

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Rapport annuel

Exercice clos le : 31.05.2024

FCP de Société Générale Gestion

Société de gestion : SOCIETE GENERALE GESTION

Sous déléataire de gestion comptable en titre : SOCIETE GENERALE

Dépositaire : SOCIETE GENERALE

Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Sommaire

Vie du FCP sur l'exercice sous revue	3
Rapport d'activité	32
Informations spécifiques	44
Informations réglementaires	46
Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés	51
Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels	53
Comptes annuels	57
Bilan	58
Actif	58
Passif	59
Hors-bilan	60
Compte de résultat	61
Règles & méthodes comptables	62
Évolution actif net	66
Compléments d'information	67
Inventaire	74
Annexe(s)	76
Caractéristiques du FCP	77
Information SFDR	80
Loi Energie Climat (LEC)	90
Comptes annuels au 31.05.2024 du Fonds maître AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI	101

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Vie du FCP sur l'exercice sous revue

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	PCD	Modification	La stratégie de l'OPC maître consiste à investir dans des obligations non gouvernementales libellés en euro afin de surperformer l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.	La stratégie de l'OPC maître consiste à investir dans des obligations non gouvernementales libellés en euro afin de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.
29/12/2023	PCD	Modification	La stratégie de l'OPC maître consiste à investir dans des obligations non gouvernementales libellés en euro afin de surperformer l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.	La stratégie de l'OPC maître consiste à investir dans des obligations non gouvernementales libellés en euro afin de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.
29/12/2023	PCD	Modification	12/10/2023	29/12/2023
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		Gestionnaire financier par délégation :
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		Amundi Asset Management, Société Anonyme Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le N° GP 04000036Siège social : 91-93, Boulevard Pasteur - 75015 Paris
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Modification	L'objectif de gestion est, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate, en investissant dans une sélection d'obligations non gouvernementales libellées en euro, et respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).	L'objectif de gestion est, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate, en investissant dans une sélection d'obligations non gouvernementales libellées en euro, et respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Modification	L'objectif de gestion est, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate, en investissant dans une sélection d'obligations non gouvernementales libellées en euro, et respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).	L'objectif de gestion est, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate, en investissant dans une sélection d'obligations non gouvernementales libellées en euro, et respectant les critères de responsabilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Modification	L'indice Barclays Euro-Aggregate Corporate (cours de clôture et coupons réinvestis) est composé de titres obligataires émis en Euro par des émetteurs privés (industriels, financiers et utilities) dont la notation minimum est BBB- dans l'échelle de notation de Standard & Poor's et Baa3 dans l'échelle Moody's (catégorie de notation investment grade). Exclusivement à taux fixe, les émissions doivent avoir une durée de vie restant à courir supérieure à 1 an. La nationalité de l'émetteur n'est pas un critère discriminant. Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.	L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (cours de clôture et coupons réinvestis) est composé de titres obligataires émis en Euro par des émetteurs privés (industriels, financiers et utilities) dont la notation minimum est BBB- dans l'échelle de notation de Standard & Poor's et Baa3 dans l'échelle Moody's (catégorie de notation investment grade). Exclusivement à taux fixe, les émissions doivent avoir une durée de vie restant à courir supérieure à 1 an. La nationalité de l'émetteur n'est pas un critère discriminant. Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Modification	L'indice Barclays Euro-Aggregate Corporate (cours de clôture et coupons réinvestis) est composé de titres obligataires émis en Euro par des émetteurs privés (industriels, financiers et utilities) dont la notation minimum est BBB- dans l'échelle de notation de Standard & Poor's et Baa3 dans l'échelle Moody's (catégorie de notation investment grade). Exclusivement à taux fixe, les émissions doivent avoir une durée de vie restant à courir supérieure à 1 an. La nationalité de l'émetteur n'est pas un critère discriminant. Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.	L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (cours de clôture et coupons réinvestis) est composé de titres obligataires émis en Euro par des émetteurs privés (industriels, financiers et utilities) dont la notation minimum est BBB- dans l'échelle de notation de Standard & Poor's et Baa3 dans l'échelle Moody's (catégorie de notation investment grade). Exclusivement à taux fixe, les émissions doivent avoir une durée de vie restant à courir supérieure à 1 an. La nationalité de l'émetteur n'est pas un critère discriminant. Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		1. Stratégies utilisées
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		1. Stratégies utilisées
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		(1) Cas d'exonération : des opérations simultanées de rachat/souscription peuvent être effectuées sans frais sur la base de la valeur liquidative du jour et pour un nombre de part identique.(2) Ce barème s'applique à la totalité du montant souscrit et non par tranche.(3) Souscription par apport de titres : 1% maximum pour tous montants Pour tout passage d'une part à l'autre, le porteur sera exonéré de droit d'entrée.
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Modification	Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des	Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			frais de transaction.	de transaction.
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Ajout		Sélection des intermédiaires :
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Suppression	<p>Politique de sélection des contreparties de contrats dérivés négociés de gré à gré ou de cessions temporaires de titres La société de gestion met en œuvre une politique de sélection des contreparties notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains dérivés. Amundi Intermédiation propose à Société Générale Gestion une liste indicative de contreparties dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi groupe, sur les aspects de risque de contreparties. Cette liste est validée ensuite par Société Générale Gestion lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ». Les Comités Broker ont pour objet :- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et par marché le cas échéant ;- de se prononcer sur la qualité de la prestation de table de négociation d'Amundi Intermédiation ;- d'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Société Générale Gestion peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>par Société Générale Gestion, lors d'un comité ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité Risque de Crédit d'Amundi. Les Comités Broker de Société Générale Gestion rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermédiation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité. L'appréciation des contreparties justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- risque de contrepartie : l'équipe Risques Crédit d'Amundi, sous la gouvernance du comité Risque Crédit d'Amundi groupe, est chargée d'évaluer chaque contrepartie sur la base de critères précis (actionariat, profil financier, gouvernance...) ;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;- qualité du traitement post exécution. La sélection repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>marché et vise à retenir un nombre limité d'institutions financières. Sont sélectionnés essentiellement des établissements financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's lors de la mise en place de la transaction, ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Politique de sélection des courtiers (brokers) La société de gestion définit également lors des « Comités Broker » une liste des courtiers autorisés, en se fondant sur une proposition d'Amundi Intermédiation, qui peut être élargie ou ajustée le cas échéant par la société de gestion en fonction de critères de sélection prédéfinis. Les courtiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier, conformément à la Politique d'exécution de la société de gestion. L'appréciation des courtiers justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- univers restreint aux courtiers permettant un règlement/livraison des transactions en "Delivery versus Paiement" ou dérivés listés compensés;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ; - qualité du traitement post exécution.	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		<p>Politique de sélection des contreparties de contrats dérivés négociés de gré à gré ou de cessions temporaires de titres La société de gestion met en œuvre une politique de sélection des contreparties notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains dérivés. Amundi Intermédiation propose à Société Générale Gestion une liste indicative de contreparties dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi groupe, sur les aspects de risque de contreparties. Cette liste est validée ensuite par Société Générale Gestion lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ». Les Comités Broker ont pour objet :- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et par marché le cas échéant ; - de se prononcer sur la qualité de la prestation de table de négociation d'Amundi Intermédiation ; - d'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Société Générale Gestion peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties par Société Générale Gestion, lors d'un comité ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>Risque de Crédit d'Amundi. Les Comités Broker de Société Générale Gestion rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermediation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité. L'appréciation des contreparties justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermediation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- risque de contrepartie : l'équipe Risques Crédit d'Amundi, sous la gouvernance du comité Risque Crédit d'Amundi groupe, est chargée d'évaluer chaque contrepartie sur la base de critères précis (actionnariat, profil financier, gouvernance...) ; - qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ; - qualité du traitement post exécution. La sélection repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché et vise à retenir un nombre limité d'institutions financières. Sont sélectionnés essentiellement des établissements</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's lors de la mise en place de la transaction, ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Politique de sélection des courtiers (brokers)La société de gestion définit également lors des « Comités Broker » une liste des courtiers autorisés, en se fondant sur une proposition d'Amundi Intermédiation, qui peut être élargie ou ajustée le cas échéant par la société de gestion en fonction de critères de sélection prédéfinis.Les courtiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier, conformément à la Politique d'exécution de la société de gestion.L'appréciation des courtiers justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- univers restreint aux courtiers permettant un règlement/livraison des transactions en "Delivery versus Paiement" ou dérivés listés compensés;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécie la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;- qualité du</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				traitement post exécution.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Suppression	<p>Politique de sélection des contreparties de contrats dérivés négociés de gré à gré ou de cessions temporaires de titres La société de gestion met en œuvre une politique de sélection des contreparties notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains dérivés. Amundi Intermédiation propose à Société Générale Gestion une liste indicative de contreparties dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi groupe, sur les aspects de risque de contreparties. Cette liste est validée ensuite par Société Générale Gestion lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ». Les Comités Broker ont pour objet :- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et par marché le cas échéant ; - de se prononcer sur la qualité de la prestation de table de négociation d'Amundi Intermédiation ; - d'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Société Générale Gestion peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties par Société Générale Gestion, lors d'un comité ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>Risque de Crédit d'Amundi. Les Comités Broker de Société Générale Gestion rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermédiation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité. L'appréciation des contreparties justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- risque de contrepartie : l'équipe Risques Crédit d'Amundi, sous la gouvernance du comité Risque Crédit d'Amundi groupe, est chargée d'évaluer chaque contrepartie sur la base de critères précis (actionnariat, profil financier, gouvernance...) ;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;- qualité du traitement post exécution. La sélection repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché et vise à retenir un nombre limité d'institutions financières. Sont sélectionnés essentiellement des établissements</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's lors de la mise en place de la transaction, ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Politique de sélection des courtiers (brokers)La société de gestion définit également lors des « Comités Broker » une liste des courtiers autorisés, en se fondant sur une proposition d'Amundi Intermédiation, qui peut être élargie ou ajustée le cas échéant par la société de gestion en fonction de critères de sélection prédéfinis. Les courtiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier, conformément à la Politique d'exécution de la société de gestion. L'appréciation des courtiers justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- univers restreint aux courtiers permettant un règlement/livraison des transactions en "Delivery versus Paiement" ou dérivés listés compensés;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;- qualité du</p>	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			traitement post exécution.	

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		<p>Politique de sélection des contreparties de contrats dérivés négociés de gré à gré ou de cessions temporaires de titres La société de gestion met en œuvre une politique de sélection des contreparties notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains dérivés. Amundi Intermédiation propose à Société Générale Gestion une liste indicative de contreparties dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi groupe, sur les aspects de risque de contreparties. Cette liste est validée ensuite par Société Générale Gestion lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ». Les Comités Broker ont pour objet :- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et par marché le cas échéant ; - de se prononcer sur la qualité de la prestation de table de négociation d'Amundi Intermédiation ; - d'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Société Générale Gestion peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties par Société Générale Gestion, lors d'un comité ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>Risque de Crédit d'Amundi. Les Comités Broker de Société Générale Gestion rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermédiation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité. L'appréciation des contreparties justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- risque de contrepartie : l'équipe Risques Crédit d'Amundi, sous la gouvernance du comité Risque Crédit d'Amundi groupe, est chargée d'évaluer chaque contrepartie sur la base de critères précis (actionnariat, profil financier, gouvernance...) ; - qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ; - qualité du traitement post exécution. La sélection repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché et vise à retenir un nombre limité d'institutions financières. Sont sélectionnés essentiellement des établissements</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's lors de la mise en place de la transaction, ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Politique de sélection des courtiers (brokers)La société de gestion définit également lors des « Comités Broker » une liste des courtiers autorisés, en se fondant sur une proposition d'Amundi Intermédiation, qui peut être élargie ou ajustée le cas échéant par la société de gestion en fonction de critères de sélection prédéfinis.Les courtiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier, conformément à la Politique d'exécution de la société de gestion.L'appréciation des courtiers justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :- univers restreint aux courtiers permettant un règlement/livraison des transactions en "Delivery versus Paiement" ou dérivés listés compensés;- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécie la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;- qualité du</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				traitement post exécution.
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		VII - REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		<p>Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone Euro sont valorisées sur la base des cours de clôture. Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone Euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation. Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Dans le cas des ABS et MBS, ces évaluations sont obtenues par une interrogation systématique du marché pour chaque titre concerné. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone Euro sont évaluées au cours de compensation. Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone Euro sont évaluées au cours de clôture du jour. Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone Euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour. Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les titres de créances négociables et</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.</p> <p>Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire. Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir. Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer. Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt. Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché,</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>augmentée des intérêts courus du prêt. Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire. Les contrats d'échange de performance actions, d'OPC et d'indices sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les produits structurés crédit, change, taux (option sur spread, exotique, barrière, digitale sur défaut,...), les CDO et CSO, sont valorisés en fonction de paramètres de marché fournis par les contreparties et/ou en fonction des prix calculés par les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion. Les titres adossés à un contrat d'échange (asset swaps) sont évalués à prix de marché. Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris. Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>la négociation. Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir. Les fonds d'investissement étrangers à valeur liquidative mensuelle sont valorisés sur la base de cours estimés fournis par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Conformément à ce qui a été inscrit dans le programme d'activité sur les dérivés de crédit que S2G a déposé à l'AMF et que celle-ci a validé, ceux-ci sont valorisés chaque jour avec le module CDSW de bloomberg qui donne la valeur Mark-to-Market une fois entrés tous les périmètres de l'instrument et le spread du jour obtenu de contributeurs de marché.</p> <p>Méthodes de comptabilisation : Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru. Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus. La commission de gestion est calculée périodiquement sur la base de l'actif net OPC inclus. Les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>paiement effectif des frais. En tant que nourricier du fonds AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI, l'OPC supporte le mécanisme anti-dilution connu sous le nom de « swing pricing » mis en œuvre au niveau de son OPC maître.</p>
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		VII - REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
29/12/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		<p>Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone Euro sont valorisées sur la base des cours de clôture. Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone Euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation. Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Dans le cas des ABS et MBS, ces évaluations sont obtenues par une interrogation systématique du marché pour chaque titre concerné. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone Euro sont évaluées au cours de compensation. Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone Euro sont évaluées au cours de clôture du jour. Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone Euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour. Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les titres de créances négociables et</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.</p> <p>Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire. Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir. Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer. Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt. Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché,</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>augmentée des intérêts courus du prêt. Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire. Les contrats d'échange de performance actions, d'OPC et d'indices sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les produits structurés crédit, change, taux (option sur spread, exotique, barrière, digitale sur défaut,...), les CDO et CSO, sont valorisés en fonction de paramètres de marché fournis par les contreparties et/ou en fonction des prix calculés par les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion. Les titres adossés à un contrat d'échange (asset swaps) sont évalués à prix de marché. Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris. Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>la négociation. Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir. Les fonds d'investissement étrangers à valeur liquidative mensuelle sont valorisés sur la base de cours estimés fournis par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Conformément à ce qui a été inscrit dans le programme d'activité sur les dérivés de crédit que S2G a déposé à l'AMF et que celle-ci a validé, ceux-ci sont valorisés chaque jour avec le module CDSW de bloomberg qui donne la valeur Mark-to-Market une fois entrés tous les périmètres de l'instrument et le spread du jour obtenu de contributeurs de marché.</p> <p>Méthodes de comptabilisation : Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru. Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus. La commission de gestion est calculée périodiquement sur la base de l'actif net OPC inclus. Les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au</p>

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>paiement effectif des frais. En tant que nourricier du fonds AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI, l'OPC supporte le mécanisme anti-dilution connu sous le nom de « swing pricing » mis en œuvre au niveau de son OPC maître.</p>
29/12/2023	NOTE DETAILLEE	Modification	Date de mise à jour du prospectus : 12 octobre 2023	Date de mise à jour du prospectus : 29 décembre 2023
29/12/2023	REGLEMENT	Modification	Date de la mise à jour du règlement : 12 octobre 2023	Date de la mise à jour du règlement : 29 décembre 2023

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Rapport d'activité

Juin 2023

Le marché du crédit a été résilient en juin malgré les discours hawkish des banques centrales, des signes de ralentissement économique et une hausse des coûts de refinancement. Des développements géopolitiques préoccupants sont intervenus en juin, liés aux actions du groupe Wagner en Russie. Les marchés sont restés plus focalisés sur les interventions des Banques Centrales alors que la situation économique reste contrastée. Dans ce contexte et pour la première fois depuis mars 2022, la Fed a maintenu ses taux inchangés - après dix hausses - dans une fourchette comprise entre 5.00% à 5.25%. Cette décision s'explique en partie par la baisse de l'inflation depuis son pic de l'année dernière ainsi que par les effets des hausses précédentes qui se diffusent encore dans l'économie. Cependant Jerome Powell a prévenu que le resserrement monétaire n'était pas terminé et prévoit encore deux hausses d'ici fin 2023. En Europe et comme attendu, la BCE a augmenté ses taux directeurs de 25 points de base (bps) pour la huitième fois consécutive. Christine Lagarde a précisé qu'il n'y avait aucun signe clair indiquant que l'inflation sous-jacente avait atteint un sommet et a également prévenu que d'autres hausses seront à prévoir au cours de l'année.

La classe d'actif Crédit Investment Grade a commencé le mois sur des bases solides, avec l'émission de la première obligation AT1 depuis le rachat de Credit Suisse par UBS, mettant fin à une attente et rétablissant la confiance dans le secteur bancaire européen dans son ensemble. Le sentiment positif des investisseurs crédit a également été alimenté par des bénéfices solides au premier trimestre, les entreprises faisant état d'un effet de levier contrôlé et de solde de trésorerie élevé.

Sur le mois le fonds a surperformé son indice de référence grâce à la surpondération crédit. Les spreads se sont resserrés de 6 bps sur le mois, se resserrant dans un premier temps, affectés en fin de mois par les données macroéconomiques plus faibles en Europe et des avertissements sur les bénéfices dans le secteur de la chimie comme Lanxess et DSM.

Le marché Euro IG a affiché une performance de -0,44% en juin (+0,52% par rapport aux bons du Trésor de durée équivalente). Au sein du crédit, les actifs à bêta élevé et à faible durée ont surperformé les actifs plus sûrs. Les AT1 bancaires ont mené le peloton, affichant des performances de 1,2 % sur le mois. Le High Yield européen a également produit des rendements solides, à 0,50 %, malgré la sous-performance des CCC qui ont souffert des perspectives de croissance plus faibles en Europe.

Le marché primaire est resté actif, avec cependant une « new issue premium » parfois absente des émissions. Nous avons donc été sélectif et avons participé notamment à Autostrade 10Y, Abertis 2028, JAB Holding 10Y, 2 LT2 2033 call 2028 : ABN AMRO et BBVA, Bank of Ireland 2031 Senior et Realty Income Corp 2030, se resserrant toutes entre 5 et 20bps depuis le jour de l'émission.

Nous avons maintenu une sensibilité du fonds ligne avec celle du benchmark avec une concentration en maturité sur la partie courte de la courbe qui nous permet d'optimiser le portage.

Nous maintenons une position constructive sur le crédit. Le marché du crédit manque toujours d'une direction claire, avec un marché primaire dynamique et une volatilité persistante des taux résultant de réajustements constants des attentes du marché vis-à-vis des taux terminaux. Toutefois, la valorisation des obligations privées reste bon marché et devrait fournir un coussin confortable contre la volatilité des spreads.

Le score ESG du fonds est de 1.027 vs 0.934 pour le benchmark retraité des 20% les pires. L'intensité carbone moyenne du fonds est maintenue 30% sous la moyenne de celle du benchmark. Enfin le score sur la protection du capital humain est de 1.004 vs 0.698.

Juillet 2023

Les actifs à risque et en particulier le crédit se sont redressés en juillet, sur fond de données économiques plus résistantes que prévu et de baisse de l'inflation. Les investisseurs ont parié que l'économie mondiale se préparait pour un atterrissage en douceur, et les prévisions de l'année dernière d'une récession induite par le resserrement financier sont devenues obsolètes, avec l'apparition du terme « Récession Godot » ces dernières semaines.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

L'inflation aux États-Unis a montré des signes de modération, ralentissant à 3% en juin 2023, son niveau le plus bas depuis mars 2021. Dans la zone euro, le taux d'inflation annuel devrait être de 5,3% en juillet 2023, contre 5,5% en juin. Les données macroéconomiques sont également encourageantes, le PIB de la zone euro augmentant plus que prévu au deuxième trimestre 2023.

Les banquiers centraux des deux côtés de l'Atlantique ont poursuivi leur cycle de resserrement. La Fed a relevé son taux directeur à 5,50% évitant de donner des indications sur l'orientation future de sa politique, tandis que la BCE montait son taux de dépôt à 3,75% tout en réduisant son engagement à procéder à de nouvelles hausses. Jérôme Powell et Christine Lagarde ont explicitement indiqué qu'à leur prochaine réunion de septembre, tant une hausse qu'une pause faisaient partie des options possibles.

Après les faillites de banques régionales américaines et la débâcle de Crédit Suisse, on a vu une amélioration sur le front bancaire européen. La BCE a publié les résultats des stress tests sur le secteur bancaire de la zone euro mené auprès de 70 banques, résultats qui ont montré la résilience des banques européennes en cas de chocs négatifs importants.

Dans ce contexte, le marché Euro IG a affiché un rendement total de +1,05 % en juillet (+0,83 % par rapport aux bons du Trésor de durée équivalente). Les spreads de crédit sont revenus à leur niveau d'avant la crise bancaire, à 147 points de base, soit -16 points de base sur le mois. Les valeurs financières ont mené le peloton, portées par des données économiques meilleures que prévu et une plus grande confiance dans la solidité des banques européennes. Les AT1 bancaires se sont le plus redressés, avec une performance de 3% en juillet (-45 points de base de resserrement des spreads). Dans le secteur du haut rendement, le mouvement de décompression s'est poursuivi, les obligations BB se resserrant et les obligations CCC souffrant du resserrement des conditions de financement.

Dans ces conditions, les indices de crédit synthétiques se sont resserrés. L'indice Itraxx Main est passé de 73 bps à 68 bps et l'indice Itraxx CrossOver quant à lui est passé de 400bps à 382 bps.

Le bêta du portefeuille est resté autour de 1,45 avec une prédilection pour les obligations financières et notamment subordonnées. La légère augmentation du bêta provient des achats primaires du mois, alors que nous revendions les titres qui avaient bien performé les mois précédents. Le marché primaire reste actif, avec néanmoins moins de « New Issue Premium », prime offerte à l'émission.

Sur le marché primaire, du côté Corporates nous avons notamment participé à TDF 2028, CRH 2035 et A1 Towers 2028. Sur les financières nous avons participé à DNB 2026, CaixaBank 2029, Barclays 2023 et Santander 2033.

La durée est maintenue à la neutralité par rapport à l'indice de référence qui est de 4,3. Sur la courbe, nous maintenons notre surpondération sur le côté court. Nous pensons que nous avons peut-être atteint un plafond sur la partie courte de la courbe et qu'une légère baisse est possible, tandis que la partie longue pourrait encore connaître une certaine hausse. Enfin, nous nous concentrerons sur la sélection des émetteurs en raison de l'augmentation du risque idiosyncratique sur le marché.

Pour l'avenir, nous maintenons une position constructive sur le crédit. Le marché du crédit manque toujours d'une direction claire, avec un marché primaire de plus en plus dynamique et une volatilité persistante des taux résultant de réajustements constants des attentes du marché vis-à-vis des taux terminaux. Toutefois, la valorisation des obligations privées reste bon marché et devrait fournir un coussin confortable contre la volatilité des spreads.

Le score ESG du fonds est de 1.02 vs 0.931 pour le benchmark retraité de 20% des pires émetteurs. L'intensité carbone moyenne du fonds est maintenue à 25% sous la moyenne du benchmark. Enfin le score sur la protection du capital humain est de 0.999 vs 0.706.

Août 2023

Au mois d'août, l'activité économique est restée vigoureuse aux États-Unis mais décevante en Europe et en Chine. L'inflation a poursuivi son reflux, quoique toujours de façon trop lente du point de vue des banques centrales des grandes économies avancées, qui se sont abstenues de signaler la fin des hausses de taux directeurs. Sur les marchés, les rendements obligataires américains ont augmenté et les actions ont baissé.

Le marché des taux a été marqué en août par des taux allemands quasiment inchangés et une hausse significative des taux longs américains. Le taux à 10 ans US clôture le mois à 4,1% après avoir dépassé 4,3% mi-août. Cette hausse s'explique par une activité économique plus forte que prévu. De plus, le ton de la Fed reste peu accommodant. J. Powell a réitéré à Jackson Hole le message transmis lors du comité de politique monétaire de juillet. La Fed pourrait resserrer encore sa politique monétaire s'il s'avérait que la croissance reste durablement supérieure à sa moyenne de long terme ou que les tensions sur le marché du travail ne s'atténuent plus.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

De son côté, la BCE fait face à un dilemme inflation élevée versus croissance. Les perspectives se détériorent rapidement dans la zone euro. La question pour les membres de la BCE est de savoir si l'économie est déjà suffisamment faible pour freiner à elle seule la croissance des prix ou si un resserrement monétaire supplémentaire est nécessaire.

La patience reste de mise pour la majorité des banquiers centraux qui n'ont pas encore obtenu un ralentissement de l'inflation suffisant, ils soulignent notamment que l'inflation sous-jacente demeure trop élevée au regard de leurs objectifs. Les marchés intègrent désormais une politique monétaire qui demeurera restrictive tant qu'ils n'auront pas la confirmation d'une détente pérenne de l'inflation sous-jacente, ce qui prendra du temps. Ainsi, la crainte d'un resserrement monétaire excessif a grandi dans le contexte actuel d'une croissance qui ralentit clairement, notamment en Europe. La pause dans les taux directeurs approche, mais leur inflexion baissière risque d'être retardée.

Le mois d'Août a été marqué par une forte poussée haussière des rendements obligataires sur toute la courbe. Nous en avons profité pour remonter la sensibilité relative du fonds à la neutralité via les futures. Nous maintenons la position de pentification sur la partie 2-5 ans de la courbe.

Dans ce contexte, le marché Euro IG a affiché un rendement total de +0,16 % en août (-0,25 % par rapport aux bons du Trésor de durée équivalente). Les spreads de crédit se sont légèrement écartés, + 8 points de base et ont terminé à 155 points de bases. Les valeurs financières ont continué de surperformer les valeurs non financières dans l'univers Investment grade, + 0,25% contre + 0.11%. Sur la courbe, le segment à 5 ans est toujours le plus attractif, compte tenu de la pente du 2-5 et de l'aplatissement du 5-10. Les actifs à bêta élevé ont sous performé les actifs plus sûrs. Les AT1 bancaires ont affiché un rendement total de -0,72% (-1.04 % par rapport aux bons du Trésor de durée équivalente), suivi par les obligations hybrides avec un rendement total de -0,40% tandis que les obligations haut rendement ont affiché une performance totale de +0.26%.

Sur le mois, la performance du fonds est en léger retrait par rapport à celle de son benchmark en raison de l'écartement des spreads en fin de mois. Le Beta a été maintenu autour de 1.30 ; en effet nous conservons une vue constructive sur le crédit dans ce contexte où nous devrions échapper à la récession et où la hausse des taux des banques centrales semble arriver à son terme.

Le marché primaire a réouvert à la fin du mois, offrant plus ou moins de prime d'émission selon les deals. Nous privilégions la sélectivité en raison de l'offre importante attendue qui pourrait faire souffrir le marché secondaire. A noter cependant que le marché du Crédit en EUR est plus attractif aujourd'hui que le marché en USD, ce qui devrait constituer un support à l'avenir.

