,70	0,06
CA 4.375% 15-04-36	EUR	1 400 000	1 439 664,96	0,06
CA 6.5% PERP	EUR	2 700 000	2 803 486,93	0,11
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	700 000	752 088,84	0,03
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	300 000	347 583,17	0,01
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25	EUR	400 000	393 948,13	0,02
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	1 200 000	1 198 786,06	0,05
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	5 500 000	5 850 993,59	0,24
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	300 000	313 491,52	0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	700 000	728 965,07	0,03
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	3 000 000	3 113 737,36	0,13
EDF 3.625% 13-10-25	USD	1 600 000	1 447 170,95	0,06
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 333 706,06	0,06
EDF 5.0% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 037 516,69	0,05
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 616 254,25	0,06
EDF 9.125% PERP	USD	800 000	830 647,12	0,04
ENGIE 5.125% PERP	EUR	800 000	828 463,82	0,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	1 000 000	511 165,34	0,03
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	400 000	413 468,54	0,02
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	3 000 000	2 611 942,07	0,11
LAMON 2 1/8 06/23/31	EUR	1 000 000	889 938,28	0,04
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	2 000 000	1 920 578,30	0,08
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	1 500 000	1 361 941,04	0,06
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	1 400 000	1 426 858,84	0,06
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	3 000 000	2 776 975,33	0,11
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 035 376,11	0,04
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	100 000	103 103,24	0,00
PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	1 400 000	1 459 476,89	0,06
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	6 058 000	6 454 109,25	0,27
SG 0.625% 02-12-27	EUR	4 000 000	3 772 071,62	0,16
SG 1.488% 14-12-26	USD	1 500 000	1 295 654,14	0,05
SG 10.0% PERP	USD	2 508 000	2 490 146,09	0,10
SG 3.337% 21-01-33	USD	400 000	314 840,63	0,01
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 046 505,31	0,05
SG 8.5% PERP	USD	1 981 000	1 854 320,51	0,08
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	400 000	447 913,80	0,02
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	1 000 000	1 065 481,70	0,05
TELEPERFORMANCE SE 1.875% 02-07-25	EUR	4 000 000	3 946 475,25	0,16
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	100 000	108 025,34	0,00
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	1 000 000	859 868,44	0,04
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 019 398,52	0,04
TOTAL FRANCE			**100 202 234,71**	**4,19**
GRECE				
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	900 000	921 008,85	0,04
TOTAL GRECE			**921 008,85**	**0,04**
HONGRIE				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	3 652 000	3 002 479,93	0,13
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 10-10-27	EUR	300 000	289 056,26	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	400 000	405 223,42	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27	EUR	200 000	212 449,55	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 26-03-36	USD	400 000	377 041,19	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	400 000	418 207,61	0,01
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875% 18-11-27	EUR	160 000	145 270,37	0,00
TOTAL HONGRIE			**4 849 728,33**	**0,20**
ILES CAIMANS				
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.375% 01-05-26	USD	200 000	180 932,20	0,01
TOTAL ILES CAIMANS			**180 932,20**	**0,01**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.85% 12-03-31	USD	900 000	699 076,25	0,03
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 18-09-29	USD	500 000	437 335,75	0,02
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.7% 30-10-49	USD	200 000	148 880,46	0,00
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 21-01-30	USD	360 000	299 811,04	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 27-08-30	USD	300 000	247 136,09	0,01
TOTAL INDONESIE			**1 832 239,59**	**0,08**
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	400 000	397 311,10	0,02
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	800 000	645 683,07	0,03
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	2 000 000	2 012 407,00	0,08
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	6 000	6 280,09	0,00
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	770 000	851 758,60	0,04
AIB GROUP 6.608% 13-09-29	USD	300 000	296 081,81	0,01
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	600 000	634 599,89	0,03
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	890 000	995 775,30	0,04
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	500 000	510 069,57	0,02
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 000 000	1 046 380,10	0,04
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	3 800 000	3 905 425,16	0,16
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	1 800 000	1 914 430,28	0,08
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	1 000 000	918 367,49	0,04
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	1 512 000	1 506 213,15	0,06
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	500 000	462 447,87	0,02
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	400 000	416 266,74	0,02
TOTAL IRLANDE			**16 519 497,22**	**0,69**
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	750 000	717 167,68	0,03
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	100 000	99 434,65	0,00
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	780 000	797 241,07	0,04
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	1 000 000	1 127 776,97	0,05
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200 000	221 123,83	0,01
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 537 977,12	0,06
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	1 000 000	953 626,91	0,04
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.505% 13-03-34	EUR	600 000	629 955,24	0,03
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 291 157,63	0,18
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	210 000	220 466,03	0,01
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	1 615 000	1 857 345,24	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	1 000 000	1 071 052,05	0,05
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	500 000	557 009,39	0,02
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 098 269,29	0,18
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	1 000 000	1 082 704,41	0,04
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 858 906,42	0,12
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	950 000	916 212,15	0,04
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 125 086,74	0,21
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	200 000	217 574,41	0,01
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	700 000	744 205,84	0,03
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	994 439,47	0,05
INTE 9.125% PERP	EUR	1 300 000	1 529 519,20	0,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	3 918 000	3 384 668,03	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	20 000 000	12 958 478,69	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	23 378 000	17 048 181,12	0,71
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	800 000	816 434,46	0,03
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	3 460 000	3 538 086,38	0,15
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 158 482,03	0,13
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	500 000	528 377,85	0,02
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1 600 000	1 725 612,07	0,08
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	100 000	105 834,84	0,00
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	500 000	477 510,22	0,02
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	75 000	80 347,36	0,00
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	450 000	494 686,22	0,02
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	EUR	1 200 000	1 222 646,65	0,05
TOTAL ITALIE			**77 187 597,66**	**3,23**
JAPON				
EAST JAPAN RAILWAY 2.614% 08-09-25	EUR	25 000	25 464,53	0,01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.852% 19-01-33	USD	400 000	317 220,28	0,01
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.979% 08-09-31	USD	500 000	389 404,54	0,01
NISSAN MOTOR 4.81% 17-09-30	USD	400 000	349 918,16	0,01
NOMURA 2.608% 14-07-31	USD	400 000	310 570,65	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.71% 13-01-30	USD	600 000	572 679,65	0,02
TOTAL JAPON			**1 965 257,81**	**0,08**
JERSEY				
APTIV PLC EX DELPHI AUTOMOTIVE 3.1% 01-12-51	USD	307 000	178 544,88	0,01
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	2 000 000	1 987 378,08	0,08
TOTAL JERSEY			**2 165 922,96**	**0,09**
KAZAKHSTAN				
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 5.5% 15-04-27	USD	239 000	220 597,47	0,00
KAZMUNAIGAZ NATIONAL COMPANY 4.75% 19-04-27	USD	3 100 000	2 817 196,13	0,12
TOTAL KAZAKHSTAN			**3 037 793,60**	**0,12**
LITUANIE				
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-06-33	EUR	450 000	473 251,19	0,02
TOTAL LITUANIE			**473 251,19**	**0,02**
LUXEMBOURG				
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1 000 000	628 554,65	0,03
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1 150 000	998 405,12	0,04
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 500 000	1 210 441,54	0,05
SEGRO CAPITAL SARL 1.25% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 948 775,82	0,08
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27	EUR	4 200 000	4 304 751,43	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	1 600 000	1 694 617,69	0,07
TOTAL LUXEMBOURG			**10 785 546,25**	**0,45**
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21-01-26	USD	1 550 000	1 395 998,30	0,06
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	930 000	908 218,51	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	600 000	558 132,62	0,02
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	9 450 000	7 152 532,67	0,30
TOTAL MEXIQUE			**10 014 882,10**	**0,42**
NORVEGE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	190 000	194 679,08	0,01
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	5 000 000	5 250 798,73	0,22
DNB BANK A 7.375% PERP EMTN	USD	2 056 000	1 941 697,62	0,08
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1 600 000	1 830 195,98	0,07
TOTAL NORVEGE			**9 217 371,41**	**0,38**
OMAN				
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	2 354 000	2 186 381,98	0,09
TOTAL OMAN			**2 186 381,98**	**0,09**
PANAMA				
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	77 000	67 218,25	0,00
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 2.252% 29-09-32	USD	200 000	137 714,52	0,01
REPU DU PANA 3.75% 16-03-25	USD	3 400 000	3 095 129,34	0,13
TOTAL PANAMA			**3 300 062,11**	**0,14**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	1 500 000	1 419 960,81	0,06
ABN AMRO BK 3.875% 21-12-26	EUR	5 000 000	5 236 654,95	0,22
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	700 000	710 798,23	0,03
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	1 000 000	1 075 007,70	0,05