Sur la courbe nous maintenons notre surpondération sur les maturités courtes, offrant 1/ un taux de rendement attractif, 2/ une moindre probabilité de hausse de taux que sur la partie longue et 3/ des spreads de crédit moins impactés en cas de choc économique. Nous restons constructifs sur la classe d'actifs et sélectifs dans le choix des titres.

Le fonds conserve son rating ESG à C+ vs C pour le benchmark. Le score ESG est maintenu bien au-dessus de celui de l'indice retraité des 20% les pires à 0.99 vs 0.93. Nous maintenons une intensité carbone réduite de 30% au moins par rapport à celle de l'indice (143t de CO2 par million de CA en moyenne vs 192). Enfin le score du KPI sur le développement et la protection du capital humain conserve une avance par rapport à l'indice de référence : 1 vs 0.70.

Septembre 2023

« Higher for longer » sera l'empreinte de ce mois de septembre sur les marchés.

Aux États-Unis, l'inflation globale est ressortie plus élevée que les prévisions en raison de la hausse des prix de l'énergie (+3,7% sur un an, supérieure aux attentes à +3,2%). Néanmoins, l'inflation sous-jacente qui permet d'avoir une vision moins volatile a baissé et ressort à +0.6%, en ligne avec le consensus. En zone euro, même si l'indice des prix à la consommation pour août publié en début de mois a diminué à +5.2% (consensus à +5.3%), il ne baisse pas « au rythme souhaité » selon la BCE. Quant au chiffre publié fin septembre (+4.3%), il a surpris à la baisse. Ce mouvement de recul est largement imputable à l'Allemagne en raison d'un effet de base négatif.

En termes de croissance, la zone euro a donné des signes de faiblesse. L'indice PMI composite confirme la faiblesse de l'industrie manufacturière (indice à 43.4, stable par rapport au mois dernier) et ne montre pas de rebond des services (indice à 48.4). Par ailleurs, la Commission Européenne a abaissé ses prévisions de croissance à +0.8% (+1.1% précédemment) et la production industrielle de l'UE accuse une baisse de -1.1% en juillet. Aux États-Unis, on note une confirmation de la croissance du PIB sur le 2e trimestre à +2.1% en rythme annualisé.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

L'indice ISM Services a progressé à 54.5 en août (contre 52.5 prévu et 52.7 le mois précédent), de même que l'ISM Manufacturier qui s'élève à 49.0 contre 47.6 le mois précédent et au-dessus des prévisions (47.9).

Lors de sa réunion mensuelle, la BCE a relevé son taux directeur de 25 points de base, à 4%, où Christine Lagarde a déclaré que les taux « ont atteint des niveaux qui, maintenus pendant une durée suffisamment longue, apporteront une contribution substantielle au retour rapide de l'inflation vers notre objectif ». Par ailleurs, de l'autre côté de l'Atlantique, la FED a maintenu les taux au même niveau tout en soulignant qu'ils resteront élevés aussi longtemps que nécessaire pour lutter contre l'inflation.

Le taux à 10 ans américain termine le mois de septembre à 4.57% en progression de +46bps sur le mois. C'est l'un de ses rendements les plus élevés depuis fin 2007. De même pour le taux court (2 ans) qui finit le mois à 5.04% (+18bps). En zone euro, les taux ont suivi la même tendance sur le mois avec le taux à 10 ans allemand qui ressort fin septembre à 2.84% (+38bp), niveau atteint pour la dernière fois en 2011. Le spread à 10 ans entre l'Allemagne et l'Italie s'est écarté (de 165bps à 194bps) principalement en raison de données économiques italiennes revues à la baisse (dépassement budgétaire en hausse sur 2024).

Dans ce contexte, le marché Euro IG affiche un rendement total de -0,86% en septembre (avec un excédent de performance de +0,29% par rapport aux bons du Trésor de durée équivalente). Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés, -3 points de base, pour terminer le mois à 152 points de base. Les valeurs financières ont continué de surperformer les valeurs non financières dans l'univers Investment grade, avec une performance excédentaire de +0,38% contre +0,29%. Sur la courbe, les obligations courtes (1-3Y) ont surperformé les maturités plus longues.

Sur le mois, le fonds surperforme son indice de référence grâce notamment à la sous pondération en sensibilité sur la période.

Les émissions primaires, très attendues sur le marché depuis l'été, étaient finalement moins abondantes que prévu, ce qui a permis au crédit de rallier sur la première moitié du mois. Par la suite, la volatilité sur les taux a provoqué un sell-off sur les spreads, notamment sur la composante swap spread, qui compte pour environ la moitié du spread vs OAS (le spread entre le crédit et les taux souverains).

La pentification des taux a démarré et pourrait se poursuivre dans les prochaines semaines. Nous avons maintenu notre surpondération sur les maturités courtes afin de limiter le risque de durée, tout en bénéficiant d'un portage attractif. Sur le segment des dettes subordonnées, nous avons pris une partie du profit pour revenir sur les call court avec des plus gros reset pour un profil de risque plus défensif. Le beta crédit a ainsi été réduit légèrement contre l'indice.

Le fonds garde un ESG score supérieur à celui de son benchmark retraité des 20% les pires : 1 vs 0.93.

L'intensité carbone est maintenue 30% sous le niveau de l'indice de référence, de même le score des conditions de travail est maintenu au-dessus de 1 vs 0.70 pour l'indice.

Octobre 2023

L'attaque du Hamas contre Israël le 7 octobre, et le conflit qui en découle, sont venus renforcer l'incertitude géopolitique et les répercussions possibles sont nombreuses surtout en cas d'extension régionale. D'abord cela peut entamer encore la confiance des acteurs économiques alors que l'activité européenne est déjà fragile. Cela peut également entraîner une hausse des prix de pétrole limitant la décélération de l'inflation en cours ou dégradant les marges des entreprises.

Les Banques centrales semblent avoir atteint le resserrement qu'elles jugent compatible avec un retour de l'inflation sur leur objectif à moyen terme. En Zone Euro, la faiblesse de l'activité (indice PMI manufacturier à 43 et des services à 47,8, soit en zone de contraction) et l'accélération du reflux de l'inflation (2,9% en octobre contre 4,3% en septembre) permettent de penser que le point haut des taux directeurs (4% pour le taux de dépôt) est atteint. Aux Etats-Unis, la situation est un peu moins claire car d'un côté l'économie semble plus robuste (PMI en progression à 50 pour le manufacturier et 50,9 pour les services) et de l'autre la hausse des prix reste stable à 3,7%. Le marché du travail américain enregistre un rebond inattendu des créations d'emplois (336 000 emplois créés contre 170 000 prévus). Les banquiers centraux attendent donc désormais de constater les effets de la hausse des taux réalisée sur l'économie réelle.

Dans ce contexte, le niveau des taux courts ne devrait plus souffrir de prévisions de resserrement et pourraient bientôt bénéficier d'anticipations de baisse des taux directeurs au moins en Zone Euro.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Les taux 10 ans américains finit le mois d'octobre à 4.93% soit +36 bp par rapport au mois précédent, l'un de ses rendements les plus élevés depuis fin 2007. Le taux court américain reste stable avec 5.08% (+4bp).

En Zone Euro, les taux sont restés relativement stable sur le mois avec le taux 10 ans français qui ressort fin octobre à 3.42% (+2bp) et le Bund allemand à 2.80% (-4bp) alors que les taux 2 ans baissent de respectivement de 12 bps à 3.40% pour le 2 ans français et de 18bp à 3.02% pour le 2 ans allemand.

A l'image du marché action, les spreads de crédit ont souffert de la faiblesse des indicateurs d'activité, de la poursuite de la tendance haussière des taux longs et des premières alertes sur les résultats. Sur le mois, les spreads s'écartent de 7bps contre emprunts d'Etats et 11 bp contre swap.

Sur le mois, le fonds sur performe son indice de référence grâce à la réduction du Beta à 1.10. Nous avons accentué notre position prudente via une augmentation de la surpondération des obligations de maturité courte et avons mis en place des stratégies de couvertures, sur le Xover et Le Tnote notamment. Nous avons maintenu notre sur pondération sur le secteur des financières et notre exposition sur les secteurs défensifs avec une surpondération sur les dettes subordonnées.

Le marché primaire était encore peu actif mais devrait reprendre dès début Novembre pour sa dernière fenêtre de l'année et nous nous attendons à ce que les émetteurs viennent nombreux.

Le cycle de resserrement étant arrivé à son terme, le marché ne devrait pas tarder à rapprocher et augmenter les baisses de taux courts déjà envisagées pour la seconde partie de 2024. A contrario, si le contexte économique américain reste aussi soutenu ou si le reflux de l'inflation renforce le pouvoir d'achat des ménages européens, la prime de terme pourrait continuer à se reconstituer. D'autant que les besoins de financement pour 2024 restent similaires à 2023 alors que la BCE sera moins présente du seul fait du non réinvestissement de l'APP en année pleine.

Le fonds garde un ESG score supérieur à celui de son benchmark retraité des 20% les pires : 0.995 vs 0.915.

L'intensité carbone est réduite de 25% sous le niveau de l'indice de référence. Le score des conditions de travail est de 0.91 vs 0.69 pour l'indice.

Novembre 2023

La publication des derniers chiffres d'inflation a surpris à la baisse des deux côtés de l'Atlantique. Aux Etats-Unis, l'inflation ressort à 3.2% en octobre (3.7% en septembre et 3.3% attendu). Cette baisse continue est cependant à relativiser pour les mois à venir compte tenu de la fin des effets de base qui ont joué ces derniers mois. En Zone Euro, le taux d'inflation de novembre en rythme annuel est également en baisse à 2.4% contre 2.9% en octobre et 4.3% en septembre. Bien que ces chiffres soient encourageants, les Banques Centrales restent prudentes et ont multiplié les commentaires en faveur d'un maintien au niveau actuel de taux suffisamment longtemps. D'autant que les tensions géopolitiques (Ukraine/Russie et Israël) font craindre une nouvelle hausse des prix de l'énergie pouvant influencer sur l'amélioration des niveaux d'inflation observés. Côté activité, si la résilience de l'économie américaine a été confirmée par une croissance annualisée à +5.2% au 3e trimestre, le fléchissement attendu se fait enfin sentir, notamment du côté des tensions sur l'emploi qui se résorbent progressivement. En zone Euro, les derniers PMI restent en zone de contraction mais semblent avoir atteint un point bas.

FED et BCE ont ainsi maintenu leurs taux directeurs souhaitant laisser plus de temps à la transmission de leur politique monétaire avant d'ajuster celle-ci si nécessaire. Elles infléchissent même leur discours fin novembre, se félicitant du ralentissement de l'inflation, et confortant les marchés qui se positionnent déjà pour le prochain cycle d'assouplissement monétaire attendu en 2024, avec désormais près de 125 bps de baisse des taux directeurs attendus en 2024 pour la BCE.

Dans ce contexte, les taux baissent significativement en Novembre. Les taux américains à 10 ans et 2 ans américain terminent le mois respectivement à 4.33% (-60 bps), et 4.68% (-40 bps), retraçant une partie du mouvement de pentification, le 2-10 ans s'affichant désormais à -35 bps.

En Zone Euro, les taux évoluent dans le sillage des taux américains. Le taux à 10 ans allemand affiche 36 bps de baisse, à 2.44%, et le 2 ans 20 bps de baisse, à 2.82%. La prime de risque italienne a quant à elle bénéficié de la confirmation de son rating à Baa3 par Moody's, qui a également retiré la perspective négative qui lui était attribuée, et se resserre de 14 bps, à 178 bps.

Le marché du crédit profite de cet environnement porteur pour les actifs risqués : les taux des Banques Centrales auraient atteint leur point haut et le scénario de soft landing se renforce, tandis que le risque géopolitique reste en second plan, sans escalade à ce stade au Moyen-Orient.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

La baisse de l'inflation plus rapide qu'attendu donnera un peu d'oxygène aux entreprises qui ont jusque-là montré une détérioration de leurs fondamentaux relativement contenue. C'est en tout cas ce que souhaitent retenir les investisseurs comme le montre la performance de l'indice Corporate avec une performance élevée de +2.3% dont +0.86% par rapport aux obligations du Trésor avec des échéances similaires, soit un resserrement du spread moyen contre référence de 14 bps, à 143 bps.

D'un point de vue sectoriel, cette performance positive a été portée par le secteur de l'assurance-vie avec une performance excédentaire de 1.45%, suivi par les REITs qui ont affiché une performance excédentaire de 1.28%. Les actifs financiers à haut bêta ont surperformé les actifs plus sûrs, les spreads des obligations Coco AT1 se sont resserrés de 34 bps tandis que les spreads des financières seniors se sont resserrés de seulement 16 bps.

Sur le mois, le fonds affiche une performance en retrait par rapport à son benchmark en raison tout d'abord d'une couverture optionnelle sur l'indice Itraxx Xover qui nous a finalement coûté. Initiée alors que les résultats des entreprises étaient moins bons qu'attendus et que les indicateurs d'activité baissaient, la forte corrélation aux actions l'a emportée. L'indice s'est fortement resserré sur le mois en sympathie avec le marché des actions très complaisant.

Dans le même contexte, les taux ont fortement baissé, avec un aplatissement du 2/5, ce qui a entraîné une perte sur notre position de pentification sur ce segment. Les bonnes performances des nouvelles émissions auxquelles nous avons participé n'ont pas compensé ces pertes.

La liquidité se réduit en cette fin d'année et exacerbe les mouvements de taux. Le marché a intégré très rapidement les dernières bonnes nouvelles et semble ne pas vouloir tenir de compte du Quantitative tightening qui se profile à l'horizon en zone Euro, dont l'impact, cumulé à celui de l'augmentation des programmes d'émissions des principaux pays, sera difficilement neutre.

Malgré un contexte économique où la croissance est en train de ralentir, les perspectives pour le marché Investment Grade restent relativement positives. Nous pensons que les entreprises les mieux notées avec des fondamentaux plus sains sont mieux armées pour affronter les défis économiques. Étant donné que les ratings et les taux de défaut en Europe restent à des niveaux sains, nous favorisons une le marché Investment Grade européen.

Le fonds maintient un ESG score supérieur à celui de son benchmark retraité des 20% les pires : 0.993 vs 0.92.

L'intensité carbone est réduite de 32% sous le niveau de l'indice de référence. Le score des conditions de travail est de 0.90 vs 0.70 pour l'indice.

Décembre 2023

Le mois de décembre a connu une poursuite de la baisse spectaculaire des taux entamée au mois de novembre. Avec le ralentissement continu de l'inflation et le satisfecit des banquiers centraux, le marché a accru ses anticipations de baisse des taux directeurs, et attend désormais 175bps de baisse en 2024 pour la BCE, avec un taux terminal à 1.75% dès le début 2025, soit 225bps de baisses cumulées ; et 150bps de baisse en 2024 pour la FED, avec un taux terminal à 3.00% dès le début 2025, soit 250bps de baisses cumulées.

La grande prudence des banquiers centraux quant à leur capacité à ramener les taux d'inflation plus proches de leur cible les avait conduits à préparer le marché à un contexte de taux assez élevés pendant une période prolongée. La rhétorique du « higher for longer » n'aura pas fait long feu. Les taux longs, loin d'anticiper une quelconque persistance de l'inflation, ont enregistré des baisses historiques : -42bps pour le taux 10 ans allemand et -45bps pour le 10 ans US, qui sont en ligne ou plus prononcées que les baisses des taux courts (-42bps pour les taux à 2 ans allemand et -43bps pour le 2 ans américain).

La vitesse (précipitation ?) de la baisse des taux interroge, et en premier lieu les Banques Centrales dont les membres ont tenté, en vain, de freiner les anticipations de marché en signalant des baisses plus tardives et surtout plus conditionnelles au succès de leur lutte contre l'inflation.

La perception d'un pivot dans l'orientation des politiques monétaires a offert un soutien inconditionnel aux actifs risqués : l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate affiche une performance totale positive de 2,73 % et une performance relative de 61 bps, portant les performances relatives de 2023 à 353 bps par rapport aux bons du Trésor de maturité similaire. Cette performance positive a été tirée par le secteur immobilier avec une performance relative de 1,53 %, suivi par les financières qui ont enregistré une performance relative de 1,28 %. Les financières à haut bêta ont surpassé les actifs plus sûrs; les spreads des obligations Coco AT1 ont diminué de 41 bps, tandis que les spreads des financières seniors n'ont diminué que de 10 bps.

Sur l'année 2023, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a réalisé une performance absolue de 8,19 %, les financières ont affiché une performance absolue de 7,78 %.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Les obligations Coco AT1 terminent l'année avec une performance absolue annuelle de 5,71 %, se remettant ainsi d'une baisse importante en mars, déclenchée par la crise de « Crédit Suisse » qui a entraîné la radiation de leurs obligations AT1.

Sur le mois, le fonds affiche une surperformance par rapport à son benchmark : 2.76% vs 2.73%

Au cours du mois, après le rallye obligataire nous avons finalement réduit notre sensibilité et fini le mois avec une sensibilité négative de -0.18 par rapport à son benchmark de référence. La volatilité des taux persiste néanmoins, résultant des incertitudes relatives à la situation géopolitique et des impacts des « taux plus élevés pour longtemps » sur l'économie mondiale. Notre surpondération crédit a permis de profiter du resserrement des spreads de crédit. Sur le mois, le spread moyen de l'indice s'est resserré de 10bps, terminant l'année à 138bps vs 170bps au 1/1/2023. La valorisation des obligations privées reste bon marché et devrait fournir un coussin confortable contre la volatilité des spreads. Nous maintenons notre stratégie de portage qui devrait continuer de porter ses fruits.

2024 sera donc une année de confirmation pour de nombreux intervenants. Le marché croit fermement à un assouplissement des conditions monétaires (baisse des taux), sans passage par la case « récession » (primes de risques serrées). L'inflation convergera graduellement vers la cible des banquiers centraux, les anticipations d'inflation du marché ayant prolongé leur forte baisse de novembre pour atteindre des niveaux enfin compatibles avec les dites cibles. Tout semble donc empreint d'un fort degré d'optimisme, ce qui invite naturellement à la prudence. Nous observerons avec attention la résilience attendue de la croissance économique, ainsi que les développements sur le prix des matières premières, dont toute hausse surprise pourrait mettre à mal les espoirs de désinflation. Enfin, l'assouplissement précoce des conditions financières que nous vivons actuellement, avec le rehaussement des attentes de croissance et d'inflation qui ira de pair, pourrait infléchir la perception d'un retour rapide à une certaine normalité.

Le score ESG retraité des 20% les plus mal notés est de 0.986 (vs 0.92 pour l'indice). L'intensité carbone est maintenue 25% en dessous de l'indice à 135.91 vs 181. Le score des conditions de travail est de 0.897 vs 0.705 pour l'indice.

Janvier 2024

La FED et la BCE ont conservé leur ton prudent et ont rappelé la nécessité de confirmer le ralentissement de l'inflation avant de commencer les baisses de taux. Néanmoins, le marché a interprété les messages des Banques Centrales comme plus accommodantes que prévu et a ajusté ses attentes en augmentant la probabilité d'une baisse de taux avant l'été.

La zone Euro, dans une toute autre dynamique, enregistre une croissance de +0.5% en 2023. Certains pays sortent leur épingle du jeu, comme l'Espagne avec une croissance de +2.5% grâce au tourisme, et le Portugal à +2.3% porté par les exportations. La France enregistre +0.9% de croissance, alors que l'Allemagne, à la traîne, a vu sa croissance reculer de 0.3% en 2023. L'inflation du mois de décembre est également remontée à 2.9% sans surprise, tandis que l'inflation sous-jacente continue de ralentir, à 3.40%. Les tensions en mer Rouge restent contenues à ce stade mais présentent un risque sur l'inflation si elles venaient à persister, ayant déjà provoqué le triplement du prix du coût du transport maritime.

Le taux à 10 ans américain termine le mois de janvier en hausse de 3 bps à 3.91%. En Zone Euro, le taux à 10 ans allemand affiche +14 bps de hausse à 2.17%, permettant une pentification du 2-10 ans de 11 bps, à -26bps. Les spreads italiens et espagnols se resserrent respectivement de 11 bps et 3bps.

Le crédit enregistre quant à lui un resserrement de son spread moyen contre souverain de 9 bps, à 130bps, principalement attribuable au resserrement des swaps spreads (4 bps). Sur le mois, le secteur financier est en tête avec une performance excédentaire de 57 bps, suivi par le secteur des services publics qui affiche une performance excédentaire de 44 bps. Les obligations financières à bêta élevé ont sous-performé les actifs plus sûrs ; les spreads des obligations Coco AT1 se sont écartés de 5 bps tandis que les spreads des obligations financières senior se sont resserrés de 6 bps.

Tout au long du mois, le marché primaire est resté très actif.

Les émissions d'obligations IG, en particulier dans le secteur financier, ont fortement augmenté, atteignant 98Bn d'euros à la fin du mois, soit le troisième meilleur début d'année jamais enregistré. Il convient de noter l'essor des obligations Tier 2, qui ont battu le record d'émissions sur le mois. Malgré ces difficultés, les marchés du crédit ont fait preuve de solidité, absorbant avec succès d'importants volumes de nouvelles émissions.

La sensibilité du portefeuille a été maintenue autour de 4, légèrement inférieure à celle de l'indice.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

En effet, le marché anticipe déjà de fortes baisses de taux à venir avec une certaine exagération selon nous, ce qui laisse penser qu'une petite correction pourrait advenir à court-terme. Notre préférence sur la courbe va aux dettes court-terme au détriment de la partie longue, avec une position prononcée à la pentification de la courbe (2/5 et 2/10).

Malgré les incertitudes du marché concernant les perspectives de croissance et les appréhensions concernant la dispersion des bénéficiaires, nous maintenons une approche positive vis-à-vis du crédit. Nous voyons un potentiel de resserrement supplémentaire des spreads et nous renforçons notre préférence pour les valeurs financières, avec un accent particulier sur la dette subordonnée. En substance, nous pensons qu'il existe un équilibre opportun entre les spreads et les taux dont nous pouvons tirer parti. Le bêta crédit du portefeuille a été ainsi maintenu sur des niveaux élevés, de l'ordre 1.35, principalement surexposé sur des obligations bancaires subordonnées et sous-exposé aux émetteurs industriels.

Le score ESG retraité des 20% les plus mal notés est de 1.01 (vs 0.92 pour l'indice). L'intensité carbone est maintenue 25% en dessous de l'indice à 136 vs 182. Le score des conditions de travail est amélioré à 0.94 vs 0.685 pour l'indice.

Février 2024

Les marchés obligataires restent sous l'influence de l'évolution de l'inflation et de ses déterminants. Les publications sont appréciées en absolu et par rapport au rythme de décélération anticipé. Par exemple, aux Etats-Unis, elle s'établit à 3,1% en janvier contre 2,9% prévus par les économistes et 3,4% le mois précédent. L'inflation américaine reste sur un rythme soutenu et portée par les services, le logement et les soins médicaux. Bien qu'en baisse, ce résultat au-dessus des attentes a engendré une envolée des taux longs américains et des doutes sur la trajectoire future. Et d'autant que l'économie américaine reste robuste : le PMI Manufacturier ressort à 50,3 en janvier, en hausse par rapport au mois précédent (47,9) et atteignant son plus haut niveau depuis plus d'un an. De même pour le secteur des services qui affiche un indice à 52,9 contre 51,4 le mois précédent. Le marché du travail américain s'est également montré résilient avec 353 000 emplois créés en janvier et le taux de chômage reste très bas (3,7%).

En Zone Euro, les indicateurs d'activité s'améliorent : le PMI Manufacturier augmente à 46,6 (44,4 le mois précédent), son plus haut niveau depuis dix mois mais indique toujours une contraction de l'activité. Concernant l'indice PMI pour le secteur des services, il est en baisse passant de 48,8 à 48,4 en janvier. L'inflation s'établit à 2,8% en janvier contre 2,9% le mois précédent.

La patience est désormais de mise pour les banquiers centraux, un assouplissement précoce présentant plus de risques notamment pour la Réserve fédérale. La BCE scrute les évolutions de salaires dont la tendance ne s'infléchit pas encore clairement même si elle ralentit pour la première fois depuis 18 mois, passant de +4,7% le trimestre précédent à +4,5%.

Dans ce contexte, on observe une hausse des taux liée à une révision des anticipations de baisse des taux directeurs : juin semble désormais consensuel pour la première baisse d'une série révisée à 3 ou 4 pour 2024. Le taux à 10 ans américain termine le mois de février à 4.25% soit + 34bps par rapport au mois précédent. En Zone Euro, les taux sont également en hausse sur le mois avec le taux à 10 ans français qui ressort fin février à 2.88% (+22 bps) tandis que le Bund allemand affiche 2.41% (+25 pdb). La révision des anticipations de baisse pèse encore plus sur la partie courte (+47bps pour le 2 ans allemand) entraînant un aplatissement des courbes.

Les marchés du crédit ont continué leur progression en février, continuant d'offrir aux investisseurs des niveaux attractifs. L'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a enregistré une performance absolue de -88 bps et une performance relative de 47 bps. Cette performance relative positive a été menée par le secteur financier avec un excédent de rendement de 64 bps, suivi des services publics qui ont affiché un excédent de performance de 42 bps. Les financières à haut bêta ont surperformé les actifs plus sûrs ; les spreads des obligations Coo AT1 se sont resserrés de 29 bps tandis que les spreads des financières senior se sont resserrés de 12 bps.

Février a marqué un mois record en termes de volumes d'émission, avec un total de 66 milliards d'euros, principalement dans le segment IG. Les émissions primaires ont été largement sursouscrites, avec un grand nombre de demandes, ce qui a entraîné une compression des primes d'émission. Alors que la saison des résultats touche à sa fin, mars devrait voir des volumes encore élevés, signalant une activité soutenue et un intérêt montant pour le marché du crédit.

Dans ce contexte macroéconomique, nous avons largement participé au marché primaire et augmenté notre Beta autour de 1.40. Cette participation est restée sélective : la « New Issue Premium » a eu tendance à se réduire fortement étant donné les demandes importantes des investisseurs. Les « books » primaires étaient largement sursouscrits.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Nous avons investi sur des financières comme ABN AMRO AT1, BPCE T2 2036 NC 2031, Standard Chartered 2032, Danske Bank T2 2034 NC 2029 et Raiffeisen Bank 2029 et sur des corporates comme American Medical 2032, KPN 2036, Pluxee 2032, Omnicom 2032, AP MollerMaersk 2032 et LKQ 2031. Nous avons vendu en face de ces achats les primaires des mois précédents qui avaient bien performé ou des émissions ou nous ne voyions plus de valeur comme Santander 2026, Mercedes 2026, Caixabank 2030 Holcim 2030 et Continental 2028.

Le bêta crédit de notre portefeuille autour de 1,4 reflète notre position positive vis-à-vis du marché du crédit. Notre duration est restée légèrement inférieure à celle de l'indice de référence (-0.20). Sur la courbe, en anticipation d'une normalisation de la courbe des taux, nous maintenons notre surpondération sur le segment 2 ans de la courbe au détriment des maturités plus longues.

Nous sommes dans l'expectative des annonces de décision de politique monétaire des banques centrales en mars. On attend peu de surprises et la tendance de ce mois de février tendrait à le prouver. L'activité économique continue de faire preuve de résilience permettant aux Banques Centrales de se focaliser sur les perspectives d'inflation. On risque de voir une dichotomie des politiques des banques centrales cet été avec une BCE qui baisse ses taux avant la FED.

Le principal focus du marché reste celui du timing des baisses de taux des 2 grandes banques centrales.