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	400 000	442 427,29	0,02
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	800 000	862 978,96	0,03
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	4 700 000	4 835 668,54	0,21
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	800 000	844 593,72	0,04
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	300 000	308 320,43	0,02
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	300 000	319 395,24	0,01
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN 1.125% 17-09-25	EUR	5 000 000	4 941 705,61	0,21
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	800 000	826 572,81	0,03
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	700 000	728 835,81	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	1 000 000	945 052,65	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	3 500 000	3 670 662,14	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	400 000	392 463,70	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.564% 28-02-29	USD	600 000	556 698,77	0,02
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	164 000	164 868,65	0,00
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	3 000 000	3 063 102,64	0,13
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.95% PERP	EUR	2 000 000	1 965 791,90	0,08
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 030 000	1 945 391,07	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 1.875% 12-07-28	USD	1 000 000	823 891,00	0,04
ENEL FINANCE INTL NV 5.5% 15-06-52	USD	400 000	352 617,35	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	600 000	577 241,73	0,03
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	800 000	760 958,96	0,03
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	5 000 000	5 302 208,69	0,22
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	700 000	701 275,92	0,03
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	900 000	912 496,08	0,03
ING GROEP NV 8.0% PERP	USD	1 113 000	1 094 019,16	0,05
KAZMUNAIGAS FINANCE SUB 5.75% 19-04-47	USD	1 110 000	926 755,05	0,04
KPN 4.875% PERP	EUR	600 000	621 662,02	0,02
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.4% 13-04-25	EUR	2 000 000	2 025 198,84	0,09
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	600 000	628 515,76	0,03
SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	4 000 000	4 139 141,04	0,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	1 800 000	1 908 846,84	0,08
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	3 000 000	3 067 477,46	0,12
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27	EUR	300 000	304 595,18	0,01
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	400 000	418 176,22	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	500 000	515 688,09	0,02
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	600 000	650 316,74	0,03
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	400 000	411 935,88	0,02
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 13-01-26	EUR	300 000	307 241,71	0,01
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	EUR	400 000	400 478,53	0,01
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	4 000 000	3 807 302,50	0,16
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	1 300 000	1 331 835,92	0,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 15-11-25	EUR	300 000	313 193,28	0,02
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	1 400 000	1 344 271,58	0,06
TOTAL PAYS-BAS			**68 904 293,15**	**2,88**
PEROU				
PERU GOVE INT 2.75% 30-01-26	EUR	9 300 000	9 357 796,20	0,39
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.95% 17-11-36	EUR	750 000	602 759,32	0,03
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.844% 20-06-30	USD	700 000	576 633,93	0,02
TOTAL PEROU			**10 537 189,45**	**0,44**
PHILIPPINES				
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 01-02-28	USD	4 600 000	3 986 479,65	0,17
TOTAL PHILIPPINES			**3 986 479,65**	**0,17**
POLOGNE				
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	1 000 000	934 738,16	0,04
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 18-09-34	USD	740 000	701 584,19	0,03
TOTAL POLOGNE			**1 636 322,35**	**0,07**
PORTUGAL				
BCP 8.125% PERP	EUR	1 600 000	1 683 729,08	0,07
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	900 000	918 047,30	0,04
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	100 000	107 304,78	0,00
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	1 000 000	1 023 548,01	0,05
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	4 500 000	4 680 691,03	0,19
TOTAL PORTUGAL			**8 413 320,20**	**0,35**
QATAR				
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 14-03-29	USD	3 550 000	3 253 667,77	0,14
QATAR PETROLEUM 3.125% 12-07-41	USD	970 000	696 915,31	0,03
QATAR PETROLEUM 3.3% 12-07-51	USD	750 000	508 080,95	0,02
TOTAL QATAR			**4 458 664,03**	**0,19**
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 17-01-53	USD	250 000	256 025,40	0,01
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	4 300 000	3 828 917,96	0,16
TOTAL ROUMANIE			**4 084 943,36**	**0,17**
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMER CAP 2.25% 17-03-28	USD	800 000	672 117,78	0,03
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	4 000 000	4 062 957,13	0,17
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3 000 000	2 846 207,32	0,12
BARCLAYS 2.667% 10-03-32	USD	600 000	476 062,63	0,02
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	800 000	835 744,06	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	200 000	254 617,92	0,01
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	470 000	477 160,94	0,02
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 000 000	984 296,79	0,04
CASA LONDON 1.907% 16-06-26	USD	750 000	663 197,34	0,03
DIAGEO FINANCE 3.5% 26-06-25	EUR	2 000 000	2 012 515,04	0,09
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	1 100 000	1 139 693,88	0,05
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.25% 29-03-26	EUR	500 000	488 437,90	0,02
HSBC 2.013% 22-09-28	USD	1 000 000	842 165,05	0,03
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	400 000	418 159,40	0,02
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	100 000	105 672,30	0,00
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1 000 000	1 119 229,58	0,04
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	1 600 000	1 549 379,46	0,06
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 4.125% 30-05-27	EUR	230 000	238 624,03	0,01
LLOYDS BANKING GROUP 6.625% 02-06-33	GBP	300 000	371 013,59	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 8.0% PERP	USD	450 000	436 209,48	0,01
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	350 000	440 649,30	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	2 000 000	2 517 338,79	0,10
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.7% 05-03-27	EUR	2 600 000	2 638 924,83	0,11
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.616% 02-08-27	EUR	1 700 000	1 717 910,00	0,07
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	4 000 000	4 125 914,40	0,17
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.96% 18-07-30	USD	500 000	436 285,23	0,02
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	500 000	515 736,34	0,02
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	650 000	693 234,59	0,03
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	1 650 000	1 801 058,63	0,08
NATWEST GROUP 5.778% 01-03-35	USD	257 000	243 049,97	0,01
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	529 000	511 698,27	0,02
NATWEST MKTS 4.25% 13-01-28	EUR	350 000	371 403,23	0,02
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	500 000	511 339,40	0,02
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 4.445% 08-05-30	USD	1 000 000	903 181,36	0,04
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	3 000 000	2 692 503,14	0,12
SANTANDER UK GROUP 1.673% 14-06-27	USD	800 000	685 428,47	0,03
SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	USD	330 000	282 773,62	0,01
SSE 4.0% PERP	EUR	600 000	606 491,00	0,02
STANDARD CHARTERED 1.625% 03-10-27	EUR	600 000	588 207,25	0,02
STANDARD CHARTERED AUTRE V+2.03% 08-02-28	USD	200 000	185 811,20	0,01
VODAFONE GROUP 4.25% 17-09-50	USD	350 000	264 839,85	0,01
VODAFONE GROUP 4.875% 19-06-49	USD	800 000	661 057,30	0,03
VODAFONE GROUP 5.625% 10-02-53	USD	300 000	272 005,19	0,02
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	15 000	16 392,20	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			**43 676 695,18**	**1,83**
SINGAPOUR				
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	400 000	369 021,99	0,01
TOTAL SINGAPOUR			**369 021,99**	**0,01**
SUEDE				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	3 000 000	3 141 303,89	0,12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	200 000	185 212,43	0,01
TOTAL SUEDE			**3 326 516,32**	**0,13**
SUISSE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRED SUIS SA GROUP AG 4.282% 09-01-28	USD	400 000	357 836,53	0,01
UBS GROUP AG 2.746% 11-02-33	USD	800 000	618 329,47	0,03
TOTAL SUISSE			**976 166,00**	**0,04**
URUGUAY				
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.375% 23-01-31	USD	3 600 000	3 289 190,08	0,14
TOTAL URUGUAY			**3 289 190,08**	**0,14**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**652 787 885,11**	**27,28**
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
CYLLENE SAS 10.0% 21-07-27 CV	EUR	477 669	534 291,88	0,02
CYLLENE SAS 11.0% 21-07-27 CV	EUR	256 204	289 638,62	0,01
ENGINEERING FOR GOOD 8.0% 09-04-32	EUR	1 844 436	1 903 048,08	0,08
FINANCIERE AQUILLA II 8.0% 21-07-30	EUR	1 809 722	1 983 962,03	0,08
GROUPE ERMITAGE 10.0% 20-12-33	EUR	729 877	818 991,85	0,04
JEMS 10.0% 16-06-33 CV	EUR	255 473	293 663,66	0,01
PANTHER NEW 8.0% 20-05-30 CV	EUR	2 109 132	2 340 672,51	0,10
TOTAL FRANCE			**8 164 268,63**	**0,34**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**8 164 268,63**	**0,34**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**660 952 153,74**	**27,62**
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 10-10-24	USD	3 000 000	2 694 268,94	0,11
UNIT STAT TREA BIL ZCP 17-10-24	USD	3 000 000	2 691 605,38	0,11
UNIT STAT TREA BIL ZCP 26-09-24	USD	3 000 000	2 699 662,24	0,12
US TREASURY BILL ZCP 190924	USD	3 000 000	2 702 416,66	0,11
TOTAL ETATS-UNIS			**10 787 953,22**	**0,45**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**10 787 953,22**	**0,45**
TOTAL Titres de créances			**10 787 953,22**	**0,45**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	EUR	907,653	96 076 207,52	4,01
AMUNDI ULT SHORT TERM IMPACT GR BD I C	EUR	197,306	21 094 528,06	0,88
AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	EUR	801,735	7 573 349,16	0,32
BFT AUREUS ISR PART Z C	EUR	494,843	52 544 811,43	2,20
GROUPAMA TRESORERIE - IC	EUR	1 455,8683	61 692 026,13	2,58
JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	EUR	129 122,529	124 655 754,62	5,21
PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	EUR	163 151,185	20 260 114,15	0,85
TOTAL FRANCE			**383 896 791,07**	**16,05**
LUXEMBOURG				
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	EUR	43 085,458	48 634 864,99	2,04
AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	EUR	4 900	6 387 052,00	0,27
AF NET ZERO AM PIONEER US COBD I2 USD C	USD	3 874,583	3 836 078,70	0,16
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	1	1 098,92	0,00
AMUNDI FDS EM MKTS EQ FOC.EX.CH-Z USD C	USD	9 000	9 617 210,23	0,41