Les économies des deux régions évoluent différemment et une divergence des politiques monétaires est au centre des discussions. L'activité économique continue de faire preuve de résilience permettant au Banques Centrales de se focaliser sur les perspectives d'inflation. La Fed semble vouloir rester prudente et attendre d'autres données avant de vouloir et pouvoir baisser ses taux. Pour la BCE, la baisse des taux arrivera-t-elle en juin? Peut-on avoir une Dichotomie des politiques des banques centrales cet été avec une BCE qui baisse ses taux et une FED qui ne bouge pas ?

Rating ESG : C

Score : 0.99 vs 0.91 pour le bench

Intensité Carbone : 134.81 vs 182.33

Conditions de travail : 0.89 vs 0.69

Mars 2024

Le mois de mars s'inscrit dans la continuité de la dynamique de cette année, les spreads de crédit continuant à se resserrer et se rapprochant des niveaux de 2021, même si le marché reste très dépendant des indicateurs macro-économiques. La BCE a maintenu ses taux directeurs ce mois-ci et le marché s'attend à une première baisse de taux d'ici juin. Aux États-Unis, le « soft landing » reste le principal scénario avec un marché de l'emploi robuste et des données d'inflation en baisse malgré une récente réaccélération qui ne change pas la vue d'ensemble.

Dans ce contexte, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a affiché une performance positive de +122 bps et une surperformance de 55 bps par rapport aux bons du trésor à duration équivalente. Le secteur des financières est celui qui a connu la meilleure progression (performance relative de +63 bps), avec un nouveau mois haussier pour les financières à bêta élevé, les spreads des obligations Coco AT1 se resserrant de 24 bps tandis que les spreads des financières senior se sont resserrés de 9 bps.

Le mois de mars a encore battu des records en termes de volumes d'émission, avec 71 milliards d'euros, principalement sur le marché IG. Le marché HY a également été actif avec +14.5 milliards d'euros de nouvelles émissions. Les indices de crédit dans ces conditions se sont resserrés en mars. L'indice Itraxx Main est passé de 55bps à 54 bps avec un plus bas à 50.5bps. L'indice Itraxx CrossOver quant à lui s'est stabilisé autour de 300bps avec un plus bas à 285 bps. L'indice cash s'est resserré de 7bps.

Sur le mois de mars, le portefeuille a affiché une performance totale de 1.14%, légèrement en dessous de celle de son indice de référence qui se situe à 1.22%. Le portefeuille bénéficie du resserrement des spreads de crédit grâce à sa surpondération crédit, avec un bêta passant de 1.4 à 1.5 par rapport au mois dernier. En termes de sensibilité, nous sommes revenus à la neutralité vs l'indice de référence à 4.21 en augmentation de 0.22. Par ailleurs, le portefeuille étant exposé à une pentification des positions longues 2 ans et courtes 10 ans a souffert de l'aplatissement de la courbe.

Dans ce contexte macroéconomique, nous avons participé au marché primaire. Cette participation est restée sélective : la « New Issue Premium » a eu tendance à se réduire fortement étant donné les demandes importantes des investisseurs. Les « books » primaires étaient largement sursouscrits.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Nous avons investi sur des financières comme Finacobank Coco Perp NC2029, Belfius Bank 2035 et Volksbank 2034 et sur des corporates comme Immobiliaria Colonial 2029, Orange Hybride perp NC 2030, Saint Gobain 2034, Orano 2031 et Amadeus 2029. Nous avons vendu en face de ces achats les primaires des mois précédents qui avaient bien performé ou des émissions ou nous ne voyions plus de valeur comme Mediobanca 2027, Vonovia 2027, American Medical Systems 2032, Pluxee 2032 and Hannover Rueck Hybride Call 2033.

Nos perspectives de crédit restent positives, malgré les inquiétudes sur la manière dont le rythme et la trajectoire de la désinflation pèseront sur l'économie, le calendrier de la politique monétaire et l'impact sur les fondamentaux des entreprises de taux élevés à plus long terme. Nous conservons notre préférence pour les financières, en nous concentrant plus particulièrement sur la dette subordonnée. La classe d'actif Euro Crédit reste attrayante avec des rendements supérieurs dans l'espace IG et des fondamentaux solides, ce qui attire de nouveaux flux d'investisseurs. Nous maintenons notre stratégie de normalisation de la courbe des taux en surpondérant le segment court de la courbe et en sous-pondérant la partie 5 ans.

Evolution des données extra-financières

Rating ESG : C

Score : 1.05 vs 0.92 pour le bench

Intensité Carbone : 127.45 vs 142.27

L'intensité carbone de l'indice de référence a fortement diminué au mois de mars. Ceci s'explique par des émetteurs à fort impact comme ceux du secteur Capital goods par exemple ont réduit leur intensité carbone.

Conditions de travail : 0.933 vs 0.675

Avril 2024

Avril est le premier mois où les spreads de crédit ne se sont pas resserrés, après une hausse continue de 6 mois. Ce fut un mois charnière pour les taux avec une résurgence de la volatilité, les marchés anticipant des baisses de taux beaucoup moins importantes aux États-Unis qu'il y a un mois (+48 points de base sur les taux US à 10 ans). Les investisseurs ont pris acte des nouvelles données sur l'inflation globale et l'inflation de base, plus élevées que prévu, et les taux ont réagi en conséquence. La réunion de la Fed a confirmé le scénario de taux "plus élevés pendant plus longtemps", mais elle a également écarté l'hypothèse d'une prochaine hausse des taux. Toutefois, cette volatilité sur les taux ne s'est pas traduite par une volatilité sur le marché du crédit, qui bénéficie toujours de bonnes données macroéconomiques et de solides facteurs techniques. Les données économiques européennes restent favorables avec une amélioration de l'indice PMI composite même si l'indice manufacturier reste faible, l'inflation ralentit et la croissance se redresse avec un rebond meilleur que prévu au premier trimestre. Les rendements sont toujours attractifs, à 3.9% et 6.8% respectivement pour l'Investment Grade et le High Yield, ce qui soutient toujours la demande sur le crédit et maintient la pression sur les spreads malgré la volatilité provenant des États-Unis.

Dans ce contexte, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a affiché un rendement total négatif de -85 points de base (en raison des mouvements des taux d'intérêt) et une surperformance de 20 points de base par rapport aux emprunts souverains. Comme nous l'avons mentionné, les spreads ont été relativement stables, par conséquent, le rendement excédentaire provient principalement de la composante de portage et de manière générale, tous les secteurs ont surperformé mais ceux de l'Énergie et de l'Immobilier ont le plus surperformé (+35 points de base de surplus chacun). Du point de vue de la structure du capital, les obligations subordonnées ont également légèrement surperformé les obligations senior.

Le marché primaire reste dynamique avec 64 milliards d'euros de nouvelles émissions, soit un peu moins que le mois dernier mais cela reste toujours un rythme élevé. Nous avons enregistré des flux réguliers sur tous les segments, en particulier sur le marché HY, qui a dépassé pour la deuxième fois la barre des 10 milliards d'euros sur le mois et a émis environ 80 % de plus que l'année dernière à la même période. L'offre sur les financières senior a été légèrement inférieure à celle des deux mois précédents et pour terminer, les financières subordonnées enregistrent un bon début d'année avec 29 milliards d'euros.

Sur le mois d'avril, le portefeuille a affiché une performance totale de -0.77%, légèrement au-dessus de celle de son indice de référence qui se situe à -0.85%. Le bêta du portefeuille, stable aux alentours de 1.5, reflète notre position positive sur le crédit. Nous avons augmenté la durée de 4.22 à 4.44, et sommes désormais en légère sur-sensibilité par rapport à l'indice de référence qui se situe à 4.22. Notre stratégie de pentification long 2 ans et short 10-20 ans a bénéficié au portefeuille étant donné la légère pentification de la courbe (+23bps sur 2 ans, +30bps sur 10 ans). Dans ce contexte macroéconomique, nous avons participé au marché primaire.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Cette participation est restée sélective : la « New Issue Premium » a eu tendance à se réduire fortement étant donné les demandes importantes des investisseurs. Les « books » primaires étaient largement sursouscrits. Nous avons notamment investi sur HSBC VAR 2029, Citigroup VAR 2032 et General Motors 2030 . Nous avons vendu en face de ces achats les primaires des mois précédents qui avaient bien performé ou des émissions ou nous ne voyions plus de valeur LKQ 2031, Easyjet 2028, Norsk Hydro 2025 et BNP VAR 2028.

Nous continuons à maintenir une perspective positive sur le crédit même si nous restons particulièrement attentifs aux tendances macro et microéconomiques telles que la divergence probable des politiques monétaires entre la FED et la BCE et l'impact de taux plus élevés sur les indicateurs macroéconomiques et les fondamentaux des entreprises. Nous continuons à voir de la valeur et maintenons notre préférence pour les financières, avec un accent particulier sur la dette subordonnée. L'excédent de nouvelles émissions est pour le moment bien digéré par le marché et le niveau des rendements dans l'espace IG continue de mettre la pression du côté de la demande, ce qui laisse une certaine marge de manœuvre pour un nouveau resserrement des spreads et une réelle attractivité pour la classe d'actifs Euro Crédit.

Evolution des données extra-financières

Rating ESG : C

Score : 1.04 vs 0.56 pour le bench

Intensité Carbone : 122.85 vs 142.73

Conditions de travail : 0.907 vs 0.657

Mai 2024

En mai 2024, le paysage macroéconomique européen a été caractérisé par des signaux mitigés, le PMI composite pour la zone euro atteignant 52.3 points, signalant une expansion, mais cela a été contrebalancé par une production industrielle plus faible en Allemagne. En outre, les pressions inflationnistes se sont maintenues, avec des taux d'inflation persistants des deux côtés de l'Atlantique. Les tensions géopolitiques ont continué à influencer la dynamique du marché. En effet, les conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient sont restés une préoccupation majeure, affectant les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement, ce qui a alimenté l'incertitude économique en Europe. Malgré ces tensions, les marchés du crédit ont réussi à rester stables, soutenus par un environnement macroéconomique généralement sain et par la désensibilisation des investisseurs au bruit engendré par les derniers événements géopolitiques. La BCE a indiqué que les progrès réalisés dans la lutte contre l'inflation, désormais inférieure à 3 % contre près de 6 % l'année précédente, pourraient permettre des baisses de taux à court terme. Parallèlement, la légère décélération de l'économie américaine a réduit le risque de nouvelles hausses de taux de la part de la FED. La divergence des anticipations de politique monétaire entre la zone euro et les États-Unis a influencé le comportement des investisseurs et la dynamique du marché du crédit.

Le marché européen du crédit a connu une volatilité minimale en mai. Les spreads de crédit ayant continué à se resserrer et les rendements étant attrayants, cela a favorisé un appétit durable pour la classe d'actifs. Dans ce contexte, le marché Euro IG a affiché un rendement total de 0.24% sur le mois et les spreads de crédit se sont resserrés de -5 points de base, terminant le mois à 107 points de base. Le taux du bund à 5 ans s'est écarté de 9 points de base, passant de 2.62% au début du mois à 2.71%. Les spreads des obligations IG non financières sont restés stables, tandis que les obligations financières se sont resserrées de 9 points de base depuis le mois d'avril. Le segment du High Yield s'est également bien comporté, avec un resserrement des spreads de 17 points de base au cours du mois, affichant un rendement total de 0,94%. Les actifs risqués ont surperformé les actifs plus sûrs ; les AT1 bancaires ont affiché un rendement total de 1,87% sur le mois, suivis par les obligations hybrides avec un rendement total de 0.72%.

Techniquement, la stabilité du marché a été soutenue par des fenêtres d'émissions primaires limitées en raison des nombreux jours fériés, cette offre restreinte contribuant probablement à empêcher un élargissement des spreads. Les émissions primaires dans l'espace IG ont totalisé 80,2 milliards d'euros pour le mois de mai. Malgré l'importance de l'offre, celle-ci ne suffit toujours pas à satisfaire la forte demande pour cette classe d'actifs. Avec un total de 12.4 milliards d'euros, les émissions High Yield ont également été robustes, en particulier vers la fin du mois, avec comme émissions notables celle du leader français de la franchise, le Groupe Bertrand, pour un montant de 1.15 milliard d'euros. Durant le mois, le marché Euro IG a enregistré une collecte nette de 743 millions d'euros (0,46% des actifs sous gestion), en hausse de 194 millions d'euros par rapport à avril. Le marché HY a connu une collecte nette de 235 millions d'euros (0.53% des actifs sous gestion), soit une forte augmentation de 216 millions d'euros par rapport à avril.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Les deux marchés ont connu une forte croissance, le HY affichant un pourcentage de collecte légèrement supérieur. Sur le mois de mai, le portefeuille a affiché une performance totale de 0,54%, au-dessus de son indice de référence qui se situe à 0.27%. Le portefeuille bénéficie du resserrement des spreads de crédit grâce à sa surpondération crédit, avec un bêta en augmentation, passant de 1.49 à 1.56 sur le mois. En termes de sensibilité, nous conservons une position de duration longue par rapport à l'indice de référence (4.67 vs 4,32) et nous exprimons toujours notre vision de la normalisation de la courbe des taux avec notre stratégie de pentification, surpondérée sur le 2Y et sous-pondérée sur les segments longs. Cette stratégie a bénéficié au portefeuille compte tenu de la légère pentification de la courbe (+6bps sur 2Y, +9bps sur 10Y). Nous sommes restés très sélectifs sur le marché primaire. Les « books » primaires sont restés sursouscrits avec néanmoins une performance sur le marché secondaire plus mitigée. A noter qu'avec les derniers primaires, nous avons allongé la maturité des obligations dans le portefeuille et ainsi augmenté notre surpondération relative en termes de sensibilité taux. Nous avons continué de vendre en face des achats primaires les émissions des mois précédents qui avaient bien performé ou des émissions comme General Mills 2030, Wintershall 2031 et Bank of Nova Scotia 2029.

Nous continuons à maintenir des perspectives positives sur le crédit et à privilégier les valeurs financières par rapport aux valeurs non-financières. Nous estimons que le marché européen du crédit devrait rester stable, avec une faible volatilité qui persistera durant l'été. Les scénarios envisageables pour l'économie se sont réduits, suggérant que la situation économique évoluera vers un atterrissage en douceur. Cet environnement est propice au maintien des spreads de crédit serrés, à condition qu'il n'y ait pas de changements majeurs dans le paysage économique ou géopolitique. Les investisseurs devraient continuer à privilégier le crédit IG et HY en raison de leur stabilité relative et de leurs rendements attractifs.

Evolution des données extra-financières

Rating ESG : C

Score : 1.01 vs 0.90 pour le bench

Intensité Carbone : 115.04 vs 142.33

Conditions de travail : 0.871 vs 0.625

De mai 2023 à mai 2024, la performance du Fonds est de 5,63%. Celle du benchmark est de 5,28% avec une tracking error de 0,81%.

La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs du Fonds.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV EUROPEAN CREDIT SRI	407 472 061,36	60 190 949,43

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

Au 31 mai 2024, l'OPC n'a pas de position sur titres soumise à la réglementation SFTR à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS). Cependant, au cours de la période, l'OPC a effectué des transactions de financement sur titres soumises à la réglementation SFTR qui ont dégagé des revenus d'un montant de 1 884,22 euros et des coûts d'un montant de 0,00 euros.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Informations spécifiques

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

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

Fonds et instruments du groupe

- Cette information est présentée dans l'Annexe aux Comptes annuels - Compléments d'information relatif au Bilan et au Compte de résultat. (Autres informations).

Calcul du risque global

Contrairement à son maître, cet OPCVM ne peut pas avoir recours à des instruments générant un calcul d'engagement ; aucune méthode de calcul d'engagement n'est donc mentionnée. La méthode de calcul du ratio du risque global du maître est : méthode de l'engagement.

Droit de vote

Le FCP étant nourricier (c'est-à-dire investi en totalité et en permanence en parts d'un seul OPC maître, et à titre accessoire en liquidités), c'est la politique de vote de son fonds maître qu'il convient de considérer.

Vous pouvez vous reporter à cette politique et au rapport d'exercice des droits de vote relatif sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com, rubrique « à propos de Amundi ».

Swing Pricing

Le Swing Pricing est un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative d'un OPC. En cas de souscriptions et/ou de rachats significatifs dans l'OPC, ce mécanisme permet d'ajuster la valeur liquidative à la hausse ou à la baisse selon la variation du solde net des souscriptions/rachats afin de protéger les porteurs actuels de l'effet de dilution généré par les coûts de réaménagement du portefeuille.

Ce mécanisme de Swing Pricing se traduit par une répartition différente des coûts entre les investisseurs présents et les investisseurs entrants/sortants. Son déclenchement ne génère pas de coûts supplémentaires pour les investisseurs déjà présents dans l'OPC concerné.

Les coûts de réaménagement du portefeuille (frais de transaction, taxes, coûts de liquidité...) liés aux souscriptions/rachats sont supportés par les investisseurs entrants ou sortants ayant généré des mouvements de souscriptions/rachats importants.

La mise en œuvre du Swing Pricing n'entraîne pas de changement des modalités de souscriptions / rachats.

La méthode de Swing Pricing appliquée par le groupe Amundi est celle avec seuil de déclenchement : le Swing Pricing sera appliqué sur la valeur liquidative, uniquement lorsque le solde net de souscriptions / rachats aura atteint un seuil prédéfini.

Si le seuil de déclenchement est atteint, la valeur liquidative est « swinguée » i.e. sa valeur est ajustée d'un montant déterminé par un facteur d'ajustement apporté à la valeur liquidative : le facteur de swing

L'ajustement de la valeur liquidative se fait à la hausse en cas de collecte nette positive (souscriptions > rachats) ou à la baisse en cas de collecte nette négative (rachats > souscriptions).

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

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 a minima sur un rythme trimestriel.

La connaissance des paramètres ou informations de nature à déclencher le Swing Pricing peuvent créer des situations de conflit d'intérêt. Ceux-ci sont prises en compte dans la cartographie des risques de conflit d'intérêt de Société Générale Gestion. Ces paramètres sont par conséquent confidentiels et non communicables de manière à préserver l'intérêt des investisseurs.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Règlements SFDR et taxonomie :

Article 8 – gestion active – 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 – gestion active – au titre de l'article 11 de SFDR

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et à ce titre est classé Article 8 conformément au Règlement « Disclosure ».

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 sont disponibles en annexe du présent rapport.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Les intermédiaires sont sélectionnés en fonction des critères suivants :

- Le risque de contrepartie défini par l'équipe d'analyse crédit de la Société de gestion sur la base d'une étude interne extrêmement détaillée. Cette analyse est menée séparément sur le marché monétaire et sur le marché obligataire,
- La compétitivité des prix évaluée à partir d'un état de reporting fourni par les tables de négociation,
- La qualité de l'exécution et du dénouement des opérations évaluée par un état de reporting fourni par le middle office,
- La qualité de la recherche.
- La demande d'entrée en relation avec un nouvel intermédiaire financier, à l'initiative d'un négociateur ou d'un gérant, doit être présentée à la Direction des Risques de la Société de gestion pour accord.

Le document « politique d'exécution » est disponible sur le site internet de SOCIETE GENERALE GESTION : www.societegeneralegestion.fr.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Le compte rendu relatif au frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet de S2G www.societegeneralegestion.fr ou adressé à tout porteur qui en ferait la demande.

Loi relative à l'énergie et au climat (Article 29 de la loi n°2019-1147) et Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Société Générale Gestion produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 19 000 entreprises dans le monde¹, selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Société Générale Gestion a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité². 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 ESG³ :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Société Générale Gestion ,
- 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'Société Générale Gestion , répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation.

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁴,
- armes chimiques et biologiques⁵,
- armes à uranium appauvri,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁶.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

- charbon thermique⁷,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)⁸,
- tabac (produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

• Charbon thermique

Société Générale Gestion a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Société Générale Gestion 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.

Société Générale Gestion 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 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 est supérieure ou égale à 70 millions de tonnes, sans intention de réduction,
- 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 insuffisante⁹.

• Hydrocarbures non conventionnels

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

Société Générale Gestion 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

Société Générale Gestion 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 Société Générale Gestion applique une gestion discrétionnaire.

Société Générale Gestion 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.

Par ailleurs, 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 %).

• Armement nucléaire

Société Générale Gestion limite 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.

Société Générale Gestion exclut :

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

- 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 l'ayant ratifié mais n'étant 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).

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, Société Générale Gestion met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.Société Générale Gestion .com> (Rubrique Documentation légale).

¹ Sources Société Générale Gestion Décembre 2023

² Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable de Société Générale Gestion disponible sur le site www.Société Générale Gestion .fr

³ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion de Société Générale Gestion , veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 37 de la Politique Générale Investissement Responsable de Société Générale Gestion

⁴ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

⁵ 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

⁶ 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

⁷ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

⁸ Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

⁹ Société Générale Gestion effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

Politique de rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Société Générale Gestion 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 30 janvier 2023, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2022 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2023.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2023, 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 2023, le montant total des rémunérations versées par Société Générale Gestion (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) à l'ensemble de son personnel (90 bénéficiaires ¹) s'est élevé à 7 829 668 euros. Ce montant se décompose comme suit :

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

- Montant total des rémunérations fixes versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 5 950 639 euros, soit 76% 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 et non différées versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 1 879 028 euros, soit 24% 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, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice.

Du fait du nombre réduit de « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (3 bénéficiaires) et de « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (1 bénéficiaire), le montant total des rémunérations versées à ces catégories de personnel (fixes et variables différés et non différés) n'est pas publié.

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année

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

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

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

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

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

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

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

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales

ESG :

- Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
- Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

- 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.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : -
 - Prêts de titres : -
 - Emprunts de titres : -
 - Prises en pension : -
 - Mises en pensions : -
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : -
 - Change à terme : -
 - Future : -
 - Options : -
 - 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 (*)
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

(*) Sauf les dérivés listés.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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

Type d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
- Dépôts à terme	-
- Actions	-
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	-
Total	-
Instruments financiers dérivés	
- Dépôts à terme	-
- Actions	-
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	-
Total	-

(**) 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 (***)	1 884,22
- Autres revenus	-
Total des revenus	1 884,22
- Frais opérationnels directs	-
- Frais opérationnels indirects	-
- Autres frais	-
Total des frais	-

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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Deloitte.

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

SG AMUNDI OBLIG ENTEPRISES EURO ISR

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Société Générale Gestion

91-93, boulevard Pasteur
75015 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mai 2024

Aux porteurs de parts du FCP SG AMUNDI OBLIG ENTEPRISES EURO ISR ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SG AMUNDI OBLIG ENTEPRISES EURO ISR constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 100 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris (le-de-France)
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
S72 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 62 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte



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 1 juin 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme



significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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



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

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 22 octobre 2024

Paris La Défense, le 22 octobre 2024

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

Stéphane COLLAS

Stéphane COLLAS

Jean Marc LECAT

Jean-Marc LECAT

Comptes annuels

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

BILAN Actif

	31.05.2024	31.05.2023
Devise	EUR	EUR
Instruments financiers	596 461 077,37	222 975 358,71
• OPC MAÎTRE	596 461 077,37	222 975 358,71
• CONTRATS FINANCIERS	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Créances	-	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	-
Comptes financiers	98,63	4,87
Liquidités	98,63	4,87
Total de l'actif	596 461 176,00	222 975 363,58

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

BILAN Passif

	31.05.2024	31.05.2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	600 442 714,14	230 399 655,40
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 265 817,79	-5 350 944,03
• Résultat de l'exercice	-5 907 634,61	-2 301 588,13
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	595 800 897,32	222 747 123,24
Instruments financiers	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	660 278,68	228 240,34
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	660 278,68	228 240,34
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	596 461 176,00	222 975 363,58

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

HORS-BILAN

31.05.2024

31.05.2023

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

COMPTE DE RÉSULTAT

	31.05.2024	31.05.2023
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	8 316,36	805,64
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	1 884,22	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	10 200,58	805,64
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-600,00	-5 802,00
• Charges sur dettes financières	-16 522,69	-1 925,02
• Autres charges financières	-970,78	-
Total (II)	-18 093,47	-7 727,02
Résultat sur opérations financières (I - II)	-7 892,89	-6 921,38
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-4 351 132,67	-2 201 671,40
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-4 359 025,56	-2 208 592,78
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 548 609,05	-92 995,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-5 907 634,61	-2 301 588,13

1 Règles & méthodes comptables

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

Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone Euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone Euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Dans le cas des ABS et MBS, ces évaluations sont obtenues par une interrogation systématique du marché pour chaque titre concerné. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone Euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone Euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone Euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

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

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat.

Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les contrats d'échange de performance actions, d'OPC et d'indices sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature.

Les produits structurés crédit, change, taux (option sur spread, exotique, barrière, digitale sur défaut,...), les CDO et CSO, sont valorisés en fonction de paramètres de marché fournis par les contreparties et/ou en fonction des prix calculés par les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la société de gestion.

Les titres adossés à un contrat d'échange (asset swaps) sont évalués à prix de marché.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris.

Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

Les fonds d'investissement étrangers à valeur liquidative mensuelle sont valorisés sur la base de cours estimés fournis par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles. Conformément à ce qui a été inscrit dans le programme d'activité sur les dérivés de crédit que S2G a déposé à l'AMF et que celle-ci a validé, ceux-ci sont valorisés chaque jour avec le module CDSW de bloomberg qui donne la valeur Mark-to Market une fois entrés tous les périmètres de l'instrument et le spread du jour obtenu de contributeurs de marché.

Méthodes de comptabilisation

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée périodiquement sur la base de l'actif net OPC inclus.

Les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au paiement effectif des frais.

Mécanisme swing pricing

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

Mécanisme de Swing Pricing du fonds maître

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative de l'OPC 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 de l'OPC 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 négatif de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative du fonds, vis-à-vis des porteurs présents dans le fonds. Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du fonds. 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 de "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.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

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

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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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

des commissions de mouvements facturées à l'OPCVM ;

des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais de fonctionnement et de gestion de l'OPCVM nourricier :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,15 % TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0.1 % TTC l'an maximum
Commission de mouvement	Néant	Néant
Commission de surperformance	Néant	Néant

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

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

En outre, en tant que fonds nourricier, le fonds supporte indirectement les frais suivants facturés à l'OPCVM maître :

- Rappel des frais de gestion et de fonctionnement de l'OPCVM maître :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Action I-C : 0,70 % TTC maximum Action I-D : 0,70 % TTC maximum Action P-C : 1,20 % TTC maximum Action R-C : 0,90 % TTC maximum Action I2-C : 0,25 % TTC maximum Action I2-D : 0,25% TTC maximum Action OPTIMUM-C : 1,20 % TTC maximum Action S-C : 0,10 % TTC maximum Action PM-C : 1,20 % TTC maximum Action O-C : 0,10 % TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant
Commission de mouvement Perçue par le dépositaire : 100%	Prélèvement sur chaque transaction ou opération	Montant forfaitaire de 0 à 113 euros TTC selon la place

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

<i>Frais facturés à l'OPCVM</i>	<i>Assiette</i>	<i>Taux barème</i>
<i>Commission de surperformance</i>	<i>Néant</i>	<i>Action I-C : Néant</i> <i>Action I-D : Néant</i> <i>Action P-C : Néant</i> <i>Action R-C : Néant</i> <i>Action I2-C : Néant</i> <i>Action I2-D : Néant</i> <i>Action OPTIMUM-C : Néant</i> <i>Action S-C : Néant</i> <i>Action PM-C : Néant</i> <i>Action O-C : Néant</i>

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Affectation du résultat net :

Part C : Capitalisation.