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY I EUR C	EUR	41 573,717	67 907 756,56	2,83
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND I EUR C	EUR	49 679,218	52 078 724,23	2,17
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND X EUR	EUR	22 200	25 259 604,00	1,05
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	EUR	9 752,866	12 162 311,55	0,51
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR C	EUR	145 958,551	244 330 235,62	10,21
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS I EUR C	EUR	4 657,686	7 281 546,83	0,31
AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	USD	2 365,165	3 238 517,51	0,14
AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	EUR	19 492,093	0,00	0,00
AMUNDI FUNDS TOTAL HYBRID BOND H EUR C	EUR	28 566	34 264 631,34	1,43
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z USD	USD	107 130	195 610 727,53	8,17
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC ex JAPAN - IE	EUR	8 823,35902	24 800 962,23	1,03
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	EUR	7 505 649	37 236 275,25	1,56
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	EUR	2 350	24 033 779,00	1,00
FCH EDR FINANCIAL BDS ZC EUR	EUR	10 000	11 698 400,00	0,49
LIF MSCI EMU SC DD SHS-DIS	EUR	34 573	12 204 168,74	0,51
LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	EUR	7 100	10 827 784,00	0,45
LYXOR-ABS RET-IEUR	EUR	6 700	8 296 543,00	0,34
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	USD	12 970	17 335 320,72	0,73
TOTAL LUXEMBOURG			**857 043 592,95**	**35,81**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**1 240 940 384,02**	**51,86**
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
ITALIE				
CBUS	EUR	22	5 150 674,32	0,21
TOTAL ITALIE			**5 150 674,32**	**0,21**
LUXEMBOURG				
AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	EUR	23,855	214 676,87	0,01
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	38,393	343 356,66	0,01
TOTAL LUXEMBOURG			**558 033,53**	**0,02**
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			**5 708 707,85**	**0,23**
TOTAL Organismes de placement collectif			**1 246 649 091,87**	**52,09**
Titres reçus en garantie				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	24 089	1 332 121,70	0,06
ASML HOLDING NV	EUR	1 668	1 354 416,00	0,05
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	51 341	492 360,19	0,02
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	41 500	3 969 890,00	0,17
INDITEX	EUR	9 989	489 261,22	0,02
L'OREAL	EUR	13 150	5 215 290,00	0,22
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	207 000	18 012 074,75	0,75
NEOEN SA	EUR	12 409	480 476,48	0,02
NOVARTIS AG-REG	CHF	28 000	3 044 625,46	0,13
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	3 900	1 192 652,93	0,05
SANOFI	EUR	114 680	11 605 616,00	0,48
SAP SE	EUR	2 281	450 999,32	0,02
TELEFONICA SA	EUR	200 498	820 838,81	0,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TEMENOS AG - REG	CHF	333 700	20 999 488,90	0,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**69 460 111,76**	**2,90**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	1 265 776	1 229 986,18	0,05
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	2 953 254	2 979 735,77	0,12
BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28	EUR	2 481 089	2 502 436,73	0,11
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	5 826 766	6 332 589,95	0,27
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	9 551 142	9 845 422,17	0,41
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**22 890 170,80**	**0,96**
OPC européens coordonnés et assimilables				
AM IS S&P 500 UEUC	USD	79 471	7 935 002,37	0,33
AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR	EUR	181 130	5 113 191,22	0,21
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI MARK UCITSETFDR	EUR	228 868	14 997 239,42	0,63
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	EUR	33 725	167 313,10	0,01
AMUNDI MSCI EuropeValFact UCITSETFEUR C	EUR	2 630	830 261,28	0,03
AMUNDI PEA MSCI EMERG ASIA ESG LDRS UCI ETF	EUR	25 000	567 462,50	0,02
AMUNDI PEA MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS UCITS ETF	EUR	16 000	355 683,20	0,02
TOTAL OPC européens coordonnés et assimilables			**29 966 153,09**	**1,25**
TOTAL Titres reçus en garantie			**122 316 435,65**	**5,11**
Dettes représentatives des titres reçus en garantie			-122 316 435,65	-5,11
Créance représentative de titres prêtés				
ALLEMAGNE				
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	250 000	261 098,19	0,01
FRESENIUS SE 0.375% 28-09-26	EUR	500 000	475 889,25	0,02
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	1 700 000	1 745 948,22	0,07
VONOVIA SE 0.625% 09-07-26	EUR	1 000 000	952 995,14	0,04
TOTAL ALLEMAGNE			**3 435 930,80**	**0,14**
BELGIQUE				
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	100 000	105 740,45	0,00
TOTAL BELGIQUE			**105 740,45**	**0,00**
BULGARIE				
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	585 000	584 540,05	0,03
TOTAL BULGARIE			**584 540,05**	**0,03**
CANADA				
MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 3.0% 23-02-27	EUR	500 000	508 793,85	0,02
TOTAL CANADA			**508 793,85**	**0,02**
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 04-03-33	EUR	3 900 000	3 358 759,60	0,14
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	4 059 000	3 762 337,70	0,16
TOTAL CROATIE			**7 121 097,30**	**0,30**
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	2 000 000	2 253 057,83	0,09
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	800 000	755 410,85	0,03
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	700 000	728 641,79	0,03
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	2 400 000	2 640 144,72	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	76 000 000	64 984 381,42	2,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	13 000 000	11 296 367,05	0,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	10 000 000	10 535 547,26	0,44
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	15 000 000	13 308 315,41	0,56
TOTAL ESPAGNE			**106 501 866,33**	**4,45**
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	2 700 000	2 525 920,01	0,10
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	150 000	157 597,28	0,01
DXC TECHNOLOGY COMPANY 1.75% 26-01-26	EUR	1 200 000	1 187 734,39	0,05
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 200 000	2 299 280,51	0,10
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.103% 08-05-26	EUR	2 000 000	1 993 613,00	0,09
UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-10-24	USD	5 000 000	4 495 036,91	0,18
TOTAL ETATS-UNIS			**12 659 182,10**	**0,53**
FRANCE				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	100 000	99 844,45	0,00
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 138	698 163,36	0,03
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	400 000	391 055,68	0,01
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	300 000	308 246,00	0,02
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	300 000	315 339,08	0,02
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	200 000	208 418,28	0,01
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	5 000 000	5 118 184,74	0,21
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	700 000	724 780,48	0,03
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	200 000	199 797,68	0,01
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	76 676 747	71 448 480,15	2,98