Affectation des plus-values nettes réalisées :

Part C : Capitalisation.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

2 Évolution actif net

	31.05.2024	31.05.2023
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	222 747 123,24	108 172 649,88
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	424 181 181,44	323 871 189,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-72 984 797,71	-203 867 566,58
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 445 167,45	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-144 707,22	-5 749 101,69
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-354,96	-
Différences de change	0,03	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	24 904 146,50	2 528 545,41
- Différence d'estimation exercice N	16 588 284,28	-8 315 862,22
- Différence d'estimation exercice N-1	-8 315 862,22	-10 844 407,63
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-4 359 025,56	-2 208 592,78
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	*12 164,11	-
Actif net en fin d'exercice	595 800 897,32	222 747 123,24

* Soulte suite fusion.

3 Compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	-	-	-	Autres devises
Actif				
Opc Maître	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances		
Opérations de change à terme de devises :		-
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		-
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		660 278,68
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Frais provisionnés		514 944,01
Somme à payer		145 334,67
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	4 769 509,815	424 181 181,44	808 919,514	72 984 797,71
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

		%
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen		1,02
	%	Montant
Commission de surperformance (frais variables) : % et montant des frais de l'exercice	-	-
Rétrocession de frais de gestion :		
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc		-
- Ventilation par Opc "cible" :		
- Opc 1		-
- Opc 2		-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.9. Autres informations

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

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

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

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	596 461 077,37
- autres instruments financiers	-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	31.05.2024	31.05.2023
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-5 907 634,61	-2 301 588,13
Total	-5 907 634,61	-2 301 588,13
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-5 907 634,61	-2 301 588,13
Total	-5 907 634,61	-2 301 588,13
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	31.05.2024	31.05.2023
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 265 817,79	-5 350 944,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1 265 817,79	-5 350 944,03
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 265 817,79	-5 350 944,03
Total	1 265 817,79	-5 350 944,03
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise					
EUR	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021	-
Actif net	595 800 897,32	222 747 123,24	108 172 649,88	9 420 741,52	-
Nombre de parts en circulation	6 545 499,494	2 584 909,193	1 194 071,014	94 240,467	-
Valeur liquidative	91,02	86,17	90,59	99,96	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-0,70	-2,96	-4,96	-0,62	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 9 novembre 2020.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

4 Inventaire au 31.05.2024

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilières						
O.P.C.V.M.						
FR0013521218	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING SICAV EUROPEAN CREDIT SRI	PROPRE	6 056 057,238	596 461 077,37	EUR	100,11
Total O.P.C.V.M.				596 461 077,37		100,11
Total Valeurs mobilières				596 461 077,37		100,11
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	98,63	98,63	EUR	0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				98,63		0,00
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMCALNAVCPA	PROPRE	-4 153,97	-4 153,97	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-4 215,44	-4 215,44	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-506 528,14	-506 528,14	EUR	-0,09
	PRHONOCAC	PROPRE	-46,46	-46,46	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-2 149,08	-2 149,08	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-1 969,99	-1 969,99	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-21 781,65	-21 781,65	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-8 670,49	-8 670,49	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-14 691,91	-14 691,91	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-7 961,75	-7 961,75	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-4 746,92	-4 746,92	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	-22 099,81	-22 099,81	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-14 929,71	-14 929,71	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-2 171,17	-2 171,17	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-1 988,66	-1 988,66	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-8 195,92	-8 195,92	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-12 806,64	-12 806,64	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-7 813,79	-7 813,79	EUR	-0,00

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	-5 438,64	-5 438,64	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-1 802,18	-1 802,18	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-1 826,44	-1 826,44	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-1 901,64	-1 901,64	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-1 962,30	-1 962,30	EUR	-0,00
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	-425,98	-425,98	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-660 278,68		-0,11
Total Liquidites				-660 180,05		-0,11
Total SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR				595 800 897,32		100,00

Annexe(s)

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Caractéristiques du FCP



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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR (C)

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

FR0050000837 - Devise : EUR

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

Appelez le +33 1 76378100 pour de plus amples informations.

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

Société Générale Gestion est agréée en France sous le n° GP-09000020 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 31/10/2023.

Document
d'informations
clés

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

Classification AMF : Oblig. & titres créance Euro

Objectifs : En souscrivant à SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR, vous investissez principalement, au travers de AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI - O, dans des titres obligataires privés libellés en euro, en tenant compte notamment de critères "socialement responsables".

En effet, votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI - O et, accessoirement en liquidités.

L'objectif de gestion du fonds est identique à celui de AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI - O, à savoir :

Rappel de l'objectif de gestion du compartiment maître :

"L'objectif de gestion est, sur l'horizon de placement recommandé, de surperformer l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate (cours de clôture et coupons réinvestis), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du compartiment.

Cet indice est composé de titres obligataires émis en Euro par des émetteurs privés (industriels, financiers et utilities) appartenant à la catégorie de notation investment grade. La nationalité de l'émetteur n'est pas un critère discriminant."

La performance de SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR peut être inférieure à celle de AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI - O en raison notamment de ses propres frais.

La stratégie de votre fonds est identique à celle de AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI - O, à savoir :

Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :

"Pour y parvenir, l'équipe de gestion intègre des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) combinés avec une gestion active reposant sur un processus d'investissement rigoureux, basé sur 2 axes de performance: la gestion du risque de taux (analyse économique et sectorielle) et la gestion du risque de crédit (sélection des émetteurs et des titres).

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droits de l'Homme, Normes ISO,...). A titre indicatif, les critères ESG peuvent être la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance. L'analyse extra-financière des Etats a pour but d'évaluer et comparer les niveaux d'intégration des trois critères ESG dans

les systèmes institutionnels et les politiques publiques et repose sur une centaine d'indicateurs répartis en 3 dimensions : Conformité (par exemple, ratification des traités internationaux), Actions (dépenses publiques en matière de politiques ESG) et Résultats (quantifiables et mesurables).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG. De plus, le compartiment pratique une stratégie ISR fondée sur une combinaison d'approches :

- approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées) ;

- normative par l'exclusion de certains émetteurs (exclusion des émetteurs aux pratiques ESG les plus contestables notés G, exclusion des entreprises impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo, exclusion des États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables de crimes de guerre et de crimes contre l'humanité et exclusion des émetteurs qui réalisent leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon) ;

- Best-in-Class qui vise à favoriser les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion.

L'approche Best-in-class n'exclut aucun secteur d'activité a priori ; le compartiment peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le compartiment applique les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une politique d'engagement qui vise à promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique ESG.

Le compartiment est investi au minimum à 90% de son actif en obligations privées ou publiques de la zone OCDE et libellées en euros, dont 50 % minimum émis par des émetteurs privés. Le compartiment pourra investir dans des obligations libellées dans des devises autres que l'euro et dont le risque de change sera couvert. Ces titres seront de bonne qualité selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres bénéficiant d'une notation allant de AAA à BBB- selon l'échelle Standard & Poor's ou équivalent. La fourchette de sensibilité est de 2 à 8.

Le compartiment est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sa gestion est discrétionnaire : il est principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et peut être exposé à des émetteurs non inclus dans cet indice. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart modéré par rapport au niveau de risque de cet indice est anticipé."

L'OPC maître 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 »).

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Document
d'informations
clés

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée et qui sont prêts à assumer un niveau de risque élevé sur leur capital initial.

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.fr et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant

(valeur d'actif nette). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR.

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 Fonds et son maître, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Société Générale Gestion -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur www.societegeneralegestion.fr.

Dépositaire : SOCIETE GENERALE.

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

INDICATEUR DE RISQUE



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

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

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

Les demandes de souscription et de rachat du Fonds maître sont centralisées chaque jour d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 12:25.

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR.

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 : 3 ans Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	3 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	€8 220	€8 120
	Rendement annuel moyen	-17,8%	-6,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 240	€8 250
	Rendement annuel moyen	-17,6%	-6,2%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 790	€9 960
	Rendement annuel moyen	-2,1%	-0,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 560	€10 570
	Rendement annuel moyen	5,6%	1,9%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/09/2019 et 30/09/2022

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/03/2016 et 29/03/2019

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/10/2013 et 31/10/2016

Que se passe-t-il si Société Générale Gestion 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 ?

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Document
d'informations
clés

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.

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.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	Si vous sortez après	
	1 an	3 ans*
Coûts totaux	€357	€686
Incidence des coûts annuels**	3,6%	2,3%

* 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 2,15% avant déduction des coûts et de -0,13% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 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 2,00% 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 200 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 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,60% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	156,80 EUR
Coûts de transaction	Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit	0,00 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 : 3 ans. Elle 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 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 France heure le Jour d'évaluation. Veuillez vous reporter au prospectus SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR pour plus de détails concernant les rachats.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris
- Envoyer un e-mail à serviceclients.s2g@sggestion.fr

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.societegeneralegestion.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 statuts, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au Fonds, y compris les diverses politiques publiées du Fonds, sur notre site Internet

www.societegeneralegestion.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 5 dernières années sur www.societegeneralegestion.fr.

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

Information SFDR

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

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.

Dénomination du produit :
SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Identifiant d'entité juridique :
969500LI9ME32QFS8I84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____

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 **69,83 %** 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 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 **BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)**. 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. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Le produit est labellisé ISR (Investissement socialement responsable). Il a cherché tout au long de l'année à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en prenant en compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

La notation ESG des émetteurs vise à apprécier leur capacité à gérer l'impact négatif potentiel de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse évalue ainsi leurs comportements Environnementaux, Sociétaux et en termes de Gouvernance en leur attribuant une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note), de sorte à réaliser une appréciation plus globale des risques.

1. Le portefeuille a constamment appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante :

- les exclusions légales sur l'armement controversé ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial (UN Global Compact), sans mesures correctives crédibles ;
- les exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le Charbon et le Tabac (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr).

2. Aucun investissement n'a été réalisé dans des émetteurs notés F ou G. Pour tout émetteur dont la note a été dégradée en F ou G, les titres déjà présents dans le portefeuille sont vendus dans un délai conforme aux engagements pris dans le prospectus du produit.

3. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille a constamment été supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement du produit après élimination des 20% des plus mauvais émetteurs.

4. Le produit a favorisé les émetteurs les mieux notés au sein de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche " best in class "). A l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés.

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 : **1,012 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0,541 (C)**.

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.

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

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1.013 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0.537 (C).

● **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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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 01/06/2023 au 31/05/2024**

Investissements les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
ARI - EUROPEAN CREDIT SRI-O	Finance	Fonds	France	100,10 %



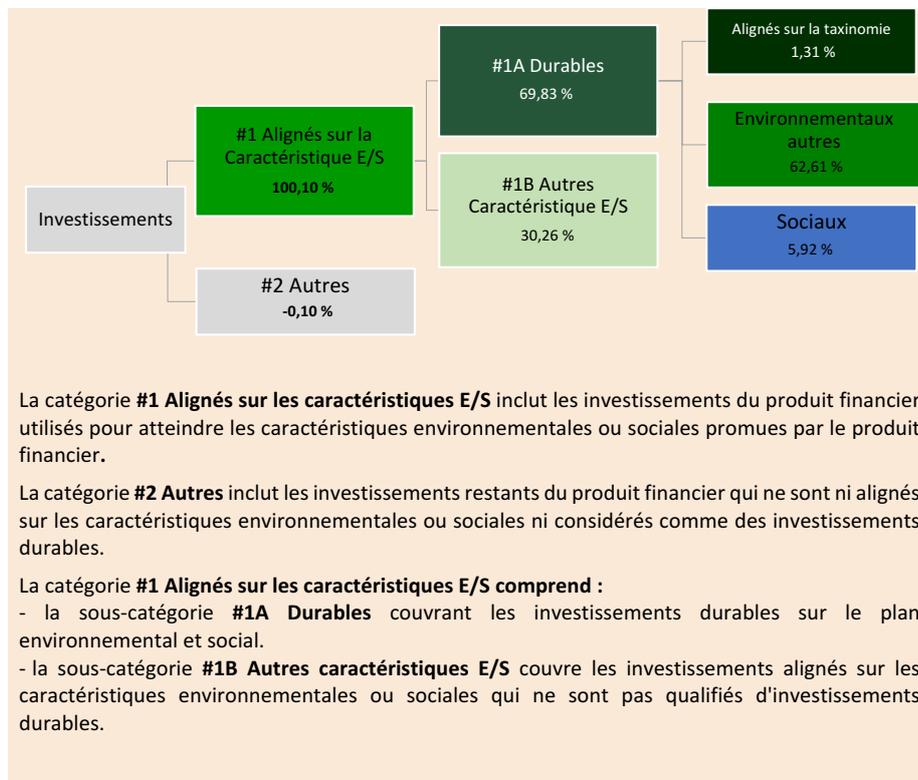
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

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



SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR



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

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Finance	Fonds	100,10 %
Liquidités	Liquidités	-0,10 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus

● **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 1,31 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée. Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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.

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?**

Oui:

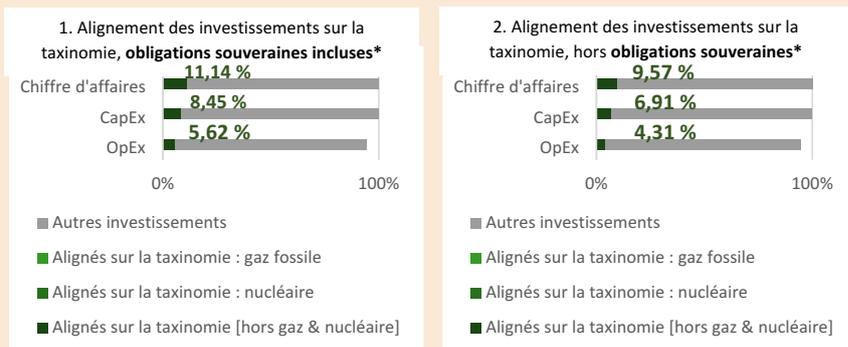
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Des données fiables concernant l'alignement à la taxinomie européenne pour le gaz fossile et l'énergie nucléaire n'étaient pas disponibles au cours de la période.

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.



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

Les activités habilitantes

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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'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.

Au 31/05/2024, 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 activités transitoires était de 0,06 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 0,89 %. 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?**

Au cours de la période précédente, l'alignement de la taxinomie n'avait pas été signalé car, à l'époque, les données fiables n'étaient pas encore disponibles.



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 **62,61 %** 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 **5,92 %** 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?

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

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.

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

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

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

- **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?**

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

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

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

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

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

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Loi Energie Climat (LEC)

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Reporting
annuel
31/05/2024

Reporting fonds Article 29 LEC

Ce document liste les informations attendues pour les fonds dépassant 500M d'euros d'encours (actif net) en application de l'article 29 LEC

Le décret d'application de l'article 29 de la loi énergie-climat, du 8 novembre 2019 qui clarifie et renforce le dispositif de transparence extra-financière des acteurs de marché, a été publié au Journal Officiel le 27 mai 2021.

A date de clôture de l'exercice, le portefeuille ne prenait en compte dans sa stratégie, ni l'alignement des encours avec les objectifs de long terme des articles 2 et 4 de l'accord de Paris, visant à contenir l'élévation de la température moyenne de la planète nettement en dessous de 2°C par rapport aux niveaux préindustriels, ni l'alignement des encours avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité figurant dans la Convention sur la diversité biologique adoptée le 5 juin 1992. Toutefois, Amundi a intégré dans le rapport des indicateurs extra-financiers permettant d'apprécier l'empreinte sur la biodiversité des actifs détenus ainsi que le score de température du portefeuille. Les informations, indicateurs et méthodologies décrits sont susceptibles d'évoluer dans le temps. Bien que ce rapport ait été préparé et revu avec attention et vigilance, Amundi et ses fournisseurs de données déclinent toute responsabilité concernant de potentielles erreurs ou omissions contenues dans ce document et déclinent toute responsabilité si une tierce personne ou organisation utilise le contenu de ce rapport et subit une perte ou un préjudice direct ou en conséquence. Amundi a aussi intégré dans le rapport des plans d'amélioration continue comprenant notamment l'identification des opportunités d'amélioration et des informations relatives aux actions correctives et changements stratégiques et opérationnels effectués.



www.amundi.fr

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Reporting
annuel
31/05/2024

Ce document répond aux exigences de l'article 29 de la loi énergie-climat du 8 novembre 2019 (dite LEC) sur le reporting extra-financier des acteurs de marché.

Le document présente :

1. La stratégie climat du portefeuille, notamment si celui-ci a une stratégie d'alignement sur les objectifs de température de l'Accord de Paris ;
2. La stratégie d'alignement du portefeuille, avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité ;
3. Les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques.

De plus amples informations sont disponibles dans la Politique d'investissement responsable d'Amundi et dans notre rapport climat disponibles sur notre site internet <https://legroupe.amundi.com/documentation-esg>.

1. La stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris

Le fonds ne prend pas en compte dans sa stratégie, l'alignement des encours avec les objectifs de long terme des articles 2 et 4 de l'accord de Paris concernant la limitation du réchauffement climatique.

Le fonds bénéficie du label ISR et publie un indicateur de performance sur l'environnement

Le label ISR a été créé en 2016 par le ministère de l'Economie et des Finances, il a pour objectif de rendre plus visible les produits ISR pour les épargnants en France et en Europe. Le Label ISR constitue un repère unique pour les épargnants, ainsi qu'aux investisseurs professionnels, et permet de distinguer les fonds d'investissement mettant en œuvre une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR), aboutissant à des résultats mesurables et concrets. Le fonds reporte mensuellement sur quatre indicateurs de performance pour évaluer la qualité ESG du portefeuille, dont un indicateur de performance sur l'environnement, notamment en matière de mesure Carbone du portefeuille. Le fonds s'engage aussi à obtenir un meilleur résultat par rapport à l'indice de référence sur 2 des 4 indicateurs.

Le fonds a sélectionné l'indicateur environnement sur lequel il devra obtenir un meilleur résultat que l'indice de référence tout en gardant une couverture de 90% de l'univers d'investissement. Le fonds caractérise cette performance au travers de la production d'un indicateur sur les émissions de gaz à effet de serre (GES) directes (scope 1) et indirectes liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication d'un produit (scope 2) de son portefeuille (en tonnes d'équivalents de CO₂), en valeur absolue ou relative (par référence, par exemple, à l'indice de référence ou aux encours).

Des reportings ESG sont publiés chaque mois pour les fonds ouverts ISR. Ils comparent notamment la note ESG du portefeuille à celle de son indice de référence ou univers d'investissement, qui doit obtenir un meilleur résultat par rapport à l'indice de référence / univers de départ. Des commentaires sur les performances ESG des émetteurs en portefeuille viennent compléter ces informations. Amundi répond également chaque année au Code de Transparence Européen. Ce code est conçu et approuvé par l'AFG, le FIR et l'EUROSIF (European Sustainable Investment Forum) et permet aux asset managers d'apporter des informations transparentes et précises sur la gestion des fonds ISR à destination de leurs clients.

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

SG AMUNDI OBLIG ENTREPRISES EURO ISR

Reporting
annuel
31/05/2024

Indicateurs extra-financiers

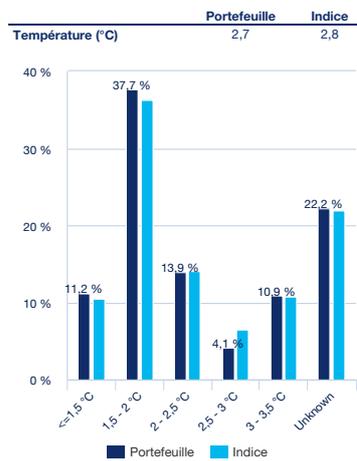
Amundi intègre, quand cela est pertinent, des indicateurs extra-financiers permettant d'apprécier le score de température du portefeuille.

Amundi utilise trois fournisseurs de données pour calculer le score de température des portefeuilles : Iceberg Data Lab, Trucost et CDP. Leurs méthodologies sont proches : ils analysent les données historiques et/ou les cibles publiées par les émetteurs sur la réduction de carbone afin d'obtenir un score de température moyen.

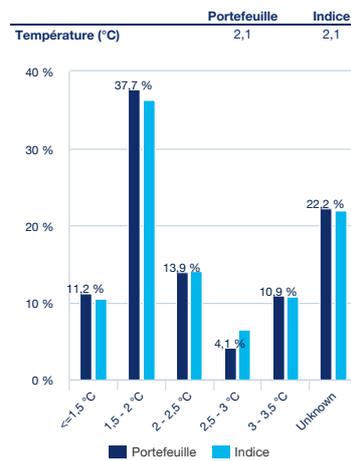
Il y a cependant des différences notables entre les trois méthodologies:

- Les trois fournisseurs analysent l'ambition de l'émetteur. Cependant, Trucost et Iceberg Data Lab intègrent les émissions passées dans les leurs estimations des trajectoires.
- Iceberg Data Lab est le seul fournisseur à tenir compte de façon pro-active de la crédibilité des émetteurs. Ils analysent les actions mises en place par rapport aux engagements des émetteurs.
- Beaucoup d'émetteurs n'ont pas encore publié d'objectif de réduction d'émissions carbone. En conséquence, CDP a choisi d'appliquer une trajectoire 3.2°C degré par défaut pour ces émetteurs.
- Trucost a développé une méthodologie plus précise pour agréger les températures au niveau d'un portefeuille. Au lieu d'utiliser une moyenne pondérée, Trucost prend en compte les budgets carbone de chaque entreprise par rapport à un scénario de référence afin de les agréger au niveau d'un portefeuille.

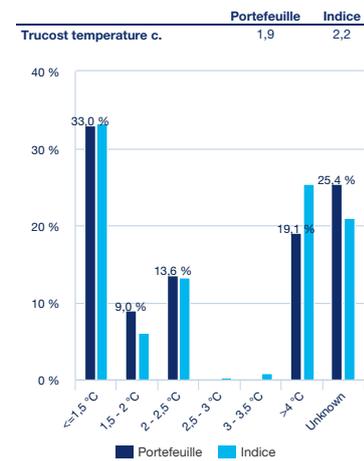
Méthode 1 - Température Iceberg Data Lab (°C)



Méthode 2 - Température CDP (°C)



Méthode 3 - Température Trucost (°C)



Politiques d'exclusion

Politique d'exclusion du charbon thermique

La combustion du charbon est le plus important contributeur individuel au changement climatique imputable à l'activité humaine. En 2016, Amundi a mis en place une politique sectorielle dédiée au charbon thermique, déclenchant l'exclusion de certaines sociétés et émetteurs. Chaque année depuis cette date, Amundi a progressivement renforcé les règles et seuils de sa politique sur le charbon thermique.

Amundi exclut :

Les entreprises minières, les entreprises de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets charbon bénéficiant d'un statut autorisé et qui sont en phase de construction, tels que définis dans la liste des développeurs charbon établie par le groupe Crédit Agricole,

Les entreprises dont les projets relatifs au charbon sont au premier stade de développement, y compris annoncé, proposé, avec un statut pré-autorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Toutes les entreprises dont le revenu issu de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir du charbon thermique est supérieur à 50 % du revenu total sans analyse ;

Toutes les sociétés de production d'électricité au charbon et d'extraction de charbon avec un seuil compris entre 20 % et 50 % du revenu total et présentant une trajectoire de transition insuffisante (Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan de sortie) ;

Les entreprises réalisant plus de 20 % de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon thermique ;

Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique est de 70 MT ou plus, sans intention de réduction.

L'élimination progressive du charbon est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. C'est la raison pour laquelle Amundi s'est engagée à éliminer progressivement le charbon thermique de ses investissements d'ici 2030 dans les pays de l'OCDE et d'ici 2040 dans les autres pays. Conformément aux objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD) et aux accords de Paris de 2015, cette stratégie s'appuie sur les recherches et recommandations du Comité scientifique du Crédit Agricole, qui prend en compte les scénarios conçus par l'Agence internationale de l'énergie (AIE), le Rapport d'analyse du climat et les "Science Based Targets".

Champ d'application de la politique d'exclusion

Cette politique est applicable à toutes les sociétés mais elle affecte principalement les entreprises minières, les services publics et les sociétés d'infrastructure de transport. Cette politique s'applique à toutes les stratégies de gestion active et à toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion pour les entités suivantes du Groupe Amundi : Amundi Asset Management, BFT IM, CPR AM et SGG.

Utiliser notre position d'investisseur pour inciter les émetteurs à abandonner progressivement le charbon

Amundi a instauré un engagement auprès des sociétés exposées au charbon thermique. Nous leur demandons de publier publiquement une politique d'élimination du charbon thermique conforme au calendrier d'élimination 2030/2040 d'Amundi.

Pour les entreprises :

(i) Exclues de l'univers d'investissement actif d'Amundi, selon notre politique et celles

(ii) Dont les politiques de charbon thermique sont telles qu'Amundi les considère comme retardataires

La politique d'Amundi consiste à voter contre la décharge du Conseil ou de la Direction ou la réélection du Président et de certains Administrateurs.

Politique d'exclusion des combustibles fossiles non conventionnels

Depuis le 31 décembre 2022, Amundi exclut également les entreprises dont l'activité est exposée à plus de 30% à l'exploration et à l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels (couvrant le "pétrole et le gaz de schiste" et les "sables bitumineux").

Cas des ETFs et des fonds indiciels ESG

Tous les ETF et fonds indiciels ESG appliquent, dans la mesure du possible, la politique d'exclusion d'Amundi (à l'exception des indices très concentrés).

Plan d'amélioration continue

Compte tenu du large spectre de classes d'actifs et régions du monde dans lesquelles Amundi investit pour compte de tiers, qui pour certaines ne bénéficient pas encore des cadres d'analyses ou des données nécessaires à la détermination d'une stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris, la mise en place de telles stratégies d'alignement sur l'ensemble des activités de gestion reste un défi.

Par ailleurs, Amundi est une société de gestion d'actifs pour compte de tiers. Son activité de gestion est encadrée par des contrats entre Amundi et ses clients qui déterminent l'objectif d'investissement des portefeuilles de gestion que les clients délèguent à Amundi, notamment en termes de niveau de risque attendu, d'attente de rendement et de contraintes de diversification et de préférences de durabilité. Adopter des contraintes liées à une trajectoire d'alignement avec l'Accord de Paris nécessite à cet effet d'obtenir l'accord de nos mandataires. C'est pourquoi Amundi a initié une stratégie de dialogue actif avec ses clients afin de leur offrir la possibilité d'investir dans des produits qui intègrent dans leur stratégie des caractéristiques d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris et de les conseiller dans cette prise de décision.

1. Stratégie Climat du groupe Amundi en soutien des objectifs de neutralité carbone de l'Accord de Paris

Le Conseil d'administration de la société mère de la société de gestion intègre depuis fin 2020 les enjeux sociaux et environnementaux dans sa gouvernance et analyse trimestriellement les progrès via des indicateurs clés liés au climat et à l'ESG ;
Une journée de séminaire stratégique dédiée a permis aux membres du Conseil de définir la stratégie à déployer et les axes concrets de mise en œuvre du nouveau Plan Sociétal « Ambition 2025 » ;
Un comité stratégique ESG & Climat mensuel, présidé par la Directrice générale, définit et valide la politique ESG et climat applicable aux investissements et pilote les principaux projets stratégiques ;
Engagements pris dans le cadre de la *Net Zero Asset Managers initiative*, à laquelle Amundi a adhéré en Juillet 2021 :
Une cible de 18% des encours d'Amundi aligné Net Zéro d'ici 2025 (i.e., ces 18% seront uniquement constitués de fonds et mandats avec des objectifs compatibles avec une trajectoire Net Zéro d'ici 2050) ;
-30% d'intensité carbone (TCO2e/€m de revenus) d'ici 2025 et -60% d'ici 2030 pour tous les portefeuilles soumis au NZIF (*Net Zero Investment Framework* - Ensemble d'actions, de mesures et de méthodologies grâce auxquelles les investisseurs peuvent maximiser leur contribution pour atteindre l'objectif d'alignement Net Zéro) ;
D'ici 2025, Amundi proposera également sur l'ensemble des grandes classes d'actifs, des fonds ouverts de transition vers l'objectif Net Zéro 2050 ;
Atteindre 20 Md€ d'encours sur les fonds dits à impact (dont des fonds de contribution positive aux objectifs de l'Accord de Paris) ;
Renforcement des règles d'exclusions sectorielles ciblées ;
Amundi investit des ressources significatives afin de permettre une meilleure prise en compte des enjeux climatiques dans la gestion de portefeuille ;
Augmentation significative de la taille de son équipe ESG ;
Lancement d'ALTO* Sustainability, une solution technologique d'analyse et d'aide à la décision pour les investisseurs sur les enjeux environnementaux et sociétaux.