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	10 000 000	5 111 653,42	0,21
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	700 000	690 623,10	0,03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10	6 743,00	0,00
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 100 000	1 188 278,75	0,05
TOTAL FRANCE			**86 509 608,17**	**3,61**
ILES CAIMANS				
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.375% 01-05-26	USD	800 000	723 728,81	0,03
TOTAL ILES CAIMANS			**723 728,81**	**0,03**
INDONESIE				
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 21-01-30	USD	200 000	166 561,69	0,00
TOTAL INDONESIE			**166 561,69**	**0,00**
IRLANDE				
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	594 000	621 729,13	0,03
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	1 170 000	1 165 522,08	0,05
TOTAL IRLANDE			**1 787 251,21**	**0,08**
ITALIE				
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	3 900 000	3 877 951,24	0,16
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	400 000	384 494,28	0,01
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	790 000	829 372,21	0,03
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	185 000	212 760,91	0,01
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	500 000	535 526,03	0,03
ENI 3.375% PERP	EUR	2 000 000	1 968 124,45	0,09
INTE 9.125% PERP	EUR	1 200 000	1 411 863,88	0,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	35 000 000	30 235 676,64	1,27
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	900 000	920 311,49	0,04
PIAGGIO & C SPA	EUR	2 100	5 649,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	1 525 000	1 633 729,62	0,07
TOTAL ITALIE			**42 015 459,75**	**1,76**
LUXEMBOURG				
WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	EUR	1 000 000	911 408,35	0,04
TOTAL LUXEMBOURG			**911 408,35**	**0,04**
PANAMA				
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	500 000	436 482,14	0,02
TOTAL PANAMA			**436 482,14**	**0,02**
PAYS-BAS				
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	300 000	308 659,69	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	600 000	588 695,55	0,02
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	970 000	929 571,10	0,04
STELLANTIS NV	EUR	1 258	19 043,60	0,00
TOTAL PAYS-BAS			**1 845 969,94**	**0,08**
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	4 000 000	4 160 614,25	0,17
TOTAL PORTUGAL			**4 160 614,25**	**0,17**
ROUMANIE				
ROUMANIE 2.75% 29-10-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 252 263,53	0,13
TOTAL ROUMANIE			**3 252 263,53**	**0,13**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	1 200 000	1 527 707,51	0,06
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	100 000	106 651,48	0,00
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	550 000	600 352,88	0,03
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	1 485 000	1 622 828,12	0,07
TOTAL ROYAUME-UNI			**3 857 539,99**	**0,16**
SUEDE				
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	32 528	145 314,97	0,01
TOTAL SUEDE			**145 314,97**	**0,01**
TOTAL Créance représentative de titres prêtés			**276 729 353,68**	**11,56**
Indemnités sur titres prêtés			43 052,21	0,01
Indemnités sur titres empruntés			-0,01	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CAC 40 FUT 0924	EUR	314	-21 380,00	0,00
CBOT USUL 30A 1224	USD	-15	14 821,80	0,00
DJE 600 EUROP 0924	EUR	4 251	1 431 390,00	0,06
EURO BOBL 0924	EUR	964	1 027 700,00	0,04
EURO BUND 0924	EUR	798	294 180,00	0,01
EURO SCHATZ 0924	EUR	-1 264	-1 363 780,00	-0,05
EURO STOXX 50 0924	EUR	-1 529	-523 470,00	-0,01
FTSE 100 FUT 0924	GBP	123	234 651,23	0,01
FTSE 250 I 0924	GBP	238	-137 548,23	-0,01
FV CBOT UST 5 1224	USD	-1 034	364 729,20	0,02
KOSPI2 INDEX 0924	KRW	375	-1 155 312,01	-0,05
LONG GILT FUT 1224	GBP	-9	7 254,38	0,00
MSCI EMG MKT 0924	USD	-505	-334 872,17	-0,01
NIKKEI 225 0924	JPY	165	-89 067,36	0,00
OSE TOPIX FUT 0924	JPY	282	867 347,77	0,04
SP 500 MINI 0924	USD	1 659	11 839 337,34	0,49
TU CBOT UST 2 1224	USD	34	-9 415,38	0,00
US 10YR NOTE 1224	USD	-36	15 739,34	0,00
US 10Y ULT 1224	USD	-454	206 135,95	0,00
US TBOND 30 1224	USD	44	-32 297,41	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	EUR	-265	-1 351 500,00	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**11 284 644,45**	**0,48**
TOTAL Engagements à terme fermes			**11 284 644,45**	**0,48**
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré				
EURCHF C0.97 1024	EUR	1 100 000	49 106,75	0,00
EURNOK P11.5 1024	EUR	1 100 000	289 844,72	0,02
EURUSD C1.11 1024	EUR	-120 000 000	-921 727,60	-0,04
EURUSD C1.11 1024	EUR	120 000 000	921 727,60	0,04
EURUSD P1.05 0924	EUR	63 000 000	529,69	0,00
EURUSD P1.05 0924	EUR	-63 000 000	-529,69	0,00
EURUSD P1.06 0325	EUR	-75 000 000	-333 549,71	-0,02
EURUSD P1.06 0325	EUR	75 000 000	333 549,71	0,01
EURUSD P1.06 0325	EUR	100 000 000	481 963,42	0,02
EURUSD P1.07 1024	EUR	-120 000 000	-121 172,88	-0,01
EURUSD P1.07 1024	EUR	120 000 000	121 172,88	0,00
EURUSD P1.09 1124	EUR	100 000 000	448 200,00	0,02
EURUSD P1.09 1124	EUR	125 000 000	755 475,00	0,03
EURUSD P1 0325	EUR	-100 000 000	-101 300,19	0,00
EURUSD P1 0325	EUR	100 000 000	101 300,19	0,00
EURUSD P1 0325	EUR	-100 000 000	-101 300,19	-0,01
SOFFRATE 10/2024 PUT 3.7	USD	150 000 000	179 215,38	0,01
SOFFRATE 10/2024 PUT 4.1	USD	-150 000 000	-39 019,78	0,00
USDBRL P4.96 0924	USD	-63 000 000	-2,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
USDBRL P4.96 0924	USD	63 000 000	2,00	0,00
USDBRL P5.15 0924	USD	63 000 000	350,41	0,00
USDBRL P5.15 0924	USD	-63 000 000	-350,41	0,00
USD C C7.35 0425	USD	90 000 000	338 648,48	0,02
USD C C7.7 0425	USD	-90 000 000	-101 936,04	-0,01
USDJPY C144.5 0924	USD	50 500 000	188 947,29	0,01
USDMXN P17.2 0924	USD	31 500 000	4 152,67	0,00
USDMXN P17.2 0924	USD	-31 500 000	-4 152,67	0,00
USDMXN P18 0924	USD	-31 500 000	-20 445,24	0,00
USDMXN P18 0924	USD	31 500 000	20 445,24	0,00
USDZAR P16.95 1024	USD	-60 000 000	-169 517,83	0,00
USDZAR P16.95 1024	USD	60 000 000	169 517,83	0,01
USDZAR P17.7 1024	USD	-63 000 000	-677 481,66	-0,03
USDZAR P17.7 1024	USD	63 000 000	677 481,66	0,03
USDZAR P17.75 1024	USD	-60 000 000	-933 534,68	-0,04
USDZAR P17.75 1024	USD	60 000 000	933 534,68	0,04
USDZAR P18.2 1024	USD	-50 000 000	-1 474 774,05	-0,06
USDZAR P18.2 1024	USD	50 000 000	1 474 774,05	0,06
USDZAR P18 0924	USD	63 000 000	965 914,06	0,04
USDZAR P18 0924	USD	-63 000 000	-965 914,06	-0,04
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré			**2 489 145,03**	**0,10**
TOTAL Engagements à terme conditionnels			**2 489 145,03**	**0,10**
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
SOFFRATE/0.0/FIX/3.2	USD	89 290 000	114 441,89	0,00
TOTAL Swaps de taux			**114 441,89**	**0,00**
TOTAL Autres instruments financiers à terme			**114 441,89**	**0,00**
TOTAL Instruments financier à terme			**13 888 231,37**	**0,58**
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	KRW	1 708 304 870	1 155 312,01	0,05
Appel Marge CACEIS	USD	-13 354 681,93	-12 064 939,86	-0,51
Appel Marge CACEIS	JPY	-125 435 570	-778 280,41	-0,03
Appel Marge CACEIS	EUR	506 319,98	506 319,98	0,02
Appel Marge CACEIS	GBP	-87 895	-104 357,38	0,00
TOTAL Appel de marge			**-11 285 945,66**	**-0,47**
Créances			**2 248 039 580,18**	**93,94**
Dettes			**-2 350 731 025,30**	**-98,24**
Comptes financiers			**209 771 532,21**	**8,77**
Actif net			**2 393 041 738,65**	**100,00**

Parts AMUNDI PATRIMOINE C	**EUR**	**12 871 401,264**	**129,12**
Parts AMUNDI PATRIMOINE O-C	**EUR**	**1 206 158,277**	**138,77**
Parts AMUNDI PATRIMOINE R-C	**EUR**	**3 159,203**	**115,69**
Parts AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C	**EUR**	**9,000**	**117,10**
Parts AMUNDI PATRIMOINE S-C	**EUR**	**4 213 999,305**	**131,58**
Parts AMUNDI PATRIMOINE M-C	**EUR**	**69 373,182**	**126,22**

OPCVM AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Annexe(s)

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - O (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0011553692 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€4 500	€4 690
	Rendement annuel moyen	-55,0%	-17,2%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€7 920	€9 570
	Rendement annuel moyen	-20,8%	-1,1%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€9 930	€11 200
	Rendement annuel moyen	-0,7%	2,9%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€11 650	€12 460
	Rendement annuel moyen	16,5%	5,7%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/12/2021 et le 01/08/2024
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/06/2020 et le 01/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/08/2017 et le 01/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€561	€792
Incidence des coûts annuels**	5,6%	2,0%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,88% avant déduction des coûts et de 2,87% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,37% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	35,34 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,12 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0011199371 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/06/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€6 840	€6 610
	Rendement annuel moyen	-31,6%	-9,8%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€8 020	€9 450
	Rendement annuel moyen	-19,8%	-1,4%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€10 150	€10 900
	Rendement annuel moyen	1,5%	2,2%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	€11 800	€12 130
	Rendement annuel moyen	18,0%	4,9%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/06/2020 et le 28/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2017 et le 31/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€455	€1 196
Incidence des coûts annuels**	4,6%	2,8%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,99% avant déduction des coûts et de 2,18% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,83% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	178,38 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,81 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - S (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0011585629 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/03/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 500	€4 690
	Rendement annuel moyen	-55,0%	-17,2%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 880	€9 430
	Rendement annuel moyen	-21,2%	-1,5%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 870	€10 960
	Rendement annuel moyen	-1,3%	2,3%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 580	€12 190
	Rendement annuel moyen	15,8%	5,1%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/12/2021 et le 01/08/2024
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/06/2020 et le 01/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/08/2017 et le 01/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€612	€1 029
Incidence des coûts annuels**	6,2%	2,5%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,87% avant déduction des coûts et de 2,32% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,91% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	86,55 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,12 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - M (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0011660851 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/06/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 360	€4 540
	Rendement annuel moyen	-56,4%	-17,9%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 620	€9 110
	Rendement annuel moyen	-23,8%	-2,3%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 550	€10 570
	Rendement annuel moyen	-4,5%	1,4%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 210	€11 760
	Rendement annuel moyen	12,1%	4,1%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/12/2021 et le 01/08/2024
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/06/2020 et le 01/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/08/2017 et le 01/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€922	€1 375
Incidence des coûts annuels**	9,3%	3,5%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,91% avant déduction des coûts et de 1,40% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (8,00% du montant investi / 800 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 8,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 800 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,06% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	97,48 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	25,30 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - RETRAITE (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0013295904 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/06/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 500	€4 680
	Rendement annuel moyen	-55,0%	-17,3%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 830	€9 280
	Rendement annuel moyen	-21,7%	-1,9%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 820	€10 710
	Rendement annuel moyen	-1,8%	1,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 520	€11 910
	Rendement annuel moyen	15,2%	4,5%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/10/2019 et le 01/10/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/06/2020 et le 01/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/08/2017 et le 01/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€671	€1 294
Incidence des coûts annuels**	6,8%	3,2%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,90% avant déduction des coûts et de 1,73% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	145,30 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,12 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