2. Actions déployées et changements stratégiques et opérationnels introduits afin d'intégrer durablement le climat au sein de la stratégie

Intégration progressive des objectifs ESG dans l'évaluation de performance des commerciaux et des gérants de portefeuille pour intégrer cette dimension dans la rémunération variable. Développement d'un programme de formation sur le climat et l'ESG construit avec les experts Amundi pour l'ensemble du personnel afin que chaque employé reçoive une formation adaptée ;
Mise en place d'une méthodologie de notation, afin d'évaluer, dans une approche « best-in-class », les efforts de transition des émetteurs par rapport à un scénario Net Zéro. Les portefeuilles concernés auront pour objectif affiché d'ici 2025 d'avoir un profil de transition environnementale meilleur que celui de leur univers d'investissement de référence ;
La transition vers une économie bas-carbone fait partie des axes stratégiques de notre politique d'engagement et Amundi a pris l'engagement d'étendre à 1 000 entreprises supplémentaires le périmètre d'entreprises avec lesquelles nous engageons un dialogue continu sur le climat, avec l'objectif que ces entreprises définissent des stratégies crédibles en matière de réduction de leur empreinte carbone, de les faire voter en Assemblée Générale et que leurs dirigeants engagent une partie de leur rémunération sur ces stratégies.

Amundi continuera de faire évoluer sa stratégie climatique dans les années à venir, selon les scénarios scientifiques de référence et en lien étroit avec les objectifs de ses clients, à la fois en investissant dans les solutions d'accélération de la transition et en alignant progressivement ses portefeuilles sur l'objectif de neutralité 2050.

2. La stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité

Le fonds ne prend pas en compte dans sa stratégie, l'alignement des encours avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité figurant dans la Convention sur la diversité biologique adoptée le 5 juin 1992.

Indicateurs extra-financiers

La question de l'impact des entreprises sur la biodiversité est fondamentale. En 2022, Amundi a pu amorcer le déploiement de données qui lui permettront de calculer l'empreinte biodiversité de ses portefeuilles.

La métrique retenue pour afficher l'**empreinte biodiversité** est le **MSAppb* par bEUR** (1). Celle-ci permet de quantifier l'impact des activités des entreprises et de leur chaîne de valeur sur leur environnement. L'empreinte biodiversité d'une entité s'obtient en divisant la valeur d'impact (**MSA.ppb***) par la valeur d'entreprise : on obtient le « **MSAppb*/EURb** ». Pour allouer l'impact d'une entreprise à un portefeuille, cette empreinte est multipliée par le montant détenu dans le portefeuille.

Pour quantifier les impacts biodiversité de chaque entreprise, les inventaires physiques amont nécessaires à la conduite de ses activités sont modélisés à partir du chiffre d'affaires régionalisé et sectorialisé, et ce grâce au modèle entrée-sortie EXIOBASE. Ces flux physiques génèrent des pressions sur la biodiversité, pressions modélisées via la suite d'outils Commotools (outil d'analyse des matières premières) développés par CDC Biodiversité. Enfin, le modèle **GLOBIO** (2) permet de traduire ces pressions en impacts, grâce à des données **MSA en %** (3) sur différents écosystèmes.

On obtient en sortie des impacts exprimés en **MSA.km²** (4), équivalent surfacique du MSA et métrique clé du modèle **GBS** (5). Ces impacts sont distingués en 4 "compartiments" selon le biome (terrestre, aquatique eau douce) et la temporalité de l'impact (statique, dynamique). Pour aboutir à une métrique agrégée, le **MSA.km²** subit une double normalisation :

la normalisation du différentiel entre surface terrestre (~130 millions de km²) et surface aquatique d'eau douce (~10 millions de km²), à l'issue de laquelle on obtient un **MSAppb - MSA.km²** traduit en parties par milliard ("parts per billion") et exprimé en fraction surfacique de leur biome respectif.

la normalisation du différentiel entre impacts statiques (produits depuis l'état initial jusqu'à aujourd'hui) et dynamiques (produits sur l'année d'exercice), à l'issue de laquelle on obtient le **MSAppb*** - métrique qui intègre ("time integrated") l'impact statique dans l'empreinte de l'année d'analyse en l'amortissant sur le délai nécessaire à la reconstitution de la biodiversité sur la surface en question (6).

Cette double-normalisation permet d'avoir un indicateur prenant en compte toutes les dimensions de l'impact des activités d'une entreprise sur la biodiversité.

	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Empreinte biodiversité (MSAppb* /Md€)	38	56		
Notable (entreprises et états)			99,96%	99,74%
Noté			88,13%	94,00%

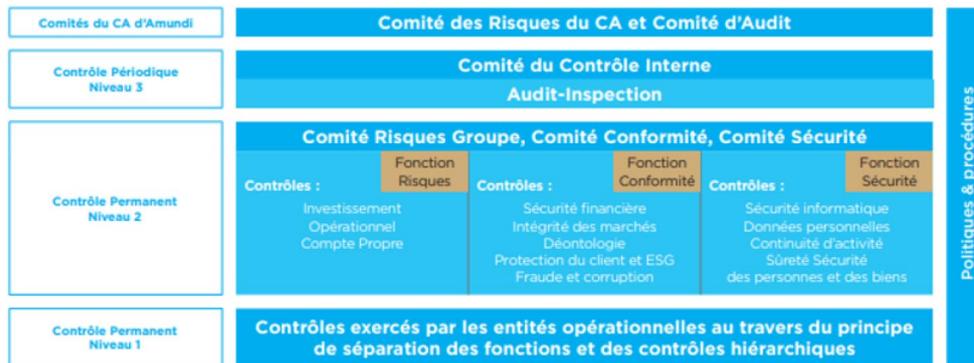
3. Les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques

3.1 Identification des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance

Au sein d'Amundi, le département Investissement Responsable constitue le centre d'expertise dédié à l'identification et à l'évaluation des risques et des opportunités relatifs aux questions ESG. Ce département fournit aux différentes entités du groupe les évaluations ESG des émetteurs côtés ainsi que les données climat, qui sont utilisés par les gérants de portefeuille.

Le tableau ci-dessous présente la cartographie générale des différents risques ESG identifiés par Amundi, l'approche retenue pour en faire une évaluation ainsi que les fournisseurs de données utilisés pour évaluer et piloter les différents risques identifiés. De ces risques peuvent résulter plusieurs types de conséquences, incluant notamment sans s'y limiter des risques de réputation, de dépréciation de la valeur des actifs, de contentieux ou encore de sous-performance des portefeuilles.

Schéma du dispositif de contrôle interne



3.2 Evaluation des risques et des opportunités

L'évaluation des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance présentés dans le tableaux ci-dessus se fait par le biais d'une notation ESG propriétaire attribuée aux émetteurs par les équipes d'Investissement responsable d'Amundi.

Notation des émetteurs privés

Nos analystes ESG sont spécialisés par secteur d'activité. Pour identifier les critères ESG représentatifs des risques et opportunités au sein de chaque secteur d'activité, ils sont chargés :

- De suivre les sujets ESG émergents et établis, ainsi que les tendances de chaque secteur ;
- D'évaluer les risques et opportunités en matière de durabilité ainsi que l'exposition négative aux facteurs de durabilité ;
- De sélectionner les indicateurs (KPI) pertinents et de leur attribuer les pondérations associées.

Notre méthodologie d'analyse ESG repose sur un référentiel de 38 critères qui permet d'établir le profil ESG de chaque secteur d'activité. Parmi les 38 critères considérés, 17 sont génériques, pouvant être appliqués aux entreprises quel que soit leur secteur d'activité, et 21 sont spécifiques, propres aux enjeux de certains secteurs.

La pondération des critères ESG est un élément déterminant de l'analyse ESG. Le modèle d'attribution de poids repose sur une évaluation de matérialité qui peut influencer la valeur d'une entreprise au travers de 4 vecteurs : la réglementation, la réputation, le modèle de développement de l'entreprise et l'efficacité opérationnelle.

Pour pondérer les critères ESG, l'analyste ESG considère la probabilité et l'ampleur de l'impact de chaque vecteur sur les 2 matérialités suivantes (détaillées dans le tableau en fin de section) :

- 1ère matérialité : Capacité de l'entreprise à anticiper et gérer les risques et opportunités de développement durable inhérents à son industrie et à ses circonstances individuelles ;
- 2ème matérialité : Capacité de l'équipe de direction à gérer l'impact négatif potentiel de leurs activités sur les facteurs de durabilité.

Cette approche de l'analyse au travers des deux matérialités permet aux analystes de prioriser les risques en tenant compte des particularités et des événements propres à chaque secteur.

Les pondérations intègrent l'intensité du risque encouru mais également son caractère émergent ou établi ainsi que son l'horizon temporel. Ainsi, les enjeux considérés les plus matériels recevront le poids le plus élevé.

Les notations ESG sont calculées sur la base des critères et des pondérations ESG déterminés par les analystes, en les combinant avec les scores ESG obtenus auprès de nos fournisseurs de données externes. A chaque étape du processus de calcul, les scores sont normalisés en Z-scores. Les Z-scores permettent de comparer les résultats à une population « normale » (écart du score de l'émetteur par rapport au score moyen du secteur, en nombre d'écarts types). Chaque émetteur est évalué avec un score échelonné autour de la moyenne de son secteur, permettant de distinguer les meilleures pratiques des pires pratiques au niveau du secteur. À la fin du processus, chaque entreprise se voit attribuer un score ESG (compris entre -3 et +3) et son équivalent sur une échelle de A à G, où A est la meilleure note et G la moins bonne. La note D représente les scores moyens (de -0,5 à +0,5); chaque lettre correspond à un écart type.

Il n'existe qu'une seule note ESG pour chaque émetteur, quel que soit l'univers de référence choisi. La notation ESG est ainsi « sector neutral », c'est-à-dire qu'aucun secteur n'est privilégié ou, au contraire, défavorisé.

Dans le cadre de la mise en application du règlement SFDR, Amundi a établi la cartographie des facteurs environnementaux et sociaux jugés matériels dans différents secteurs. Cette cartographie est présentée dans le rapport LEC 29 d'Amundi Asset Management.

		Réglementation	Réputation	Modèle de développement	Efficacité opérationnelle
1 ^{ère} matérialité	Capacité de l'entreprise à anticiper et à gérer les risques et opportunités en matière de développement durable inhérents à son industrie et à ses circonstances individuelles	✓	✓	✓	✓
2 ^{ème} matérialité	Capacité de l'équipe de direction à gérer l'impact négatif potentiel de leurs activités sur les facteurs de durabilité	✓		✓	

Notation des émetteurs souverains

La méthodologie de notation des États a pour objectif d'évaluer la performance ESG des émetteurs souverains. Les facteurs E, S et G peuvent avoir un impact sur la capacité des États à rembourser leurs dettes à moyen et long terme. Ils peuvent également refléter la manière dont les pays s'attaquent aux grandes questions de durabilité qui affectent la stabilité mondiale. La méthodologie d'Amundi s'appuie sur une cinquantaine d'indicateurs ESG jugés pertinents par la recherche ESG d'Amundi pour traiter les risques de durabilité et les facteurs de durabilité. Chaque indicateur peut combiner plusieurs points de données, provenant de différentes sources, y compris des bases de données internationales ouvertes (telles que celles du Groupe de la Banque mondiale, des Nations Unies, etc.) ou des bases de données propriétaires. Amundi a défini les pondérations de chaque indicateur ESG contribuant aux scores ESG finaux et aux différentes composantes (E, S et G). Les indicateurs proviennent d'un fournisseur indépendant. Les indicateurs ont été regroupés en 8 catégories afin d'assurer une plus grande clarté, chaque catégorie entrant dans l'un des piliers E, S ou G. A l'instar de l'échelle de notation ESG des entreprises, le score ESG des émetteurs se traduit par une notation ESG allant de A à G.

3.3 Gestion des risques de durabilité

L'approche d'Amundi en matière de gestion des risques de durabilité repose sur les trois piliers suivants qui sont :

- La politique d'exclusion, qui traite les risques ESG les plus significatifs ;
- L'intégration des notes ESG dans les processus d'investissement, qui fournit une compréhension holistique de l'entreprise et permet d'identifier les risques ESG qui lui sont propres. Un indice de référence, représentatif de l'univers d'investissement est défini à cet effet. L'objectif du portefeuille est d'avoir un score ESG moyen supérieur au score ESG moyen de son indice de référence. Par ailleurs, de nombreux produits individuels ou gammes de fonds bénéficient également d'une intégration ESG plus poussée, via une plus forte sélectivité, un niveau de notation ou des indicateurs extra-financiers plus élevés, ou encore une sélection thématique, etc. ;
- La politique de vote et d'engagement, qui permet de déclencher des changements positifs sur la manière dont les entreprises gèrent leur impact sur des sujets essentiels liés à la durabilité, et donc d'atténuer les risques associés.

3.4 Intégration des risques de durabilité au cadre conventionnel de gestion des risques de l'entité

Les risques de durabilité sont intégrés au dispositif de contrôle interne et de gestion des risques d'Amundi.

Concernant la gestion des risques de durabilité, les responsabilités sont réparties entre :

- Le premier niveau de contrôle, effectué par les équipes de gestion elles-mêmes, et
- Le second niveau réalisé par les équipes de gestion des risques qui peuvent vérifier en permanence la conformité des fonds à leurs objectifs et contraintes ESG.

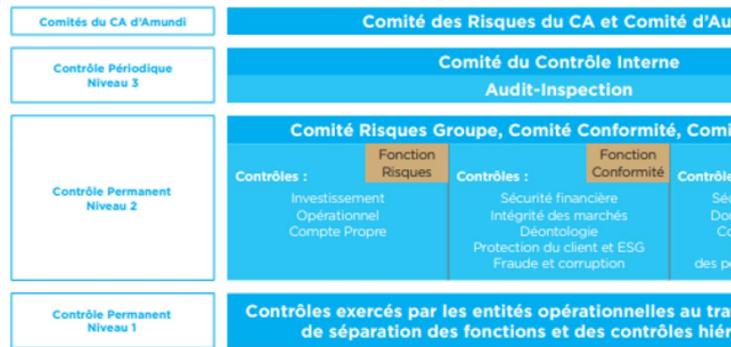
La direction des risques participe au dispositif de gouvernance "Investissement Responsable" d'Amundi. Ils surveillent le respect des exigences réglementaires et la gestion des risques liés à ces sujets.

Les règles ESG sont suivies par les équipes de gestion des risques, au même titre que les autres contraintes de gestion. Elles reposent sur les mêmes outils et les mêmes procédures et couvrent nos politiques d'exclusion ainsi que les critères d'éligibilité et les règles spécifiques aux fonds. Ces règles sont suivies de manière automatisée à partir d'un outil de contrôle propriétaire. Ce dernier permet de déclencher :

- Des alertes pré-négociation ou alertes de blocage, notamment pour les politiques d'exclusion ;
- Des alertes post-négociation : les gérants reçoivent une notification sur les éventuels dépassements afin de les régulariser rapidement.

Le tableau ci-dessous détaille le dispositif de contrôle interne mis en place par Amundi.

Schéma du dispositif de contrôle interne



3.5 Fréquence de la revue du cadre de gestion des risques

Nos analystes ESG revoient tous les 18 mois la sélection et les pondérations des 38 critères d'Amundi pour chaque secteur d'activité. Cela permet de vérifier que les critères et leurs pondérations restent pertinents. Nous cherchons continuellement à améliorer notre analyse en évaluant leur matérialité.

La Politique d'Investissement Responsable d'Amundi est mise à jour chaque année.

3.6 Plan d'amélioration continue

Amundi s'efforce d'améliorer l'évaluation et l'intégration des risques de durabilité, y compris les risques climatiques et environnementaux, dans la gestion de ses fonds. L'objectif est de passer d'une approche qualitative à une approche plus quantitative en identifiant les indicateurs clés qui représentent les impacts les plus pertinents pour les portefeuilles, en tenant compte des facteurs climatiques, environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Le projet est structuré en trois étapes :

Définir une liste d'indicateurs de risque de durabilité, en se concentrant sur les risques matériels et leurs impacts financiers sur les émetteurs ;
Mettre en œuvre progressivement un suivi de ces indicateurs, en évaluant leurs résultats et en définissant des limites sur la base de ces indicateurs ;
Améliorer le cadre de gestion des risques ESG, y compris l'intégration des indicateurs dans les stratégies de risque et les restrictions d'investissement.

Nos travaux actuels consistent à identifier les principaux facteurs de risques de durabilité et à les mettre en correspondance avec les variables financières des émetteurs. Ces travaux s'achèveront avec la validation et l'approbation du nouveau cadre en ligne avec la gouvernance ESG d'Amundi.

Les indicateurs préliminaires envisagés comprennent des mesures qui quantifient les impacts potentiels des risques de durabilité en termes de matérialité financière et l'utilisation de « proxy » pour le risque de réputation. L'étape suivante, prévue pour le second semestre de l'année en cours, consiste à suivre les indicateurs de risque de durabilité définis et à évaluer leur impact sur les portefeuilles gérés. Ce suivi alimentera les discussions avec les équipes de gestion des portefeuilles et sera inclus dans les différents rapports de gestion des risques. La dernière étape se concentrera sur l'amélioration du cadre de gestion des risques ESG et la définition éventuelle d'alertes ou de limites de risque internes basées sur les indicateurs. Cette étape devrait être achevée au cours du premier semestre 2025.

Il convient de noter que les délais, les indicateurs et les objectifs de mise en œuvre peuvent faire l'objet de modifications tout au long du projet.

Société Générale Gestion

Société Anonyme au capital de 567 034 094 euros

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n° GP 09000020

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 491 910 691 RCS Paris

**Comptes annuels au 31.05.2024
du Fonds maître
AMUNDI RESPONSIBLE
INVESTING - EUROPEAN CREDIT
SRI**

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

91-93, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mai 2024

AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

91-93, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mai 2024

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2024, 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 la SICAV, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 juin 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société 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 de la SICAV 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.

Paris La Défense, le 13 août 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS



Jean-Marc LECAT

BILAN ACTIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 886 332 799,60	3 442 747 994,71
OPC MAÎTRE	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	6 012 868,56
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	6 012 868,56
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 679 468 700,57	3 300 770 470,43
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 679 468 700,57	3 300 770 470,43
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	196 341 101,57	128 969 054,49
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	196 341 101,57	128 969 054,49
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	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 522 997,46	6 995 601,23
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	10 522 997,46	6 263 256,90
Autres opérations	0,00	732 344,33
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	546 888 050,26	414 166 827,53
Opérations de change à terme de devises	507 326 696,49	306 213 111,78
Autres	39 561 353,77	107 953 715,75
COMPTES FINANCIERS	12 655 631,63	62 353 393,70
Liquidités	12 655 631,63	62 353 393,70
TOTAL DE L'ACTIF	4 445 876 481,49	3 919 268 215,94

BILAN PASSIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 854 229 141,30	3 755 049 493,86
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	8 389,61	29 215,63
Report à nouveau (a)	5 835,11	9 769,16
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-48 608 024,92	-315 305 079,68
Résultat de l'exercice (a,b)	76 979 956,42	44 107 134,16
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	3 882 615 297,52	3 483 890 533,13
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	14 265 223,28	10 089 535,21
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	4 641,03
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	14 265 223,28	10 084 894,18
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	10 522 993,28	5 141 667,77
Autres opérations	3 742 230,00	4 943 226,41
DETTES	548 563 210,42	425 288 143,14
Opérations de change à terme de devises	509 288 427,44	312 920 797,22
Autres	39 274 782,98	112 367 345,92
COMPTES FINANCIERS	432 750,27	4,46
Concours bancaires courants	432 750,27	4,46
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	4 445 876 481,49	3 919 268 215,94

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0623	0,00	37 389 480,00
FV CBOT UST 5 0923	0,00	223 237 254,65
LIFFE LG GILT 0923	0,00	4 950 895,14
XEUR FBTP BTP 0623	0,00	3 826 680,00
XEUR FOAT EUR 0623	0,00	7 571 320,00
EURO BOBL 0623	0,00	388 326 180,00
FGBL BUND 10A 0623	0,00	13 060 800,00
US 10YR NOTE 0923	0,00	2 791 658,85
XEUR FGBX BUX 0623	0,00	6 102 800,00
EURO BUND 0624	214 057 700,00	0,00
EURO-OAT 0624	85 322 160,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0624	49 809 480,00	0,00
LIFFE LG GILT 0924	34 680 396,42	0,00
EURO BOBL 0924	577 180 780,00	0,00
FV CBOT UST 5 0924	104 471 490,42	0,00
TU CBOT UST 2 0924	186 890 487,75	0,00
US 10YR NOTE 0924	25 655 858,52	0,00
EURO SCHATZ 0924	1 202 051 280,00	0,00
US 10Y ULT 0924	29 411 299,05	0,00
EURO STOXX 50 0623	0,00	7 590 600,00
Options		
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 4.5	0,00	854 000,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 135.5	6 758 960,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 134.5	13 179 972,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 130	182 153 972,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 133	29 063 528,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 139.5	2 703 584,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 127.5	42 581 448,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 CALL 4	0,00	80 600,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 7.5	0,00	0,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 4.5	0,00	277 550,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 5	0,00	107 250,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 4.875	0,00	135 850,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 CALL 3.5	0,00	1 300,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 7.5	0,00	0,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 CALL 3.5	0,00	4 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 5	0,00	330 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 CALL 4	0,00	248 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 4.875	0,00	418 000,00
Swaps de taux		

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
FIX/3.516/E6R/0.0	0,00	100 000 000,00
FIX/3.516/E6R/0.0	0,00	400 000 000,00
FIX/3.166/OISEST/0.0	0,00	100 000 000,00
FIX/3.166/OISEST/0.0	0,00	30 000 000,00
FIX/2.912/OISEST/0.0	400 000 000,00	0,00
FIX/2.912/OISEST/0.0	100 000 000,00	0,00
FIX/3.209/OISEST/0.0	60 000 000,00	0,00
FIX/3.209/OISEST/0.0	150 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
BASGR 1 3/4 03/11/25	0,00	9 500 000,00
ENI 1.75 01-24_20122	0,00	10 000 000,00
UNIC 2.125 10-26_201	0,00	5 700 000,00
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	2 700 000,00
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	8 500 000,00
ITRAXX EUR XOVER S39	0,00	21 000 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MSE CANADA 10 0923	0,00	18 092 012,56
EURO SCHATZ 0623	0,00	180 715 820,00
LIFFE LG GILT 0923	0,00	30 943 094,63
FGBL BUND 10A 0623	0,00	173 191 650,00
TU CBOT UST 2 0923	0,00	367 984 623,71
US 10YR NOTE 0923	0,00	63 241 810,10
XEUR FGBX BUX 0623	0,00	7 351 100,00
CBOT USUL 30A 0923	0,00	14 379 514,12
EURO BUND 0624	7 760 400,00	0,00
LIFFE LG GILT 0924	38 295 291,15	0,00
EURO BOBL 0924	9 461 980,00	0,00
CBOT USUL 30A 0924	7 105 344,97	0,00
TU CBOT UST 2 0924	177 883 716,37	0,00
US 10YR NOTE 0924	56 222 408,70	0,00
MSE CANADA 10 0924	15 906 365,73	0,00
EURO SCHATZ 0924	689 953 440,00	0,00
Options		
DJES BANKS 12/2023 CALL 107.5	0,00	307 377,00
DJES BANKS 12/2023 PUT 70	0,00	66 297,00
DJES BANKS 12/2023 PUT 85	0,00	179 949,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
RENAULT 3.125 050321	0,00	300 000,00
RENAULT 3.125 050321	0,00	200 000,00
ARCE MI 1.0 05-23_20	0,00	500 000,00
EDF 5.625% 02/33_200	0,00	15 000 000,00
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	15 000 000,00

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
AKZO NOBE FIX 071124	0,00	10 000 000,00
ENEL 5,25%24_200628	0,00	2 000 000,00
ENEL 5,25%24_200628	0,00	6 400 000,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 244 216,40	1 112 407,60
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	147 004,48
Produits sur obligations et valeurs assimilées	86 422 748,34	46 660 228,89
Produits sur titres de créances	203 789,56	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	145 516,15	25 269,94
Produits sur instruments financiers à terme	2 231 118,97	4 149 651,51
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	92 247 389,42	52 094 562,42
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	69 197,63	69 681,08
Charges sur instruments financiers à terme	5 842 078,79	0,00
Charges sur dettes financières	0,22	185 917,18
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 911 276,64	255 598,26
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	86 336 112,78	51 838 964,16
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	12 692 754,72	10 342 206,02
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	73 643 358,06	41 496 758,14
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	3 336 598,66	2 610 376,32
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,30	0,30
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	76 979 956,42	44 107 134,16

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 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 SICAV AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING est constitué de 4 compartiments :

- AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI
- AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - JUST TRANSITION FOR CLIMATE
- AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN CREDIT SRI
- AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

En l'absence de détention inter compartiments, aucun retraitement n'a été réalisé à l'actif et au passif.

- Règles et méthodes comptables (*)
- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

BILAN ACTIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	242 011 432,17	212 006 397,66
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	227 126 103,70	199 401 175,16
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	227 126 103,70	199 401 175,16
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 883 688,47	12 454 454,71
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 883 688,47	12 454 454,71
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	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 640,00	150 767,79
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 640,00	108 100,00
Autres opérations	0,00	42 667,79
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	17 909 693,78	9 958 768,24
Opérations de change à terme de devises	17 698 465,68	8 919 694,47
Autres	211 228,10	1 039 073,77
COMPTES FINANCIERS	1 404 079,99	1 344 176,61
Liquidités	1 404 079,99	1 344 176,61
TOTAL DE L'ACTIF	261 325 205,94	223 309 342,51

BILAN PASSIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	241 660 241,24	226 912 334,63
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)	-7 823 462,90	-20 180 213,86
Résultat de l'exercice (a,b)	7 711 772,24	5 631 914,41
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	241 548 550,58	212 364 035,18
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 640,00	878 078,61
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	1 640,00	878 078,61
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 640,00	108 100,00
Autres opérations	0,00	769 978,61
DETTES	19 775 015,36	10 067 228,72
Opérations de change à terme de devises	17 796 625,35	9 143 028,09
Autres	1 978 390,01	924 200,63
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	261 325 205,94	223 309 342,51

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0623	0,00	4 016 760,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER S39	0,00	21 000 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0924	9 461 980,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
RENAULT 3.125 050321	0,00	300 000,00
RENAULT 3.125 050321	0,00	200 000,00
ARCE MI 1.0 05-23_20	0,00	500 000,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	47 031,68	35 465,12
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 028 927,44	8 153 154,16
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	9 087,37	2 235,81
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	8 085 046,49	8 190 855,09
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	305,89
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	19 965,33
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	20 271,22
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	8 085 046,49	8 170 583,87
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	898 421,44	1 111 571,21
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	7 186 625,05	7 059 012,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	525 147,19	-1 427 098,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	7 711 772,24	5 631 914,41

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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 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 le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais 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 :

FR0013472503 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C : Taux de frais maximum de 0.30% TTC

FR0013521192 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C : Taux de frais maximum de 1,25% TTC

FR0013340916 - Action ARI - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C : Taux de frais maximum de 1,25% TTC

FR0013340908 - Action ARI - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C : Taux de frais maximum de 0,75% TTC

FR0013340932 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR0014001011 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M : Taux de frais maximum de 0,80 % TTC

FR0014005U92 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O : Taux de frais maximum de 0,10 % TTC

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 actionnaires 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 actions 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 actionnaires présents dans l'OPC.