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

Produit

AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT - R (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0013295896 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 18/06/2025.

En quoi consiste ce produit ?

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

Objectifs: Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, au travers d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et taux sur horizon d'investissement de 4 ans minimum. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. Amundi Equilibre Climat intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de contribuer à la transition de l'économie vers zéro émissions nettes à l'horizon 2050 (l'objectif « Net Zéro »). Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur deux stratégies complémentaires :
- Réduction de l'intensité carbone : cette stratégie vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre des investissements, notamment en privilégiant les entreprises qui se sont engagées à modifier leur modèle d'affaire afin de s'aligner progressivement sur une trajectoire de « décarbonation » compatible avec l'objectif Net Zéro (la « Stratégie d'Alignement Net Zéro »). Elle représente entre 70% et 85% de l'actif du fonds.
- Contribution à la Transition Climatique : cette stratégie a pour but d'accélérer le déploiement de produits, technologies, projets et services qui contribuent à la transition vers une économie mondiale bas-carbone (sociétés cotées actives dans les énergies renouvelables, obligations vertes, etc.) (la « Stratégie de Contribution Climatique »). Elle représente entre 15% et 30% de l'actif du fonds.
La Stratégie d'Alignement Net Zéro s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs. Ces indices CTB visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l'« indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent : à la date de mise en œuvre de la Stratégie, la trajectoire de décarbonation consiste en une réduction initiale de 30% par rapport au niveau de référence retenu pour l'indice parent, puis une réduction progressive minimum de 7% par an en moyenne. L'équipe de gestion prend en compte les scopes d'émissions carbones 1, 2 et 3.
Le fonds applique également une approche en amélioration de note : la notes ESG moyenne pondérée du portefeuille doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement après élimination des 20% des émetteurs les moins bien notés.
Par ailleurs, l'OPC n'investit pas dans des entreprises liées à des activités considérées comme non-alignées avec l'Accord de Paris sur le climat (extraction de charbon, pétrole, gaz, …).

L'OPC est géré activement. Compte tenu de l'objectif de gestion et de la gestion discrétionnaire mise en place, la performance de l'OPC ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance de l'OPCVM pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice composite suivant : 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index. Cet indice sert uniquement de base pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.
L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion diversifiée mise en place vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct (actions, obligations, produits monétaires et devises).
L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.
La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.
Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.
Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et utiliser des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.
L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

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

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

Dépositaire : CACEIS Bank.

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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans.

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

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

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 4 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€4 620	€4 810
	Rendement annuel moyen	-53,8%	-16,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 060	€9 620
	Rendement annuel moyen	-19,4%	-1,0%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 110	€11 140
	Rendement annuel moyen	1,1%	2,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 860	€12 400
	Rendement annuel moyen	18,6%	5,5%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/12/2021 et le 01/08/2024
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/06/2020 et le 01/06/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 01/08/2017 et le 01/08/2021

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

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

Que va me coûter cet investissement?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**4 ans***
Coûts totaux	€392	€917
Incidence des coûts annuels**	4,0%	2,2%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,90% avant déduction des coûts et de 2,74% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,19% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	115,98 EUR
Coûts de transaction	0,27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,81 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

Comment puis-je formuler une réclamation?