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 a 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.

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 l'action (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 (ICE BofAML BB Euro High Yield (HE10))

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

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

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	212 364 035,18	355 934 770,32
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	57 685 337,15	63 668 300,95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-48 703 720,79	-197 178 776,31
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 580 892,96	734 853,08
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 232 448,16	-25 940 102,17
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	852 233,49	4 185 759,80
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 411 395,82	-4 515 368,50
Frais de transactions	-134 992,23	-216 046,07
Différences de change	110 544,99	-899 573,28
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 417 667,94	10 857 360,44
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-568 380,80	-19 986 048,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	19 986 048,74	30 843 409,18
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	833 770,82	-1 326 155,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 640,00	-835 410,82
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	835 410,82	-490 744,92
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	7 186 625,05	7 059 012,66
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	241 548 550,58	212 364 035,18

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	205 522,05	0,09
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 075 677,67	0,85
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	224 844 903,98	93,09
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	227 126 103,70	94,03
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
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		
Taux	9 461 980,00	3,92
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	9 461 980,00	3,92

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	225 050 426,03	93,17	0,00	0,00	2 075 677,67	0,86	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 404 079,99	0,58
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	9 461 980,00	3,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 103 461,76	0,46	34 184 698,02	14,15	63 309 328,27	26,21	128 528 615,65	53,21
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 404 079,99	0,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 461 980,00	3,92	0,00	0,00

(*) 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 GBP		Devise 2 USD		Devise 3		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	14 267 844,00	5,91	2 979 568,39	1,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	621 393,68	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	352 702,79	0,15	756 642,07	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	13 834 802,62	5,73	3 342 560,76	1,38	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/05/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	621 393,68
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	17 077 072,00
	Dépôts de garantie en espèces	117 690,60
	Coupons et dividendes en espèces	93 537,50
TOTAL DES CRÉANCES		17 909 693,78
DETTES		
	Vente à terme de devise	17 177 363,38
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	619 261,97
	Achats à règlement différé	1 800 000,00
	Frais de gestion fixe	113 299,92
	Autres dettes	65 090,09
TOTAL DES DETTES		19 775 015,36
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-1 865 321,58

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 090,330	10 463 633,24
Actions rachetées durant l'exercice	-855,173	-8 276 966,34
Solde net des souscriptions/rachats	235,157	2 186 666,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 024,361	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	38 710,531	41 171 065,59
Actions rachetées durant l'exercice	-32 736,919	-33 552 056,03
Solde net des souscriptions/rachats	5 973,612	7 619 009,56
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 813,033	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O		
Actions souscrites durant l'exercice	33 180,691	3 249 406,76
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	33 180,691	3 249 406,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 193,711	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	12 096,754	1 240 170,09
Actions rachetées durant l'exercice	-2 541,877	-256 820,18
Solde net des souscriptions/rachats	9 554,877	983 349,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 932,676	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C		
Actions souscrites durant l'exercice	14 919,828	1 518 202,25
Actions rachetées durant l'exercice	-59 962,836	-6 054 103,35
Solde net des souscriptions/rachats	-45 043,008	-4 535 901,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	283 535,017	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C		
Actions souscrites durant l'exercice	408,000	42 859,22
Actions rachetées durant l'exercice	-5 481,471	-563 774,89
Solde net des souscriptions/rachats	-5 073,471	-520 915,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 236,158	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	201 366,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	403 251,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 702,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 967,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	256 904,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,84
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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 229,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,56
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

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

	31/05/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/05/2024
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	31/05/2024
Actions			0,00
Obligations			2 294 882,17
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP	1 336 299,38
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	958 582,79
TCN			0,00
OPC			14 883 688,47
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	3 670 829,27
	FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	11 212 859,20
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			17 178 570,64

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	7 711 772,24	5 631 914,41
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	7 711 772,24	5 631 914,41

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 770 334,47	2 050 393,68
Total	2 770 334,47	2 050 393,68

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 460 333,14	2 460 298,80
Total	3 460 333,14	2 460 298,80

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3,59	2,75
Total	3,59	2,75

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	503 588,27	304 777,20
Total	503 588,27	304 777,20

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 653,42	26 627,16
Total	62 653,42	26 627,16

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	841 410,56	721 843,73
Total	841 410,56	721 843,73

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	73 448,79	67 971,09
Total	73 448,79	67 971,09

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 823 462,90	-20 180 213,86
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-7 823 462,90	-20 180 213,86

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 682 066,71	-6 935 086,88
Total	-2 682 066,71	-6 935 086,88

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 547 658,45	-8 898 217,50
Total	-3 547 658,45	-8 898 217,50

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3,30	-8,73
Total	-3,30	-8,73

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-460 342,25	-938 364,94
Total	-460 342,25	-938 364,94

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-78 133,29	-122 169,34
Total	-78 133,29	-122 169,34

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-977 291,81	-3 030 689,27
Total	-977 291,81	-3 030 689,27

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-77 967,09	-255 677,20
Total	-77 967,09	-255 677,20

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Actif net Global en EUR	96 791 428,01	237 352 002,48	355 934 770,32	212 364 035,18	241 548 550,58
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C en EUR					
Actif net	12 968 888,04	48 950 915,18	118 944 260,00	73 039 832,73	82 899 707,36
Nombre de titres	1 376,075	4 742,039	12 509,480	7 789,204	8 024,361
Valeur liquidative unitaire	9 424,5502	10 322,7567	9 508,3296	9 377,0599	10 331,0042
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-111,61	7,92	-95,15	-890,34	-334,24
Capitalisation unitaire sur résultat	129,83	241,24	261,34	263,23	345,24
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C en EUR					
Actif net	80 401 827,22	154 698 773,95	138 499 401,23	93 628 240,78	109 507 056,78
Nombre de titres	79 780,200	140 381,562	136 643,426	93 839,421	99 813,033
Valeur liquidative unitaire	1 007,7917	1 101,9878	1 013,5826	997,7495	1 097,1218
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-9,50	0,83	-10,14	-94,82	-35,54
Capitalisation unitaire sur résultat	27,48	23,84	26,29	26,21	34,66
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M en EUR					
Actif net	0,00	100,99	93,44	92,36	102,10
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	100,9900	93,4400	92,3600	102,1000
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,24	-0,87	-8,73	-3,30
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,67	2,65	2,75	3,59

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O en EUR					
Actif net	0,00	0,00	16 429 857,43	9 894 935,93	14 248 980,36
Nombre de titres	0,00	0,00	179 013,020	109 013,020	142 193,711
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	91,7802	90,7683	100,2082
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,98	-8,60	-3,23
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,63	2,79	3,54
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C en EUR					
Actif net	3 420 613,27	2 948 472,25	1 382 373,79	1 281 848,97	2 402 113,54
Nombre de titres	34 756,066	27 557,848	14 121,819	13 377,799	22 932,676
Valeur liquidative unitaire	98,4177	106,9921	97,8892	95,8191	104,7463
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,92	0,08	-0,98	-9,13	-3,40
Capitalisation unitaire sur résultat	2,14	1,74	1,98	1,99	2,73
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C en EUR					
Actif net	0,00	27 946 861,92	73 285 464,01	31 830 221,99	30 085 904,59
Nombre de titres	0,00	259 358,476	741 958,968	328 578,025	283 535,017
Valeur liquidative unitaire	0,00	107,7538	98,7729	96,8726	106,1100
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,25	-0,98	-9,22	-3,44
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,82	2,20	2,19	2,96

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C en EUR					
Actif net	99,48	2 806 878,19	7 393 320,42	2 688 862,42	2 404 685,85
Nombre de titres	1,000	25 755,254	73 842,517	27 309,629	22 236,158
Valeur liquidative unitaire	99,4800	108,9827	100,1228	98,4584	108,1430
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-0,89	0,17	-1,00	-9,36	-3,50
Capitalisation unitaire sur résultat	3,22	2,56	2,47	2,48	3,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BER 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	2 000 000	1 957 121,94	0,81
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1 300 000	1 385 522,91	0,57
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	600 000	608 002,55	0,25
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	1 000 000	1 003 328,55	0,41
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	600 000	653 248,17	0,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	2 300 000	2 257 836,18	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 100 000	1 067 796,45	0,44
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1 000 000	1 004 153,69	0,42
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	700 000	689 222,90	0,29
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	800 000	784 932,73	0,33
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	700 000	740 595,14	0,30
IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26	EUR	600 000	592 277,92	0,25
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	800 000	864 267,70	0,36
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	800 000	793 872,04	0,32
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	400 000	390 220,34	0,16
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	1 700 000	1 621 700,81	0,68
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	400 000	413 526,73	0,17
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	600 000	596 151,16	0,25
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	400 000	410 278,11	0,17
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	700 000	697 894,94	0,29
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.875% 15-05-27	EUR	900 000	882 690,60	0,37
TOTAL ALLEMAGNE			19 414 641,56	8,04
AUTRICHE				
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	700 000	676 056,66	0,28
TOTAL AUTRICHE			676 056,66	0,28
BELGIQUE				
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	600 000	586 183,90	0,24
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	600 000	653 746,18	0,27
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	500 000	485 599,57	0,20
TOTAL BELGIQUE			1 725 529,65	0,71
DANEMARK				
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	1 400 000	1 431 066,67	0,59
TOTAL DANEMARK			1 431 066,67	0,59
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	600 000	594 657,49	0,25
ABANCA CORPORACION BANCARIA 8.375% 23-09-33	EUR	500 000	587 316,63	0,24
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	400 000	414 771,89	0,17
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	2 700 000	2 616 758,95	1,08
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	800 000	813 371,80	0,34
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	1 000 000	1 123 349,31	0,47
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	400 000	374 903,54	0,16
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	700 000	817 972,21	0,34
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	1 000 000	1 105 758,65	0,46
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH AUTRE V PERP	EUR	1 200 000	1 211 409,97	0,50

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	800 000	830 390,62	0,34
BBVA 8.375% PERP	EUR	2 000 000	2 183 397,71	0,90
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	1 600 000	1 746 540,74	0,73
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 800 000	1 612 623,90	0,67
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	2 400 000	2 228 730,98	0,93
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	900 000	797 004,26	0,33
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	500 000	461 951,19	0,19
GRIFOLS 2.25% 15-11-27	EUR	500 000	447 189,40	0,18
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	400 000	397 804,54	0,16
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	1 100 000	1 086 463,24	0,45
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2 000 000	1 975 859,14	0,81
TOTAL ESPAGNE			23 428 226,16	9,70
ETATS-UNIS				
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	300 000	264 908,85	0,11
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	1 900 000	1 802 362,35	0,75
FORD MOTOR CREDIT 4.535% 06-03-25	GBP	600 000	705 657,22	0,29
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	1 200 000	1 271 314,73	0,53
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 16-06-25	USD	400 000	374 471,53	0,15
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	520 000	691 195,56	0,28
ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30-04-28	EUR	2 100 000	1 985 026,64	0,82
QUINTILES IMS 2.25% 15-01-28	EUR	3 400 000	3 191 652,15	1,32
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	500 000	561 768,76	0,23
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	1 800 000	1 720 559,80	0,72
TOTAL ETATS-UNIS			12 568 917,59	5,20
FINLANDE				
HUHTAMAKI OY 4.25% 09-06-27	EUR	300 000	312 810,05	0,14
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	EUR	600 000	634 871,90	0,26
TOTAL FINLANDE			947 681,95	0,40
FRANCE				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	800 000	777 530,94	0,33
ACCOR 7.25% PERP	EUR	300 000	331 985,68	0,14
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	400 000	399 401,56	0,16
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	900 000	949 225,57	0,39
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	500 000	559 304,24	0,23
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	800 000	810 110,53	0,33
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	300 000	317 666,80	0,13
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	500 000	510 829,24	0,21
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	300 000	304 315,92	0,12
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	1 800 000	1 936 141,88	0,80
BNP PAR 8.0% PERP	USD	809 000	772 300,41	0,32
BNP PAR 8.5% PERP	USD	270 000	266 221,02	0,11
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	1 000 000	935 019,88	0,39
CA 6.5% PERP	EUR	1 300 000	1 336 299,38	0,55
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	900 000	958 582,79	0,39
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 300 000	1 315 345,48	0,55
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	800 000	794 588,29	0,33
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	700 000	720 414,46	0,30
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	400 000	372 299,80	0,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 2.875% PERP	EUR	1 600 000	1 518 333,81	0,63
EDF 3.375% PERP	EUR	1 400 000	1 275 827,34	0,53
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1 600 000	1 813 119,62	0,75
ELECTRICITE DE FRANCE TF/TV PERP	GBP	1 300 000	1 536 226,69	0,64
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	1 700 000	1 568 490,78	0,65
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 105 718,54	0,46
FAURECIA 2.375% 15-06-27	EUR	2 500 000	2 398 090,32	1,00
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	205 000	221 867,58	0,09
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	800 000	840 197,52	0,35
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	3 400 000	3 301 916,29	1,37
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	200 000	205 522,05	0,09
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	400 000	415 019,06	0,17
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	800 000	838 372,00	0,35
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	300 000	212 595,78	0,09
LA POSTE 3.125% PERP	EUR	1 700 000	1 675 983,37	0,69
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	600 000	605 234,35	0,25
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	800 000	837 428,81	0,35
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	700 000	749 659,79	0,31
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	400 000	422 132,88	0,17
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 745 607,14	0,73
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 744 822,86	0,72
RENAULT 2.5% 01-04-28 EMTN	EUR	700 000	665 914,64	0,27
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	116 000	108 192,60	0,04
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	1 400 000	1 294 718,81	0,53
REXEL 5.25% 15-09-30	EUR	600 000	624 624,23	0,26
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	1 800 000	1 662 867,81	0,69
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	1 000 000	1 003 907,30	0,42
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	700 000	639 047,04	0,27
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	200 000	197 237,66	0,08
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	2 400 000	2 478 646,61	1,03
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 484 408,09	0,61
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	400 000	384 077,57	0,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	2 800 000	2 537 171,91	1,05
TOTAL FRANCE			52 480 564,72	21,73
GRECE				
ALPHA BANK AE 2.5% 23-03-28	EUR	200 000	190 797,47	0,07
ALPHA BANK AE 6.875% 27-06-29	EUR	2 200 000	2 529 701,47	1,05
EFG EUROBANK 5.875% 28-11-29	EUR	1 300 000	1 409 194,53	0,59
EFG EUROBANK 7.0% 26-01-29	EUR	1 000 000	1 113 325,67	0,46
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	1 900 000	1 929 295,05	0,80
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	900 000	921 372,49	0,38
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 7.25% 17-04-34	EUR	700 000	737 976,44	0,31
TOTAL GRECE			8 831 663,12	3,66
ILE DE MAN				
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	1 300 000	1 301 338,16	0,54
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	800 000	823 386,29	0,34
TOTAL ILE DE MAN			2 124 724,45	0,88
IRLANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	700 000	676 590,83	0,28
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	400 000	404 865,38	0,17
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	470 000	479 400,63	0,20
TOTAL IRLANDE			1 560 856,84	0,65
ITALIE				
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	1 200 000	1 212 367,42	0,50
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 8.625% 20-01-33	EUR	700 000	816 343,32	0,34
BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	EUR	2 600 000	2 566 609,49	1,07
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	1 100 000	1 144 977,81	0,47
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	800 000	806 993,27	0,34
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	1 350 000	1 494 533,30	0,61
BPER BANCA 5.75% 11-09-29 EMTN	EUR	750 000	820 717,76	0,34
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	600 000	666 230,36	0,28
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	700 000	800 266,11	0,34
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	1 600 000	1 689 848,05	0,70
GAMENET GROUP 7.125% 01-06-28	EUR	1 400 000	1 482 297,77	0,62
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	1 000 000	939 488,98	0,39
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	500 000	489 150,14	0,20
INTE 9.125% PERP	EUR	1 000 000	1 136 057,39	0,47
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	200 000	210 012,94	0,08
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	800 000	806 647,63	0,33
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	2 000 000	1 911 898,16	0,79
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	1 700 000	1 546 429,94	0,64
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	800 000	801 518,06	0,33
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	900 000	869 510,33	0,36
SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	EUR	800 000	754 684,72	0,31
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	600 000	640 700,08	0,26
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 299 758,54	0,54
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 4.375% 12-07-29	EUR	1 000 000	1 039 324,76	0,43
UNICREDIT 2.0% 23-09-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 005 223,36	0,42
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	700 000	674 519,75	0,28
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	100 000	92 665,81	0,04
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 039 398,81	0,43
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	900 000	894 304,55	0,37
TOTAL ITALIE			29 652 478,61	12,28
JERSEY				
ASTON MARTIN CAPITAL 10.375% 31-03-29	GBP	240 000	282 261,67	0,11
TOTAL JERSEY			282 261,67	0,11
LUXEMBOURG				
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	EUR	900 000	873 916,58	0,36
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	1 300 000	725 131,50	0,30
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	700 000	463 133,17	0,19
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	400 000	386 080,92	0,16
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	EUR	600 000	674 661,70	0,28
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	1 200 000	1 309 362,28	0,55
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	1 300 000	1 232 247,89	0,51
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	1 500 000	1 497 000,35	0,61
SES 2.875% PERP	EUR	750 000	726 606,29	0,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			7 888 140,68	3,26
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	600 000	566 213,18	0,23
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	2 500 000	2 458 540,61	1,02
CONSTELLIUM SE 3.125% 15-07-29	EUR	800 000	757 613,73	0,31
CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26	EUR	1 000 000	1 010 864,26	0,42
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	600 000	587 329,80	0,24
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 200 000	1 160 483,36	0,48
KPN 2.0% PERP	EUR	400 000	396 213,67	0,16
KPN 6.0% PERP	EUR	900 000	970 807,69	0,40
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	2 000 000	1 908 218,92	0,79
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	500 000	505 102,97	0,21
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	900 000	938 214,73	0,39
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	500 000	474 119,60	0,20
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800 000	820 275,44	0,34
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	700 000	701 092,78	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	1 600 000	1 544 328,06	0,64
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	700 000	734 398,65	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	1 100 000	1 241 230,09	0,51
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	3 200 000	3 602 629,23	1,49
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	400 000	402 391,07	0,17
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	1 400 000	1 338 387,25	0,55
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.5% PERP	EUR	900 000	808 564,38	0,34
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1 500 000	1 277 495,09	0,53
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	800 000	710 135,60	0,30
TOTAL PAYS-BAS			24 914 650,16	10,31
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	EUR	1 000 000	960 684,53	0,39
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	EUR	1 500 000	1 315 147,02	0,55
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	700 000	694 291,56	0,29
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	2 300 000	2 413 845,84	1,00
TOTAL PORTUGAL			5 383 968,95	2,23
ROYAUME-UNI				
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1 900 000	2 061 275,43	0,86
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	200 000	203 057,91	0,09
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	800 000	816 102,32	0,34
BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	2 100 000	2 471 423,41	1,02
BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	GBP	1 380 000	1 741 163,92	0,72
BRITISH TEL 1.874% 18-08-80	EUR	500 000	493 142,65	0,20
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	500 000	646 385,83	0,27
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	1 000 000	974 356,71	0,40
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	1 600 000	1 682 112,93	0,70
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	1 000 000	980 863,05	0,41
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	1 900 000	1 794 848,04	0,74
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1 500 000	1 506 341,49	0,63
IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% 15-11-25	GBP	1 200 000	1 378 611,72	0,57
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	2 000 000	1 874 004,78	0,77
PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	1 300 000	1 519 199,48	0,63

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	GBP	1 600 000	1 809 491,16	0,75
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	500 000	524 444,39	0,22
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 4.25% 15-01-30	GBP	1 500 000	1 486 227,34	0,61
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	800 000	785 108,28	0,32
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	1 600 000	1 489 901,46	0,62
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	1 220 000	1 239 376,90	0,51
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	1 633 000	1 566 575,43	0,64
YULE CATTO AND 3.875% 01-07-25	EUR	108 000	109 078,26	0,05
TOTAL ROYAUME-UNI			29 153 092,89	12,07
SUEDE				
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	700 000	619 186,74	0,26
DOMETIC GROUP AB 2.0% 29-09-28	EUR	1 000 000	912 694,26	0,38
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1 900 000	1 188 920,52	0,49
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	700 000	435 081,42	0,18
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	700 000	711 236,34	0,29
TOTAL SUEDE			3 867 119,28	1,60
SUISSE				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	800 000	794 462,09	0,33
TOTAL SUISSE			794 462,09	0,33
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			227 126 103,70	94,03
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			227 126 103,70	94,03
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	35,005	3 670 829,27	1,52
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	EUR	10,662	11 212 859,20	4,64
TOTAL FRANCE			14 883 688,47	6,16
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			14 883 688,47	6,16
TOTAL Organismes de placement collectif			14 883 688,47	6,16
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0924	EUR	82	-1 640,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-1 640,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes			-1 640,00	0,00
TOTAL Instruments financier à terme			-1 640,00	0,00
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	1 640	1 640,00	0,00
TOTAL Appel de marge			1 640,00	0,00
Créances			17 909 693,78	7,42
Dettes			-19 775 015,36	-8,19
Comptes financiers			1 404 079,99	0,58
Actif net			241 548 550,58	100,00

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI R-C	EUR	22 236,158	108,1430
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI PM-C	EUR	283 535,017	106,1100
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I-C	EUR	99 813,033	1 097,1218
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI M	EUR	1,000	102,1000
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI I2-C	EUR	8 024,361	10 331,0042
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI O	EUR	142 193,711	100,2082
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD SRI P-C	EUR	22 932,676	104,7463

BILAN ACTIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	576 908 774,79	507 702 462,15
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	546 517 117,60	489 484 640,21
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	546 517 117,60	489 484 640,21
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	28 727 523,68	17 541 465,25
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	28 727 523,68	17 541 465,25
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	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 664 133,51	676 356,69
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 664 133,51	314 316,53
Autres opérations	0,00	362 040,16
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	80 941 877,08	58 784 090,92
Opérations de change à terme de devises	76 484 223,40	49 875 657,97
Autres	4 457 653,68	8 908 432,95
COMPTES FINANCIERS	1 037 291,53	2 032 868,55
Liquidités	1 037 291,53	2 032 868,55
TOTAL DE L'ACTIF	658 887 943,40	568 519 421,62

BILAN PASSIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	569 551 704,40	524 950 712,11
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	8 389,61	7 568,67
Report à nouveau (a)	105,76	73,68
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-4 989 677,54	-37 582 053,58
Résultat de l'exercice (a,b)	11 420 831,24	7 455 370,62
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	575 991 353,47	494 831 671,50
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	2 411 320,03	1 254 698,30
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	2 411 320,03	1 254 698,30
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 664 126,69	314 309,67
Autres opérations	747 193,34	940 388,63
DETTES	80 358 001,09	72 433 051,13
Opérations de change à terme de devises	76 712 113,05	50 495 046,74
Autres	3 645 888,04	21 938 004,39
COMPTES FINANCIERS	127 268,81	0,69
Concours bancaires courants	127 268,81	0,69
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	658 887 943,40	568 519 421,62

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0623	0,00	4 647 280,00
FV CBOT UST 5 0923	0,00	60 259 735,56
EURO BOBL 0623	0,00	50 800 200,00
US 10YR NOTE 0923	0,00	107 371,49
EURO-OAT 0624	13 846 140,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0624	12 894 840,00	0,00
LIFFE LG GILT 0924	8 359 444,09	0,00
EURO BOBL 0924	104 081 780,00	0,00
FV CBOT UST 5 0924	16 762 216,75	0,00
US 10YR NOTE 0924	5 912 873,65	0,00
US 10Y ULT 0924	12 280 507,32	0,00
Options		
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 135.5	1 559 760,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 134.5	3 041 532,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 130	42 035 532,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 133	6 706 968,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 139.5	623 904,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 127.5	9 826 488,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 CALL 4	0,00	80 600,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 7.5	0,00	0,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 4.5	0,00	277 550,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 5	0,00	107 250,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 PUT 4.875	0,00	135 850,00
ITRX EUR S39 5Y 06/2023 CALL 3.5	0,00	1 300,00
Swaps de taux		
FIX/3.516/E6R/0.0	0,00	100 000 000,00
FIX/3.166/OISEST/0.0	0,00	30 000 000,00
FIX/2.912/OISEST/0.0	100 000 000,00	0,00
FIX/3.209/OISEST/0.0	60 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	2 700 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0923	0,00	112 520,34
FGBL BUND 10A 0623	0,00	32 379 900,00
TU CBOT UST 2 0923	0,00	76 840 440,62
XEUR FGBX BUX 0623	0,00	1 248 300,00
EURO BUND 0624	7 760 400,00	0,00

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CBOT USUL 30A 0924	112 783,25	0,00
TU CBOT UST 2 0924	46 159 698,55	0,00
EURO SCHATZ 0924	348 133 920,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ENEL 5,25%24_200628	0,00	2 000 000,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	177 284,47	77 478,31
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	14 050 723,63	7 392 663,38
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	18 962,29	3 823,05
Produits sur instruments financiers à terme	601 432,51	915 533,22
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	14 848 402,90	8 389 497,96
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	10 499,95	7 906,42
Charges sur instruments financiers à terme	1 394 522,49	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	15 275,42
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 405 022,44	23 181,84
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	13 443 380,46	8 366 316,12
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 245 417,65	1 854 591,37
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	11 197 962,81	6 511 724,75
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	222 868,43	943 645,87
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	11 420 831,24	7 455 370,62

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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 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 le Conseil d'Administration.

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.

L'engagement hors bilan pour les options Itraxx est calculé de la manière suivante:

Nominal x Delta x Taux de change (si la devise du nominal est différente de la devise portefeuille).

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 :

FR0013295276 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013294774 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013053444 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2 : Taux de frais maximum de 0.40% TTC.

FR0013521184 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR0013329828 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR0013295250 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013295227 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013295219 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013294766 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013294758 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013053451 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0014001WQ2 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S : Taux de frais maximum de 0.10% TTC.

FR0014001O60 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0014003S49 - Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2 : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

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 actionnaires 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 actions 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 actionnaires présents dans l'OPC.

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	Capitalisation	Capitalisation
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	494 831 671,50	358 151 100,41
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	196 184 530,54	238 617 853,23
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-146 114 594,25	-83 032 335,90
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	12 249 949,21	2 418 476,31
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 328 029,09	-21 641 219,77
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	24 560 843,76	36 476 854,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-27 314 001,55	-48 987 165,81
Frais de transactions	-1 382 511,80	-1 277 099,00
Différences de change	-890 218,32	1 350 374,74
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	26 458 686,57	6 055 671,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	10 945 864,39	-15 512 822,18
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	15 512 822,18	21 568 493,68
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	721 732,37	2 351 518,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-6 254,29	-727 986,66
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	727 986,66	3 079 504,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 184 668,28	-2 164 081,27
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	11 197 962,81	6 511 724,75
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	575 991 353,47	494 831 671,50

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	1 692 334,24	0,29
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	544 824 783,36	94,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	546 517 117,60	94,88
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	397 931 985,81	69,09
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	397 931 985,81	69,09
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	402 166 801,80	69,82
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	402 166 801,80	69,82

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	546 517 117,60	94,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 037 291,53	0,18
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	127 268,81	0,02
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	237 931 985,81	41,31	0,00	0,00	0,00	0,00	160 000 000,00	27,78
Autres opérations	402 166 801,80	69,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	29 182 215,38	5,07	126 885 264,16	22,03	390 449 638,06	67,79
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 037 291,53	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	127 268,81	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	160 000 000,00	27,78	120 843 996,75	20,98	117 087 989,06	20,33
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	394 293 618,55	68,45	0,00	0,00	7 873 183,25	1,37

(*) 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 GBP		Devise 3 CHF		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	23 427 613,32	4,07	20 149 590,95	3,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	16 106 450,54	2,80	1 259 621,19	0,22	1 071 271,81	0,19	0,00	0,00
Comptes financiers	611 896,08	0,11	349 566,45	0,06	75 829,00	0,01	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	38 301 400,15	6,65	21 310 033,43	3,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,74	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	34 955 597,72	6,07	8 359 444,09	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	46 272 481,80	8,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/05/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	17 064 833,16
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	59 419 390,24
	Dépôts de garantie en espèces	3 486 403,68
	Coupons et dividendes en espèces	111 250,00
	Collatéraux	860 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		80 941 877,08
DETTES		
	Vente à terme de devise	59 611 433,58
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	17 100 679,47
	Achats à règlement différé	2 290 846,00
	Frais de gestion fixe	253 744,14
	Autres dettes	1 101 297,90
TOTAL DES DETTES		80 358 001,09
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		583 875,99

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	4 891,77492	41 455 951,47
Actions rachetées durant l'exercice	-2 472,30845	-21 215 674,96
Solde net des souscriptions/rachats	2 419,46647	20 240 276,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 966,71547	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	47 023,415	45 838 832,00
Actions rachetées durant l'exercice	-30 957,383	-30 878 298,26
Solde net des souscriptions/rachats	16 066,032	14 960 533,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 095,800	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-22,000	-22 448,34
Solde net des souscriptions/rachats	-22,000	-22 448,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 020,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M		
Actions souscrites durant l'exercice	36 487,519	3 325 001,44
Actions rachetées durant l'exercice	-415 892,035	-38 720 137,22
Solde net des souscriptions/rachats	-379 404,516	-35 395 135,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	34 566,315	3 344 408,44
Actions rachetées durant l'exercice	-54 311,160	-5 204 859,06
Solde net des souscriptions/rachats	-19 744,845	-1 860 450,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	219 108,248	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM		
Actions souscrites durant l'exercice	82 490,491	7 399 670,88
Actions rachetées durant l'exercice	-443 163,182	-40 330 456,84
Solde net des souscriptions/rachats	-360 672,691	-32 930 785,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	811 297,025	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-555,306	-52 693,04
Solde net des souscriptions/rachats	-555,306	-52 693,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 894,501	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	671,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO		
Actions souscrites durant l'exercice	6 164,986	595 931,23
Actions rachetées durant l'exercice	-36 808,074	-3 593 810,03
Solde net des souscriptions/rachats	-30 643,088	-2 997 878,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 552,706	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD		
Actions souscrites durant l'exercice	500,000	51 836,47
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	500,000	51 836,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	926,000	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S		
Actions souscrites durant l'exercice	98 343,847	90 104 088,37
Actions rachetées durant l'exercice	-6 307,975	-5 624 165,69
Solde net des souscriptions/rachats	92 035,872	84 479 922,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	238 553,446	
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2		
Actions souscrites durant l'exercice	44 160,183	4 068 810,24
Actions rachetées durant l'exercice	-5 230,398	-472 050,81
Solde net des souscriptions/rachats	38 929,785	3 596 759,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 000,523	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2	
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

	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	260 267,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	578 237,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	700,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,41
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 010,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	126 149,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	219 418,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	806 891,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 150,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	364,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	46 853,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	341,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	187 820,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 209,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

	31/05/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/05/2024
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	31/05/2024
Actions			0,00
Obligations			17 379 348,60
	FR001400N2M9	CA 3.75% 22-01-34 EMTN	2 538 278,54
	FR001400O9D2	CA 4.125% 26-02-36 EMTN	916 576,09
	FR001400PGC0	CA 4.375% 15-04-36	2 493 868,18
	FR001400M4O2	CA 4.375% 27-11-33 EMTN	3 496 177,95
	FR001400KDS4	CA 5.5% 28-08-33 EMTN	544 307,30
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP	3 700 521,37
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	2 556 220,79
	FR001400KSZ7	CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	1 133 398,38
TCN			0,00
OPC			28 727 523,68
	LU2533008764	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD H EUR H C	7 404 452,00
	FR0014005XN8	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI Part Z	6 022 953,57
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	5 111 581,26
	FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	10 188 536,85
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			46 106 872,28

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	105,76	73,68
Résultat	11 420 831,24	7 455 370,62
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 420 937,00	7 455 444,30

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2		
Affectation		
Distribution	2 630 910,19	1 705 182,26
Report à nouveau de l'exercice	19,15	87,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	2 630 929,34	1 705 269,62
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	13 966,71547	11 547,24900
Distribution unitaire	188,37	147,67
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 204 018,62	1 415 872,29
Total	2 204 018,62	1 415 872,29

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 792,05	2 074,28
Total	2 792,05	2 074,28

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D		
Affectation		
Distribution	18,11	13,79
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	18,11	13,79
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,000	1,000
Distribution unitaire	18,11	13,79
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 828,14	15 223,29
Total	19 828,14	15 223,29

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1,80	493 882,14
Total	1,80	493 882,14

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	290 552,44	214 113,50
Total	290 552,44	214 113,50

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 084 933,56	1 088 730,26
Total	1 084 933,56	1 088 730,26

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 448,48	12 075,10
Total	15 448,48	12 075,10

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D		
Affectation		
Distribution	1 093,73	825,33
Report à nouveau de l'exercice	5,47	0,10
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 099,20	825,43
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	671,000	671,000
Distribution unitaire	1,63	1,23
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	116 306,15	125 385,64
Total	116 306,15	125 385,64

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 691,27	578,80
Total	1 691,27	578,80

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 962 617,65	2 363 473,02
Total	4 962 617,65	2 363 473,02

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	90 700,19	17 927,14
Total	90 700,19	17 927,14

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	8 389,61	7 568,67
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4 989 677,54	-37 582 053,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-4 981 287,93	-37 574 484,91

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 084 767,60	-7 530 277,30
Total	-1 084 767,60	-7 530 277,30

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 021 592,30	-7 310 784,84
Total	-1 021 592,30	-7 310 784,84

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 605,01	1 785,75
Total	-5 605,01	1 785,75

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	88,27	123,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	88,27	123,36

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	16 568,61	-113 128,57
Total	16 568,61	-113 128,57

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,83	-2 532 739,19
Total	-0,83	-2 532 739,19

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-187 277,70	-1 702 520,76
Total	-187 277,70	-1 702 520,76

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-649 149,53	-7 813 779,80
Total	-649 149,53	-7 813 779,80

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-32 973,63	11 198,26
Total	-32 973,63	11 198,26

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 927,78	8 266,25
Capitalisation	0,00	0,00
Total	5 927,78	8 266,25

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-57 358,68	-696 288,77
Total	-57 358,68	-696 288,77

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 503,81	-4 625,50
Total	1 503,81	-4 625,50

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 924 391,28	-9 788 989,80
Total	-1 924 391,28	-9 788 989,80

	31/05/2024	31/05/2023
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-42 259,84	-102 724,00
Total	-42 259,84	-102 724,00

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Actif net Global en EUR	115 050 445,95	369 106 539,58	358 151 100,41	494 831 671,50	575 991 353,47
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2 en EUR					
Actif net	0,00	43 759 122,41	104 187 190,34	97 965 430,69	123 534 448,77
Nombre de titres	0,00	4 390,46200	11 495,97900	11 547,24900	13 966,71547
Valeur liquidative unitaire	0,00	9 966,8605	9 062,9245	8 483,8761	8 844,9176
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-14,90	-487,29	-652,12	-77,66
Distribution unitaire sur résultat	0,00	85,35	186,26	147,67	188,37
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C en EUR					
Actif net	62 168 005,65	61 611 901,48	79 324 543,64	96 397 493,21	118 392 251,58
Nombre de titres	57 652,925	55 871,987	78 618,052	100 029,768	116 095,800
Valeur liquidative unitaire	1 078,3148	1 102,7333	1 008,9863	963,6880	1 019,7806
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	74,06	15,00	-54,26	-73,08	-8,79
Capitalisation unitaire sur résultat	8,61	8,69	17,97	14,15	18,98
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C en CHF					
Actif net en CHF	10 329 721,75	4 933 363,581	1 580 047,057	138 096,464	142 592,577
Nombre de titres	9 924,000	4 647,512	1 631,000	151,000	151,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 040,8828	1 061,5063	968,7596	914,5461	944,3216
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	168,84	-55,12	-3,85	11,82	-37,11
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	7,68	7,70	16,43	13,73	18,49

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D en CHF					
Actif net en CHF	1 032,00	1 044,642	945,873	876,345	891,786
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 032,0005	1 044,6420	945,8726	876,3446	891,7863
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	168,67	114,49	111,01	123,36	88,27
Distribution unitaire sur résultat en EUR	8,09	8,34	16,77	13,79	18,11
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD en USD					
Actif net en USD	437 620,04	413 820,332	412 324,35	1 099 334,815	1 158 086,424
Nombre de titres	389,000	356,600	383,100	1 042,000	1 020,000
Valeur liquidative unitaire en USD	1 124,9872	1 160,4608	1 076,2838	1 055,0238	1 135,3788
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	76,38	-83,93	106,66	-108,56	16,24
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	8,02	7,71	16,80	14,60	19,43
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M en EUR					
Actif net	0,00	100,35	1 697 242,72	33 398 678,99	93,23
Nombre de titres	0,00	1,000	18 416,597	379 405,516	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	100,3500	92,1583	88,0289	93,2300
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,33	-4,76	-6,67	-0,83
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,47	2,05	1,30	1,80

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P en EUR					
Actif net	39 984 210,54	92 665 231,02	46 640 336,99	22 370 529,67	21 600 084,72
Nombre de titres	375 735,471	855 801,172	473 196,524	238 853,093	219 108,248
Valeur liquidative unitaire	106,4158	108,2789	98,5644	93,6581	98,5817
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,70	1,48	-5,30	-7,12	-0,85
Capitalisation unitaire sur résultat	0,32	0,30	1,22	0,89	1,32
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM en EUR					
Actif net	0,00	83 906 962,11	72 862 580,70	102 742 149,64	74 941 636,58
Nombre de titres	0,00	829 569,368	790 573,659	1 171 969,716	811 297,025
Valeur liquidative unitaire	0,00	101,1452	92,1641	87,6662	92,3726
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,93	-4,95	-6,66	-0,80
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,46	1,24	0,92	1,33
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C en CHF					
Actif net en CHF	31 833,64	1 989 090,40	1 077 573,197	863 958,709	838 705,517
Nombre de titres	305,000	18 706,283	11 115,296	9 449,807	8 894,501
Valeur liquidative unitaire en CHF	104,3725	106,3327	96,9450	91,4260	94,2948
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	16,94	-5,52	-0,38	1,18	-3,70
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,67	0,67	1,54	1,27	1,73

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D en CHF					
Actif net en CHF	49 368,51	95 132,565	72 515,49	58 488,905	59 505,825
Nombre de titres	481,000	916,000	771,000	671,000	671,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	102,6372	103,8565	94,0538	87,1667	88,6823
+/- values nettes unitaire non distribuées en EUR	16,87	11,47	11,11	12,31	8,83
Distribution unitaire sur résultat en EUR	0,67	0,65	1,51	1,23	1,63
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO en EUR					
Actif net	2 289 731,20	14 060 472,82	11 285 633,38	9 174 598,92	6 640 192,75
Nombre de titres	21 609,831	129 891,566	114 075,397	97 195,794	66 552,706
Valeur liquidative unitaire	105,9578	108,2477	98,9313	94,3929	99,7734
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,65	1,47	-5,32	-7,16	-0,86
Capitalisation unitaire sur résultat	0,74	0,74	1,65	1,29	1,74
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD en USD					
Actif net en USD	524 507,20	589 550,435	546 237,499	44 926,563	104 975,392
Nombre de titres	4 650,000	5 072,000	5 072,000	426,000	926,000
Valeur liquidative unitaire en USD	112,7972	116,2362	107,6966	105,4614	113,3643
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	7,66	-8,41	10,67	-10,85	1,62
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,70	0,67	1,58	1,35	1,82

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S en EUR					
Actif net	0,00	65 899 202,04	38 120 580,15	129 391 630,58	223 758 412,16
Nombre de titres	0,00	65 667,173	41 376,888	146 517,574	238 553,446
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 003,5334	921,3012	883,1133	937,9802
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-3,73	-49,52	-66,81	-8,06
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	4,78	19,85	16,13	20,80
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	478 516,14	1 228 705,55	4 897 104,51
Nombre de titres	0,00	0,00	5 233,273	14 070,738	53 000,523
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	91,4372	87,3234	92,3972
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-9,48	-7,30	-0,79
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,81	1,27	1,71

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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	1 700 000	1 716 463,35	0,30
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	1 400 000	1 436 910,04	0,24
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	4 000 000	4 354 987,82	0,76
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	900 000	935 760,19	0,16
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	1 500 000	1 581 628,87	0,27
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	3 200 000	3 250 732,76	0,57
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 5.25% 23-01-84	EUR	1 000 000	1 051 289,84	0,18
EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 326 391,10	0,23
EVONIK INDUSTRIES 2.25% 25-09-27	EUR	1 000 000	971 370,30	0,17
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31-05-32	EUR	1 500 000	1 489 429,93	0,26
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	1 800 000	1 791 579,86	0,31
MERCK KGAA 1.625% 25-06-79	EUR	2 000 000	1 989 957,63	0,35
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	3 200 000	3 150 042,89	0,55
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	2 800 000	2 935 120,94	0,50
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	1 100 000	1 082 324,03	0,19
TOTAL ALLEMAGNE			29 063 989,55	5,04
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	2 000 000	2 115 084,81	0,36
WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT 2.625% 30-03-29	GBP	5 000 000	5 109 577,87	0,89
TOTAL AUSTRALIE			7 224 662,68	1,25
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	3 000 000	3 274 891,21	0,57
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	1 300 000	1 339 721,60	0,24
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.375% 25-09-26	EUR	3 000 000	2 769 806,73	0,48
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	300 000	306 930,15	0,05
TOTAL AUTRICHE			7 691 349,69	1,34
BELGIQUE				
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	1 200 000	1 200 201,63	0,20
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	1 500 000	1 534 335,22	0,27
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 500 000	1 545 727,87	0,27
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	3 000 000	3 267 877,53	0,57
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	400 000	415 585,90	0,07
KBC GROUPE 4.375% EMTN	EUR	700 000	720 311,87	0,13
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	2 000 000	2 041 604,75	0,35
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	800 000	820 112,92	0,14
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	2 200 000	2 309 986,38	0,40
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1 200 000	1 204 297,96	0,21
TOTAL BELGIQUE			15 060 042,03	2,61
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	3 300 000	3 280 845,02	0,57
TOTAL CANADA			3 280 845,02	0,57
DANEMARK				
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	800 000	799 240,68	0,14
DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	2 800 000	2 815 713,86	0,49

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	2 750 000	2 609 611,94	0,45
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	2 000 000	2 114 506,90	0,36
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	1 500 000	1 536 163,91	0,27
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	2 600 000	2 526 216,79	0,44
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	1 600 000	1 635 504,76	0,28
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	2 150 000	2 245 461,94	0,39
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	5 300 000	5 445 185,34	0,95
TOTAL DANEMARK			21 727 606,12	3,77
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	1 000 000	1 062 001,35	0,18
AMADEUS CM 3.5% 21-03-29 EMTN	EUR	1 900 000	1 890 821,12	0,33
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	1 600 000	1 636 311,16	0,28
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	1 200 000	1 219 305,65	0,21
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	900 000	983 509,66	0,17
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	3 000 000	3 158 896,99	0,55
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	600 000	655 706,22	0,11
BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	USD	2 000 000	1 538 322,05	0,27
BANCO NTANDER 4.25% 12-06-30	EUR	2 000 000	2 144 926,26	0,37
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	2 000 000	2 177 537,32	0,38
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	2 000 000	2 167 640,35	0,38
BBVA 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 020 396,28	0,18
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	2 600 000	2 767 418,26	0,48
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	1 500 000	1 574 841,14	0,27
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	2 000 000	2 053 333,37	0,36
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	2 000 000	2 174 052,90	0,38
BBVA 8.375% PERP	EUR	2 200 000	2 401 737,48	0,42
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	4 500 000	4 570 004,23	0,79
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 489 196,44	0,43
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	4 500 000	4 772 332,35	0,83
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	2 000 000	2 143 813,86	0,37
COLSM 2 1/2 11/28/29	EUR	3 500 000	3 286 034,47	0,57
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	1 200 000	1 195 788,62	0,21
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	2 500 000	2 708 867,85	0,47
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	2 900 000	2 940 302,38	0,51
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	2 500 000	2 636 623,16	0,46
TOTAL ESPAGNE			57 369 720,92	9,96
ETATS-UNIS				
AMERICAN HONDA FIN 0.3% 07-07-28	EUR	2 000 000	1 759 933,67	0,30
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	2 000 000	2 063 814,49	0,36
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	2 000 000	2 098 842,70	0,37
BK AMERICA 0.583% 24-08-28	EUR	2 550 000	2 320 663,62	0,40
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	2 850 000	3 019 409,60	0,53
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	500 000	513 165,76	0,09
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	3 500 000	3 462 506,12	0,60
ENEL FINANCE AMERICA LLC 7.1% 14-10-27	USD	1 000 000	976 184,65	0,17
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	2 300 000	2 290 669,49	0,40
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	2 700 000	2 833 849,20	0,50
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	1 150 000	1 165 522,68	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
General Motors Financial Co Inc 4.0% 10-07-30	EUR	2 500 000	2 497 262,28	0,43
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 6.5% 10-03-28	USD	1 500 000	1 437 392,83	0,25
IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.0% 06-02-43	EUR	1 000 000	1 009 366,88	0,17
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	1 500 000	1 558 474,36	0,28
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	1 500 000	1 497 029,00	0,26
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	2 200 000	2 186 752,11	0,38
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31-01-43	EUR	1 150 000	1 140 595,44	0,19
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	3 000 000	3 148 268,75	0,55
VERIZON COMMUNICATION 4.25% 31-10-30	EUR	3 000 000	3 162 958,85	0,55
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 791 112,27	0,31
TOTAL ETATS-UNIS			41 933 774,75	7,29
FINLANDE				
NOKIA OYJ 4.375% 21-08-31 EMTN	EUR	2 100 000	2 182 396,56	0,38
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	2 000 000	1 999 213,09	0,35
UPM KYMMENE OY 2.25% 23-05-29	EUR	1 500 000	1 407 599,68	0,24
TOTAL FINLANDE			5 589 209,33	0,97
FRANCE				
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	2 100 000	2 104 430,80	0,36
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1 300 000	1 316 429,61	0,23
ARKEMA 1.5% 20-04-27 EMTN	EUR	1 000 000	944 744,67	0,16
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	2 000 000	1 917 463,88	0,34
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	2 700 000	2 761 200,72	0,48
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	1 500 000	1 520 827,32	0,26
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	1 300 000	1 336 975,36	0,23
AXA 3.75% 12-10-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 863,90	0,18
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	1 400 000	1 568 454,43	0,27
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	3 300 000	3 505 597,55	0,61
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	3 750 000	3 816 963,86	0,66
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	1 100 000	1 137 777,61	0,19
BNP 4.032 12/31/49	EUR	3 000 000	3 048 055,05	0,53
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1 800 000	1 647 434,46	0,29
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	2 500 000	2 388 057,88	0,42
BNP PAR 4.042% 10-01-32 EMTN	EUR	2 500 000	2 542 949,18	0,44
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 400 000	2 581 522,51	0,45
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	2 200 000	2 421 959,86	0,42
BNP PAR 8.0% PERP	USD	3 000 000	2 863 907,60	0,50
BOUYGUES 1.375% 07-06-27	EUR	2 800 000	2 673 684,56	0,47
BOUYGUES 3.25% 30-06-37	EUR	4 000 000	3 877 512,50	0,68
CA 3.75% 22-01-34 EMTN	EUR	2 500 000	2 538 278,54	0,44
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	900 000	916 576,09	0,16
CA 4.375% 15-04-36	EUR	2 500 000	2 493 868,18	0,43
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	3 300 000	3 496 177,95	0,61
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	544 307,30	0,09
CA 6.5% PERP	EUR	3 600 000	3 700 521,37	0,65
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	2 400 000	2 556 220,79	0,45
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	3 300 000	3 580 110,28	0,63
CARREFOUR 4.375% 14-11-31 EMTN	EUR	1 100 000	1 161 106,95	0,20
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	1 000 000	1 133 398,38	0,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	600 000	595 051,72	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	1 500 000	1 545 369,16	0,27
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	3 000 000	3 109 120,38	0,54
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	2 100 000	2 058 791,95	0,36
DANONE 1.0% PERP	EUR	3 000 000	2 780 862,28	0,48
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 036 734,32	0,35
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	1 800 000	1 856 722,95	0,32
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	1 900 000	2 005 159,58	0,35
EDF 4.625% 25-01-43 EMTN	EUR	1 200 000	1 231 225,05	0,21
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1 200 000	1 359 839,71	0,23
EDF 9.125% PERP	USD	2 500 000	2 637 133,24	0,46
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	1 400 000	1 397 330,66	0,24
ENGIE 3.5% 27-09-29 EMTN	EUR	1 600 000	1 629 660,59	0,28
ENGIE 4.25% 11-01-43 EMTN	EUR	1 000 000	1 010 425,76	0,17
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	1 000 000	1 041 521,26	0,18
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	115 000	124 462,30	0,02
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1 300 000	1 365 320,96	0,24
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	4 500 000	4 222 573,60	0,74
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	2 300 000	2 214 395,01	0,39
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1 000 000	1 062 143,94	0,19
KLEPIERRE 2.0% 12-05-29 EMTN	EUR	3 000 000	2 764 511,13	0,48
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 800 000	2 540 351,20	0,44
ORANGE 4.5% PERP	EUR	2 900 000	2 922 254,57	0,50
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	2 200 000	2 314 681,12	0,40
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	600 000	639 925,44	0,11
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.625% 26-05-26	EUR	1 250 000	1 195 872,28	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21-06-27	EUR	2 000 000	1 914 921,47	0,33
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 10-10-35	EUR	2 800 000	2 749 303,73	0,47
SG 3.653% 08-07-35 EMTN	USD	2 000 000	1 593 348,42	0,28
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1 100 000	1 130 349,57	0,19
SG 6.446% 10-01-29	USD	1 360 000	1 311 771,40	0,23
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1 800 000	1 939 335,26	0,33
SG 8.5% PERP	USD	3 600 000	3 297 108,64	0,57
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	1 000 000	1 066 351,04	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	4 099 999,9997	4 528 481,07	0,79
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 479 282,44	0,26
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	2 700 000	2 738 920,67	0,47
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	2 000 000	2 019 330,64	0,35
TOTAL FRANCE			142 569 323,65	24,75
IRLANDE				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	1 000 000	1 078 104,84	0,18
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	1 600 000	1 619 461,51	0,28
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	1 350 000	1 262 969,62	0,22
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	4 600 000	4 842 310,73	0,84
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1 600 000	1 597 586,78	0,28
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	900 000	989 862,21	0,17
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	1 500 000	1 328 948,22	0,23
JOHNSON CONTROLS INTL 4.25% 22-05-35	EUR	700 000	714 965,77	0,13

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2 100 000	2 132 258,87	0,37
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 000 000	2 051 853,87	0,36
TOTAL IRLANDE			17 618 322,42	3,06
ITALIE				
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	1 290 000	1 286 256,46	0,23
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	2 300 000	2 285 954,92	0,40
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	2 800 000	2 930 105,85	0,51
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	2 300 000	2 279 202,96	0,40
ENEL 1.375% PERP	EUR	1 720 000	1 560 728,26	0,27
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	2 500 000	2 858 093,25	0,49
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	1 500 000	1 527 926,76	0,26
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	2 000 000	2 099 266,37	0,36
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 489 211,15	0,26
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	450 000	477 477,15	0,09
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 113 997,46	0,37
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	1 550 000	1 611 901,53	0,28
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	1 700 000	1 856 863,38	0,32
INTE 9.125% PERP	EUR	3 100 000	3 521 777,90	0,61
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	900 000	961 006,16	0,17
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	3 900 000	3 887 653,21	0,67
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	4 000 000	4 160 585,62	0,72
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1 600 000	1 688 387,15	0,30
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	2 700 000	2 699 498,51	0,47
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	3 050 000	2 842 911,55	0,49
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	600 000	612 725,42	0,10
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	400 000	411 411,46	0,07
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 850 000	1 992 771,03	0,34
TOTAL ITALIE			47 155 713,51	8,18
JAPON				
ORIX 3.78% 29-05-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 001 087,34	0,35
TOTAL JAPON			2 001 087,34	0,35
LUXEMBOURG				
PROLOGIS INTL FUND II 3.125% 01-06-31	EUR	1 000 000	937 683,10	0,16
SEGRO CAPITAL SARL 1.25% 23-03-26	EUR	1 800 000	1 721 499,65	0,30
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 16-02-29	EUR	2 400 000	2 052 100,10	0,36
TOTAL LUXEMBOURG			4 711 282,85	0,82
PAYS-BAS				
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	3 500 000	3 536 511,44	0,61
AKZO NOBEL NV 2.0% 28-03-32	EUR	3 000 000	2 663 611,27	0,47
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	2 620 000	2 722 059,19	0,47
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE 5.75% 15-08-50	USD	1 500 000	1 433 101,43	0,25
BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24-04-32	EUR	1 600 000	1 567 459,99	0,27
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	2 750 000	2 806 832,52	0,49
DEME INV 3.5% 01-10-46 EMTN	EUR	2 100 000	2 115 718,70	0,37
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	2 000 000	1 743 945,47	0,30
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	1 500 000	1 481 507,92	0,26
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	5 500 000	5 119 416,70	0,89
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	4 000 000	3 830 388,61	0,66