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

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

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

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

Dénomination du produit :
AMUNDI EQUILIBRE CLIMAT

Identifiant d'entité juridique :
969500NKEM4APIW8B451

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

● ● ☐ **Oui** ● ○ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: _____**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **60,68 %** d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ **ayant un objectif social**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: _____**

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **3% ICE BOFA US HIGH YIELD INDEX HEDGED + 14% ICE BOFA US CORPORATE INDEX HEDGED + 10% ICE BOFA GLOBAL GOVERNMENT INDEX + 3% ICE BOFA EURO HIGH YIELD INDEX + 50% MSCI ACWI + 20% ICE BOFA EURO CORPORATE INDEX (ESG).** Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Au cours de l'exercice, le produit a promu des caractéristiques environnementales en visant à réduire son intensité carbone en alignant son empreinte carbone sur celle de son Benchmark

3% ICE BOFA US HIGH YIELD INDEX HEDGED + 14% ICE BOFA US CORPORATE INDEX HEDGED + 10% ICE BOFA GLOBAL GOVERNMENT INDEX + 3% ICE BOFA EURO HIGH YIELD INDEX + 50% MSCI ACWI + 20% ICE BOFA EURO CORPORATE INDEX (ESG).

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

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

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

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,548 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est **:0,101 (D).**

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

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

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

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

L'indicateur de durabilité utilisé est l'intensité de l'empreinte carbone du portefeuille, qui est calculée comme une moyenne pondérée des actifs du portefeuille et comparée à l'intensité de l'empreinte carbone pondérée des actifs de l'indice de référence. Par conséquent, les titres ayant des empreintes environnementales relativement faibles avaient une probabilité plus élevée d'être sélectionnés dans le portefeuille par rapport aux titres ayant des empreintes environnementales relativement élevées.

- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du portefeuille est **88,41**
- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du Benchmark est **190,42**

...et par rapport aux périodes précédentes?

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0,707 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0,1 (D).A la fin de

la période précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille était de 128,14 et l'indice de référence d'intensité carbone moyenne pondérée était de 201,99

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

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

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

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

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

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

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

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

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

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

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

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

  Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :
  Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
  - avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
  - être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
  - être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

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

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

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

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

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

les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

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

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

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

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **du 01/09/2024 au 31/08/2025**

Investissements les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
ARI - IMPACT GREEN BOND - I2 (C)	Finance	Fonds	France	6,17 %
ARI - EUR CORP BD CLIM - S (C)	Finance	Fonds	France	4,52 %
AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)	Finance	Fonds	Irlande	3,06 %
A-F EUROPE EQUITY	Finance	Fonds	Luxembourg	2,54 %

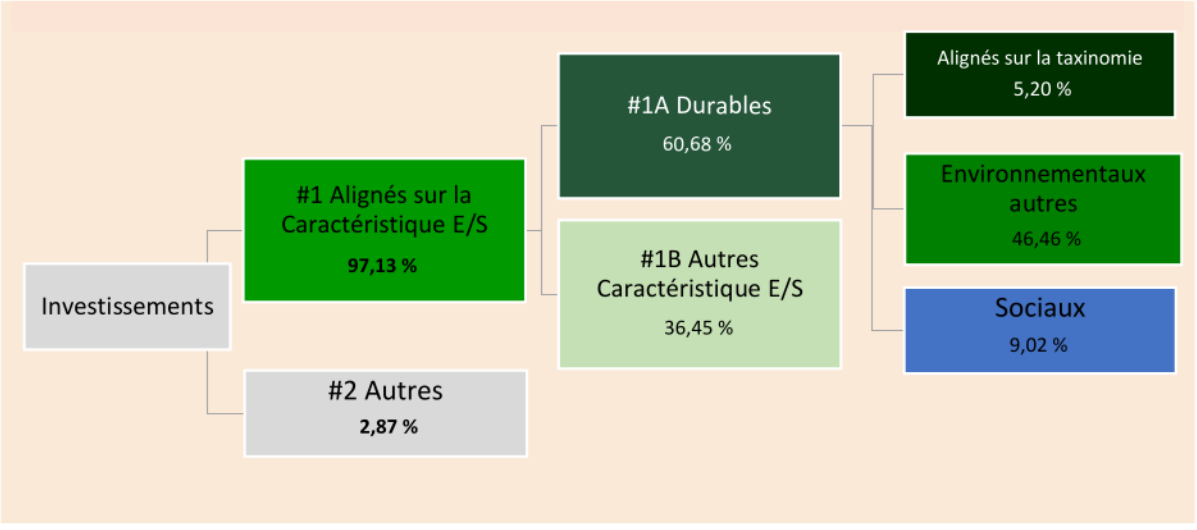
CLIMATE-Z EUR-C				
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP - Z (C)	Finance	Fonds	France	2,51 %
CPR INVEST - CLIMATE ACTION - Z EUR - AC	Finance	Fonds	Luxembourg	2,04 %
A-F GLOBAL CORP BD CLIMATE-Z EUR Hgd-C	Finance	Fonds	Luxembourg	2,00 %
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	Semi-conducteurs & Equipement de fabrication	États-Unis	1,81 %
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	Finance	Fonds	France	1,57 %
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I2 (C)	Finance	Fonds	France	1,57 %
MICROSOFT CORP	Technologies de l'info.	Logiciels & Services Informatiques	États-Unis	1,54 %
APPLE INC	Technologies de l'info.	Technologie, Matériel et équipement	États-Unis	1,37 %
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	Finance	Fonds	Luxembourg	1,18 %
A-F EUROLAND EQT SMALL CAP SEL Z EUR	Finance	Fonds	Luxembourg	0,99 %
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDGED	Finance	Fonds	Luxembourg	0,98 %

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

Le fonds a investi 60,68 % dans des investissements liés à la durabilité.

Quelle était l'allocation des actifs?