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	4 500 000	4 035 765,26	0,70
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	2 800 000	2 783 356,76	0,48
ING GROEP NV 8.0% PERP	USD	3 698 000	3 476 407,61	0,60
JAB HOLDINGS BV 2.5% 17-04-27	EUR	1 600 000	1 548 875,85	0,27
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	1 100 000	1 208 866,31	0,21
JDE PEET S BV 4.5% 23-01-34	EUR	800 000	823 517,75	0,14
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875% 05-05-27	EUR	2 800 000	2 663 262,04	0,47
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	4 950 000	4 861 183,41	0,84
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	2 000 000	2 057 730,21	0,35
NN GROUP NV FIX 13-01-48 EMTN	EUR	2 300 000	2 379 415,07	0,42
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05-04-29	EUR	4 800 000	4 852 735,97	0,84
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44	EUR	800 000	781 640,73	0,14
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	2 400 000	2 453 272,56	0,43
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	3 700 000	3 881 821,41	0,67
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	2 000 000	2 104 741,85	0,37
VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22-03-30	EUR	3 100 000	2 773 984,40	0,48
TOTAL PAYS-BAS			71 707 130,43	12,45
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 183 824,65	0,38
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	3 000 000	2 756 637,96	0,48
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	2 400 000	2 380 428,21	0,41
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	1 300 000	1 364 347,65	0,24
TOTAL PORTUGAL			8 685 238,47	1,51
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	2 000 000	2 061 333,77	0,36
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	400 000	418 405,57	0,07
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			2 479 739,34	0,43
ROYAUME-UNI				
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	1 600 000	1 584 637,97	0,28
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	2 500 000	2 501 730,43	0,43
BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	1 500 000	1 509 448,09	0,26
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	800 000	828 988,99	0,14
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	3 000 000	3 012 242,92	0,52
BARCLAYS 8.407% 14-11-32 EMTN	GBP	2 000 000	2 590 394,46	0,45
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	3 000 000	3 711 197,43	0,64
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	1 174 000	1 175 232,83	0,21
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	850 000	849 468,49	0,14
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	2 200 000	2 302 270,35	0,40
EASYJET 3.75% 19-03-31	EUR	900 000	886 945,49	0,15
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	4 200 000	4 188 487,79	0,72
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	3 500 000	3 536 867,53	0,62
HSBC 8.201% 16-11-34	GBP	2 550 000	3 383 044,79	0,59
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	3 700 000	3 561 388,86	0,62
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 4.125% 30-05-27	EUR	1 500 000	1 517 825,94	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	1 400 000	1 390 560,33	0,25
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 500 000	1 501 401,74	0,26
LLOYDS BANKING GROUP 8.0% PERP	USD	1 200 000	1 130 505,37	0,19
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1 050 000	1 274 505,64	0,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1 700 000	2 063 312,47	0,36
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	1 450 000	1 540 231,66	0,27
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	1 600 000	2 017 558,29	0,35
OMNICOM FINANCE 3.7% 06-03-32	EUR	900 000	893 093,56	0,16
PHOENIX GROUP 4.75% 04-09-31	USD	619 000	557 197,25	0,10
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	2 000 000	1 864 480,69	0,32
STANDARD CHARTERED 4.196% 04-03-32	EUR	800 000	814 087,56	0,14
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	1 500 000	1 569 790,61	0,27
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	800 000	805 719,34	0,14
TOTAL ROYAUME-UNI			54 562 616,87	9,47
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	2 500 000	2 671 084,66	0,46
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	1 250 000	1 204 504,59	0,21
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	2 150 000	2 209 873,38	0,39
TOTAL SUEDE			6 085 462,63	1,06
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			546 517 117,60	94,88
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			546 517 117,60	94,88
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI Part Z	EUR	5,729	6 022 953,57	1,05
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	EUR	48,744	5 111 581,26	0,88
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	EUR	9,688	10 188 536,85	1,77
TOTAL FRANCE			21 323 071,68	3,70
LUXEMBOURG				
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD H EUR H C	EUR	6 800	7 404 452,00	1,29
TOTAL LUXEMBOURG			7 404 452,00	1,29
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			28 727 523,68	4,99
TOTAL Organismes de placement collectif			28 727 523,68	4,99

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				
CBOT USUL 30A 0924	USD	1	-712,45	0,00
EURO BOBL 0924	EUR	-902	-9 020,00	0,00
EURO BUND 0624	EUR	60	-135 500,00	-0,02
EURO-OAT 0624	EUR	-111	318 120,00	0,05
EURO SCHATZ 0924	EUR	3 308	307 840,00	0,06
FV CBOT UST 5 0924	USD	-172	215,90	0,00
LIFFE LG GILT 0924	GBP	-74	13 370,08	0,00
TU CBOT UST 2 0924	USD	246	-10 622,01	0,00
US 10YR NOTE 0924	USD	-59	16 062,55	0,00
US 10Y ULT 0924	USD	-119	65 084,98	0,01
XEUR FGBX BUX 0624	EUR	-102	619 440,00	0,11
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			1 184 279,05	0,21
TOTAL Engagements à terme fermes			1 184 279,05	0,21
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 133	EUR	600	-407 340,00	-0,07
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 134.5	EUR	-600	174 000,00	0,03
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 135.5	EUR	-600	102 000,00	0,02
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 139.5	EUR	600	-12 000,00	-0,01
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 127.5	EUR	600	48 000,00	0,01
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 130	EUR	-600	-348 000,00	-0,06
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-443 340,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-443 340,00	-0,08
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
FIX/2.912/OISEST/0.0	EUR	100 000 000	-747 193,34	-0,13
FIX/3.209/OISEST/0.0	EUR	60 000 000	0,00	0,00
TOTAL Swaps de taux			-747 193,34	-0,13
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-747 193,34	-0,13
TOTAL Instruments financier à terme			-6 254,29	0,00
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-76 016,05	-70 022,15	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-657 540	-657 540,00	-0,12
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-11 400	-13 370,08	0,00
TOTAL Appel de marge			-740 932,23	-0,13
Créances			80 941 877,08	14,05
Dettes			-80 358 001,09	-13,95
Comptes financiers			910 022,72	0,16
Actif net			575 991 353,47	100,00

Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I2	EUR	13 966,71547	8 844,9176
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	EUR	238 553,446	937,9802
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE M	EUR	1,000	93,2300
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE PM	EUR	811 297,025	92,3726
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE P	EUR	219 108,248	98,5817
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I-C	EUR	116 095,800	1 019,7806
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R EURO	EUR	66 552,706	99,7734
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R USD	USD	926,000	113,3643
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I USD	USD	1 020,000	1 135,3788
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE S2	EUR	53 000,523	92,3972
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-D	CHF	671,000	88,6823
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE ICHF-D	CHF	1,000	891,7863
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE R CHF-CF-C	CHF	8 894,501	94,2948
Action ARI - JUST TRANSITION FOR CLIMATE I CHF-C	CHF	151,000	944,3216

BILAN ACTIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 831 350 435,15	1 581 784 457,40
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 684 729 349,74	1 492 522 763,04
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 684 729 349,74	1 492 522 763,04
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	141 469 965,92	86 427 549,99
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	141 469 965,92	86 427 549,99
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	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	5 151 119,49	2 834 144,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 151 119,49	2 506 507,99
Autres opérations	0,00	327 636,38
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	272 548 569,59	187 997 013,34
Opérations de change à terme de devises	247 851 440,29	104 280 404,84
Autres	24 697 129,30	83 716 608,50
COMPTES FINANCIERS	1 224 747,17	3 267 699,50
Liquidités	1 224 747,17	3 267 699,50
TOTAL DE L'ACTIF	2 105 123 751,91	1 773 049 170,24

BILAN PASSIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 799 136 400,41	1 705 796 013,06
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	21 646,96
Report à nouveau (a)	5,62	3,29
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-12 524 682,82	-145 574 419,05
Résultat de l'exercice (a,b)	34 532 378,98	22 283 637,63
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 821 144 102,19	1 582 526 881,89
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	8 146 161,87	4 639 923,92
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	4 641,03
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	8 146 161,87	4 635 282,89
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 151 125,21	1 402 423,72
Autres opérations	2 995 036,66	3 232 859,17
DETTES	275 528 010,49	185 882 364,43
Opérations de change à terme de devises	248 795 183,69	106 845 254,08
Autres	26 732 826,80	79 037 110,35
COMPTES FINANCIERS	305 477,36	0,00
Concours bancaires courants	305 477,36	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	2 105 123 751,91	1 773 049 170,24

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0923	0,00	162 977 519,09
LIFFE LG GILT 0923	0,00	4 950 895,14
EURO BOBL 0623	0,00	246 912 600,00
US 10YR NOTE 0923	0,00	2 684 287,36
EURO BUND 0624	83 682 980,00	0,00
EURO-OAT 0624	56 881 440,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0624	36 914 640,00	0,00
LIFFE LG GILT 0924	26 320 952,33	0,00
EURO BOBL 0924	461 790 780,00	0,00
FV CBOT UST 5 0924	87 709 273,67	0,00
TU CBOT UST 2 0924	186 890 487,75	0,00
US 10YR NOTE 0924	19 742 984,87	0,00
EURO SCHATZ 0924	1 202 051 280,00	0,00
US 10Y ULT 0924	17 130 791,73	0,00
Options		
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 4.5	0,00	854 000,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 135.5	5 199 200,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 134.5	10 138 440,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 130	140 118 440,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 133	22 356 560,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 139.5	2 079 680,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 127.5	32 754 960,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 7.5	0,00	0,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 CALL 3.5	0,00	4 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 5	0,00	330 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 CALL 4	0,00	248 000,00
ITRX XOVER CDSI S39 06/2023 PUT 4.875	0,00	418 000,00
Swaps de taux		
FIX/3.516/E6R/0.0	0,00	400 000 000,00
FIX/3.166/OISEST/0.0	0,00	100 000 000,00
FIX/2.912/OISEST/0.0	400 000 000,00	0,00
FIX/3.209/OISEST/0.0	150 000 000,00	0,00
Credit Default Swaps		
BASGR 1 3/4 03/11/25	0,00	9 500 000,00
ENI 1.75 01-24_20122	0,00	10 000 000,00
UNIC 2.125 10-26_201	0,00	5 700 000,00
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	8 500 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0623	0,00	180 715 820,00
FGBL BUND 10A 0623	0,00	140 811 750,00
TU CBOT UST 2 0923	0,00	210 828 546,66
XEUR FGBX BUX 0623	0,00	6 102 800,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
EDF 5.625% 02/33_200	0,00	15 000 000,00
ENER DE 1.625 04-27_	0,00	15 000 000,00
AKZO NOBE FIX 071124	0,00	10 000 000,00
ENEL 5,25%24_200628	0,00	6 400 000,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 366 857,12	298 458,73
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	38 616 347,33	21 470 461,93
Produits sur titres de créances	6 488,76	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	89 015,07	13 026,70
Produits sur instruments financiers à terme	1 629 686,46	3 234 118,29
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	41 708 394,74	25 016 065,65
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	38 305,95	38 038,21
Charges sur instruments financiers à terme	4 447 556,30	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	58 858,01
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	4 485 862,25	96 896,22
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	37 222 532,49	24 919 169,43
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 006 730,64	3 962 847,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	32 215 801,85	20 956 321,99
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 316 577,13	1 327 315,64
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	34 532 378,98	22 283 637,63

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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 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 le Conseil d'Administration.

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.

L'engagement hors bilan pour les options Itraxx est calculé de la manière suivante:

Nominal x Delta x Taux de change (si la devise du nominal est différente de la devise portefeuille).

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 :

FR0010111146 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D : Taux de frais maximum de 0.70% TTC

FR0013521218 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O : Taux de frais maximum de 0.10% TTC

FR0013521200 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

FR0013460193 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C : Taux de frais maximum de 1,30% TTC

FR0013472479 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C : Taux de frais maximum de 0,20% TTC

FR0013455359 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

FR0013334570 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C : Taux de frais maximum de 1,00% TTC

FR0010749853 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C : Taux de frais maximum de 1,30% TTC

FR0010035162 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C : Taux de frais maximum de 0,75% TTC

FR0014001003 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M : Taux de frais maximum de 0.80% TTC

FR001400HDO9 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3 : Taux de frais maximum de 0.55% TTC

FR001400N8T1 - Action EUROPEAN CREDIT SRI R1 : Taux de frais maximum de 0,57% TTC

Swing pricing

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 actionnaires 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 actions 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 actionnaires présents dans l'OPC.

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 a 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 oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C	Capitalisation	Capitalisation
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 582 526 881,89	1 266 622 119,20
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	473 839 601,08	840 075 658,61
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-333 660 697,20	-469 351 307,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	48 668 235,14	12 720 492,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-46 020 165,25	-87 688 146,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	88 862 093,64	159 363 204,94
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-98 788 013,34	-212 520 233,51
Frais de transactions	-3 127 606,05	-3 400 877,79
Différences de change	-2 176 824,87	544 353,77
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	78 500 876,54	35 551 015,54
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	23 661 403,99	-54 839 472,55
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	54 839 472,55	90 390 488,09
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	323 160,53	19 671 834,33
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-2 081 674,94	-2 404 835,47
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 404 835,47	22 076 669,80
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-19 241,77	-17 553,58
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	32 215 801,85	20 956 321,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 821 144 102,19	1 582 526 881,89

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	4 476 622,63	0,25
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 680 252 727,11	92,26
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 684 729 349,74	92,51
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	2 941 762 890,35	161,53
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	2 941 762 890,35	161,53
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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	1 684 729 349,74	92,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 224 747,17	0,07
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	305 477,36	0,02
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	2 391 762 890,35	131,33	0,00	0,00	0,00	0,00	550 000 000,00	30,20
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	4 873 726,94	0,27	87 677 610,72	4,81	332 059 310,87	18,23	1 260 118 701,21	69,19
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 224 747,17	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	305 477,36	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	1 938 941 767,75	106,47	549 500 053,67	30,17	453 321 068,93	24,89
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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 GBP		Devise 3		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	68 141 932,64	3,74	61 694 425,19	3,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	59 910 246,80	3,29	1 861 499,64	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	444 384,04	0,02	780 363,13	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	126 529 276,56	6,95	63 733 887,27	3,50	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	311 473 538,02	17,10	26 320 952,33	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/05/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	58 480 524,39
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	189 370 915,90
	Ventes à règlement différé	10 449 453,55
	Dépôts de garantie en espèces	10 057 675,75
	Collatéraux	4 190 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		272 548 569,59
DETTES		
	Vente à terme de devise	190 263 163,83
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	58 532 019,86
	Achats à règlement différé	23 277 724,69
	Frais de gestion fixe	663 178,78
	Collatéraux	40 000,00
	Autres dettes	2 751 923,33
TOTAL DES DETTES		275 528 010,49
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-2 979 440,90

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C		
Actions souscrites durant l'exercice	213,967	20 147 102,36
Actions rachetées durant l'exercice	-568,128	-52 193 160,64
Solde net des souscriptions/rachats	-354,161	-32 046 058,28
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 940,989	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	7 604,853	11 592 043,64
Actions rachetées durant l'exercice	-5 722,930	-8 606 690,28
Solde net des souscriptions/rachats	1 881,923	2 985 353,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 697,269	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D		
Actions souscrites durant l'exercice	55,000	50 396,15
Actions rachetées durant l'exercice	-986,214	-865 279,51
Solde net des souscriptions/rachats	-931,214	-814 883,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 630,901	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O		
Actions souscrites durant l'exercice	3 209 836,469	310 674 236,85
Actions rachetées durant l'exercice	-643 537,865	-62 729 611,82
Solde net des souscriptions/rachats	2 566 298,604	247 944 625,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 056 058,238	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C		
Actions souscrites durant l'exercice	113,000	10 163,30
Actions rachetées durant l'exercice	-178,000	-16 124,05
Solde net des souscriptions/rachats	-65,000	-5 960,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 148,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	371 051,391	42 964 304,77
Actions rachetées durant l'exercice	-284 095,120	-32 734 897,82
Solde net des souscriptions/rachats	86 956,271	10 229 406,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 290 476,314	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C		
Actions souscrites durant l'exercice	118 126,070	10 960 917,08
Actions rachetées durant l'exercice	-286 949,821	-26 619 373,48
Solde net des souscriptions/rachats	-168 823,751	-15 658 456,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 406 942,909	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C		
Actions souscrites durant l'exercice	5 174,156	490 130,48
Actions rachetées durant l'exercice	-28 106,981	-2 663 761,28
Solde net des souscriptions/rachats	-22 932,825	-2 173 630,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 910,221	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3		
Actions souscrites durant l'exercice	596 527,322	63 239 705,07
Actions rachetées durant l'exercice	-13 458,390	-1 431 845,91
Solde net des souscriptions/rachats	583 068,932	61 807 859,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	583 069,932	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C		
Actions souscrites durant l'exercice	14 722,519	13 710 501,38
Actions rachetées durant l'exercice	-160 439,294	-145 799 952,41
Solde net des souscriptions/rachats	-145 716,775	-132 089 451,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	488 010,469	
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1		
Actions souscrites durant l'exercice	1,000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI 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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI 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
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1	
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

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	972 547,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	141 742,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,67
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 998,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	245 249,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 303,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 707 415,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 186 569,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	103 527,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,92
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 772,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,56
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	548 606,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

	31/05/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/05/2024
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	31/05/2024
Actions			0,00
Obligations			43 102 158,84
	US22536PAJ03	CA 6.316% 03-10-29	7 671 146,23
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP	13 659 624,69
	FR001400KSZ7	CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	11 330 773,45
	FR0013203734	CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	10 440 614,47
TCN			0,00
OPC			133 699 959,66
	FR001400APW1	AMUNDI ABS Part MD	18 175 974,25
	LU0907331259	AMUNDI BD EURO HI YLD S/T OE	25 824 200,00
	FR0010628644	AMUNDI CREDIT EURO Part I2	13 680 341,51
	FR0007493549	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM GOVIES - I C	4 787 135,75
	FR0013350212	AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR PART I-C	18 595 080,15
	LU2247576205	AMUNDI FUNDS ARGO BOND DYNAM Z HDG EUR C	5 075 100,00
	LU0945151495	AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND OR EUR C	6 434 242,00
	LU2330497780	AMUNDI FUNDS GCEG IB - Z EUR Hgd (C)	1 783 040,00
	LU2132230389	Amundi Funds Total Hybrid Bond Z EURC	26 104 320,00
	FR0013340932	EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART IC	10 971 276,00
	IE00BN2B2D83	SELECT INVESTMENT GRADE BOND QI3 EUR ACC	2 269 250,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			176 802 118,50

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	5,62	3,29
Résultat	34 532 378,98	22 283 637,63
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	34 532 384,60	22 283 640,92

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 254 701,41	5 572 056,84
Total	7 254 701,41	5 572 056,84

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	399 003,18	226 300,60
Total	399 003,18	226 300,60

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D		
Affectation		
Distribution	23 501,28	23 827,67
Report à nouveau de l'exercice	3,73	8,84
Capitalisation	0,00	0,00
Total	23 505,01	23 836,51
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 630,901	2 562,115
Distribution unitaire	14,41	9,30
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,04	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2,05	1,09
Total	2,05	1,09

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 773 647,18	5 339 914,51
Total	12 773 647,18	5 339 914,51

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 060,99	530,34
Total	1 060,99	530,34

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 559 950,22	687 311,18
Total	1 559 950,22	687 311,18

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 832 839,14	1 258 132,57
Total	1 832 839,14	1 258 132,57

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	137 853,10	97 630,84
Total	137 853,10	97 630,84

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 216 737,02	0,05
Total	1 216 737,02	0,05

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 333 085,11	9 077 926,39
Total	9 333 085,11	9 077 926,39

	31/05/2024	31/05/2023
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,19	0,00
Total	0,19	0,00

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	21 646,96
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-12 524 682,82	-145 574 419,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-12 524 682,82	-145 552 772,09

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 947 138,69	-35 130 007,16
Total	-2 947 138,69	-35 130 007,16

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-202 223,22	-1 981 716,00
Total	-202 223,22	-1 981 716,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-12 118,08	-187 355,58
Total	-12 118,08	-187 355,58

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,67	-8,12
Total	-0,67	-8,12

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 692 149,61	-29 586 398,36
Total	-4 692 149,61	-29 586 398,36

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-829,85	-9 659,30
Total	-829,85	-9 659,30

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 216 227,69	-12 535 314,18
Total	-1 216 227,69	-12 535 314,18

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 074 642,68	-13 140 374,92
Total	-1 074 642,68	-13 140 374,92

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-83 513,75	-1 114 958,70
Total	-83 513,75	-1 114 958,70

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-489 226,15	-0,28
Total	-489 226,15	-0,28

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 806 612,38	-51 866 979,49
Total	-1 806 612,38	-51 866 979,49

	31/05/2024	31/05/2023
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,05	0,00
Total	-0,05	0,00

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Actif net Global en EUR	711 899 046,56	1 211 333 021,86	1 266 622 119,20	1 582 526 881,89	1 821 144 102,19
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C en EUR					
Actif net	248 606 987,90	308 087 289,43	420 714 594,75	382 054 205,93	373 298 560,86
Nombre de titres	2 596,990	3 037,938	4 539,454	4 295,150	3 940,989
Valeur liquidative unitaire	95 728,89	101 413,29	92 679,55	88 950,14	94 722,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1 492,15	830,27	-2 785,69	-8 178,99	-747,81
Capitalisation unitaire sur résultat	803,56	1 161,61	1 031,74	1 297,29	1 840,83
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C en EUR					
Actif net	73 821 493,14	37 574 031,95	24 576 829,83	21 495 320,97	25 693 386,14
Nombre de titres	46 715,709	22 536,076	16 191,376	14 815,346	16 697,269
Valeur liquidative unitaire	1 580,22	1 667,28	1 517,89	1 450,88	1 538,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-24,27	13,68	-45,63	-133,76	-12,11
Capitalisation unitaire sur résultat	9,81	12,48	10,37	15,27	23,89
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D en EUR					
Actif net	25 834 248,24	16 352 941,86	2 555 789,73	2 257 917,42	1 508 242,16
Nombre de titres	26 354,839	15 906,668	2 751,347	2 562,115	1 630,901
Valeur liquidative unitaire	980,24	1 028,05	928,92	881,27	924,79
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	8,44	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15,05	0,00	-19,45	-73,12	-7,43
Distribution unitaire sur résultat	6,09	7,71	6,38	9,30	14,41
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M en EUR					
Actif net	0,00	100,13	2 657 830,85	87,85	93,69
Nombre de titres	0,00	1,000	28 995,559	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	100,13	91,66	87,85	93,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,20	-2,63	-8,12	-0,67
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,38	1,19	1,09	2,05
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O en EUR					
Actif net	0,00	9 436 374,60	108 304 272,41	322 124 920,96	596 461 898,40
Nombre de titres	0,00	90 001,613	1 128 068,111	3 489 759,634	6 056 058,238
Valeur liquidative unitaire	0,00	104,84	96,00	92,30	98,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,74	-2,88	-8,47	-0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,25	1,27	1,53	2,10
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C en EUR					
Actif net	95,27	24 109,30	128 040,24	104 384,78	104 176,54
Nombre de titres	1,000	241,000	1 414,000	1 213,000	1 148,000
Valeur liquidative unitaire	95,27	100,03	90,55	86,05	90,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,26	0,86	-2,72	-7,96	-0,72
Capitalisation unitaire sur résultat	0,43	0,27	0,08	0,43	0,92

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C en EUR					
Actif net	124 770 154,90	213 752 818,78	79 197 880,73	135 474 132,48	153 200 700,45
Nombre de titres	1 000 080,404	1 633 760,814	668 729,289	1 203 520,043	1 290 476,314
Valeur liquidative unitaire	124,76	130,83	118,43	112,56	118,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,91	1,07	-3,56	-10,41	-0,94
Capitalisation unitaire sur résultat	0,38	0,26	0,10	0,57	1,20
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C en EUR					
Actif net	0,00	46 650 588,37	43 671 868,23	142 335 323,16	134 493 570,96
Nombre de titres	0,00	447 584,401	461 173,376	1 575 766,660	1 406 942,909
Valeur liquidative unitaire	0,00	104,22	94,69	90,32	95,59
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,74	-2,84	-8,33	-0,76
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,62	0,48	0,79	1,30
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C en EUR					
Actif net	47 244,15	7 143 477,67	4 542 216,36	12 072 637,41	10 532 567,71
Nombre de titres	466,000	67 001,008	46 927,545	130 843,046	107 910,221
Valeur liquidative unitaire	101,38	106,61	96,79	92,26	97,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,49	0,87	-2,90	-8,52	-0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	0,57	0,53	0,40	0,74	1,27

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI S3 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	100,06	62 184 857,93
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1,000	583 069,932
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100,06	106,65
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	-0,28	-0,83
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,05	2,08
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C en EUR					
Actif net	238 818 822,96	572 311 289,77	580 272 796,07	564 607 850,87	463 665 946,76
Nombre de titres	250 216,857	565 205,395	626 019,123	633 727,244	488 010,469
Valeur liquidative unitaire	954,44	1 012,57	926,92	890,93	950,11
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-13,82	8,28	-27,85	-81,84	-3,70
Capitalisation unitaire sur résultat	6,47	13,09	11,80	14,32	19,12
Action EUROPEAN CREDIT SRI R1 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	100,59
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	100,59
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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	5 600 000	5 649 725,37	0,31
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	3 400 000	3 532 939,95	0,20
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	10 000 000	10 537 000,66	0,57
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	5 000 000	5 018 206,96	0,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	6 200 000	6 163 545,12	0,34
GEWOBAG WOHNUNGSBAUAG BERLIN 0.125% 24-06-27	EUR	4 300 000	3 823 035,54	0,21
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	5 930 000	5 974 223,41	0,32
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31-05-32	EUR	6 600 000	6 550 101,29	0,36
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	5 900 000	5 868 965,71	0,33
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	10 600 000	10 428 345,86	0,57
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	5 600 000	5 562 857,60	0,31
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	10 000 000	9 863 199,36	0,54
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	6 000 000	6 285 958,80	0,35
VOLKSWAGEN LEASING 4.0% 11-04-31	EUR	7 000 000	7 022 669,02	0,39
VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN	EUR	15 000 000	12 518 825,29	0,69
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	3 400 000	3 343 385,74	0,18
TOTAL ALLEMAGNE			108 142 985,68	5,94
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	4 500 000	4 756 022,51	0,27
WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT 2.625% 30-03-29	GBP	17 000 000	17 365 395,31	0,95
TOTAL AUSTRALIE			22 121 417,82	1,22
AUTRICHE				
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	5 000 000	5 428 368,99	0,30
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	10 000 000	10 727 145,84	0,59
ERSTE GR BK 4.0% 07-06-33 EMTN	EUR	10 000 000	10 224 604,23	0,56
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	7 000 000	7 633 284,40	0,42
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	5 000 000	5 149 445,47	0,28
OMV AG 2.875% PERP	EUR	10 000 000	9 364 805,72	0,51
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	5 900 000	5 942 407,79	0,33
TOTAL AUTRICHE			54 470 062,44	2,99
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	5 000 000	4 486 060,48	0,25
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	5 400 000	5 520 010,49	0,30
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	6 100 000	6 472 925,93	0,35
CRELAN 5.375% 30-04-35 EMTN	EUR	6 500 000	6 624 139,01	0,37
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	5 000 000	5 191 920,75	0,28
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	10 000 000	10 201 345,69	0,56
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	5 000 000	5 442 450,07	0,30
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	5 000 000	5 015 005,16	0,28
TOTAL BELGIQUE			48 953 857,58	2,69
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	5 000 000	4 968 580,04	0,27
TOTAL CANADA			4 968 580,04	0,27
DANEMARK				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	2 000 000	1 997 074,31	0,11
DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	10 000 000	10 049 785,30	0,55
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	1 500 000	1 535 110,83	0,08
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	10 000 000	9 077 075,72	0,50
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 399 600,62	0,19
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	18 000 000	18 386 826,14	1,01
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	6 000 000	6 160 979,61	0,34
TOTAL DANEMARK			50 606 452,53	2,78
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	5 000 000	5 094 504,83	0,28
AMADEUS CM 3.5% 21-03-29 EMTN	EUR	5 800 000	5 769 199,44	0,31
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	5 000 000	5 110 740,14	0,28
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	3 700 000	3 757 377,52	0,21
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	3 000 000	3 210 507,32	0,18
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	5 000 000	5 610 307,66	0,31
BANCO NTANDER 0.5% 24-03-