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



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

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

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

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

Secteur	***Sous-Secteur***	***% d'actifs***
Finance	*Fonds*	*34,67 %*
Corporates	*Bancaire*	*7,64 %*
Emprunts d'Etats	*Emprunts d'Etats*	*5,68 %*
Industrie	*Biens d'équipement*	*3,82 %*
Technologies de l'info.	*Semi-conducteurs & Equipement de fabrication*	*3,69 %*
Technologies de l'info.	*Logiciels & Services Informatiques*	*3,51 %*
Finance	*Banques*	*2,83 %*
Quasi-Etats	*Supranationaux*	*2,51 %*
Services de communication	*Médias et Divertissement*	*2,46 %*
Technologies de l'info.	*Technologie, Matériel et équipement*	*2,37 %*

Finance	*Services financiers*	*2,28 %*
Corporates	*Consommation Discrétionnaire*	*1,75 %*
Santé	*Pharmacie, Biotech. & Sciences de la Vie*	*1,71 %*
Corporates	*Assurance*	*1,62 %*
Autres	*Autres*	*1,61 %*
Corporates	*Biens de Consommation de Base*	*1,52 %*
Conso Cyclique	*Consumer Discretionary Distribution & Retail*	*1,52 %*
Corporates	*Communications*	*1,50 %*
Santé	*Services & Equipements de Santé*	*1,12 %*
Industrie	*Services commerciaux & professionnels*	*1,09 %*
Finance	*Assurance*	*1,04 %*
Corporates	*Technologie*	*0,93 %*
Conso non Cyclique	*Alimentation, Boisson & Tabac*	*0,76 %*
Conso Cyclique	*Services à la consommation*	*0,75 %*
Corporates	*Électricité*	*0,72 %*
Conso Cyclique	*Biens de conso. durables & vêtement*	*0,68 %*
Matériaux	*Chimie*	*0,67 %*

Immobilier	*REITs*	*0,65 %*
Conso Cyclique	*Automobiles & Composants*	*0,64 %*
Services de communication	*Services télécom*	*0,64 %*
Forex	*Forex*	*0,55 %*
Conso non Cyclique	*Consumer Staples Distribution & Retail*	*0,51 %*
Corporates	*Sociétés financières*	*0,47 %*
Corporates	*Biens d'équipement*	*0,45 %*
Services publics	*Services publics d'électricité*	*0,41 %*
Immobilier	*Foncières / Développeurs immobiliers*	*0,39 %*
Services publics	*Services d'eau*	*0,38 %*
Services publics	*Multi-Utilitaires*	*0,37 %*
Corporates	*Autres institutions financières*	*0,36 %*
Conso non Cyclique	*Produits ménagers, hygiène et beauté*	*0,32 %*
Industrie	*Transports*	*0,31 %*
Quasi-Etats	*Souverains*	*0,29 %*
Services publics	*Producteurs indépendants d'électricité et d'électricité renouvelable*	*0,29 %*

Corporates	*Fonds de placement immobilier (FPI)*	*0,28 %*
Corporates	*Transport*	*0,26 %*
Matériaux	*Métaux et mines.*	*0,26 %*
Quasi-Etats	*Autorités locales*	*0,24 %*
Matériaux	*Contenants et emballages*	*0,20 %*
Quasi-Etats	*Agences*	*0,16 %*
Corporates	*Industrie de base*	*0,14 %*
Matériaux	*Bâtiments*	*0,11 %*
Énergie	*Équipement et Services pour Énergie*	*0,08 %*
Corporates	*BROKERAGE*	*0,06 %*
Corporates	*Gaz naturel*	*0,04 %*
Énergie	*Pétrole et Gaz*	*0,04 %*
Corporates	*Autres secteurs industriels*	*0,02 %*
Matériaux	*Papier et Industrie du Bois*	*0,02 %*
Corporates	*Autres services aux collectivités*	*0,01 %*
Liquidités	*Liquidités*	*0,64 %*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 5,20 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée.Ces

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

investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

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

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

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

[X] Oui:

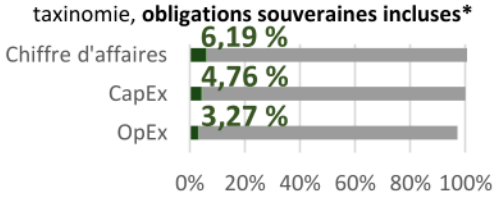
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

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

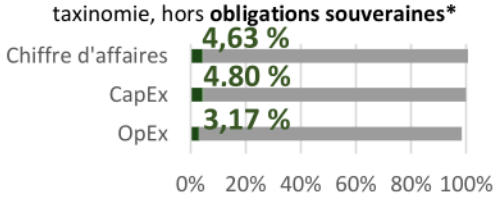
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie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

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



	OpEx	*CapEx*	*Chiffre d'affaires*
Autres investissements	96,73 %	95,24 %	93,81 %
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	*0,03 %*	*0,07 %*	*0,02 %*
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	*0,17 %*	*0,37 %*	*0,22 %*
Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	*3,07 %*	*4,31 %*	*5,95 %*

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



	OpEx	*CapEx*	*Chiffre d'affaires*
Autres investissements	96,83 %	95,20 %	95,37 %
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	*0,03 %*	*0,08 %*	*0,02 %*
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	*0,01 %*	*0,26 %*	*0,17 %*
Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	*3,12 %*	*4,46 %*	*4,44 %*

Ce graphique représente 86,3 % des investissements totaux.

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

Les activités habilitantes permettent directement à

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

Au 31/08/2025, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les

d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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


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

activités transitoires était de 0,19 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 0,99 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

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

A la fin de la période précédente, le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie était de 1,07%.



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

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de **46,46 %** à la fin de la période.
Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



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

La part des investissements durables sur le plan social était de **9,02 %** à la fin de la période.



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

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



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

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

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

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



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

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

L'allocation du portefeuille dite Stratégie « d'Alignement Net Zéro » s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs.

- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du portefeuille est **88,41**
- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du Benchmark est **190,42**

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

La méthodologie vise à repondérer les composants des indices parents afin d'augmenter l'exposition aux entreprises participant aux opportunités associées à la transition et afin de diminuer l'exposition aux entreprises exposées aux risques associés à la transition. Un indice large de marché n'évalue pas ou n'inclut pas ses composantes conformément aux caractéristiques environnementales, et ne s'aligne donc pas sur des caractéristiques environnementales. Les indices de transition climatique utilisés (Climate Transition Benchmarks ou CTB) visent à réduire l'intensité carbone d'un univers d'investissement de référence (représenté par l' « indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l'indice parent.

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

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,548 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0,101 (D).**

- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du portefeuille est **88,41**
- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du Benchmark est **190,42**

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

L'allocation du portefeuille dite Stratégie « d'Alignement Net Zéro » s'efforce pour chaque classe d'actif investie (actions monde, obligation d'entreprise en euros, …) d'avoir une intensité carbone inférieure à celle d'un indice CTB représentatif de cette classe d'actifs.

- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du portefeuille est **88,41**
- L'intensité moyenne pondérée de l'empreinte carbone du Benchmark est **190,42**

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

La méthodologie vise à repondérer les composants des indices parents afin d'augmenter l'exposition aux entreprises participant aux opportunités associées à la transition et afin de diminuer l'exposition aux entreprises exposées aux risques associés à la transition. Un indice large de marché n'évalue pas ou n'inclut pas ses composantes conformément aux caractéristiques environnementales, et ne s'aligne donc pas sur des caractéristiques environnementales. Les indices de transition climatique utilisés (Climate Transition Benchmarks ou CTB) visent à réduire l'intensité carbone d'un univers

d’investissement de référence (représenté par l’ « indice parent ») tout en cherchant à minimiser les exclusions vis-à-vis de l’indice parent.

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.
Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.
Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com
Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.
Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite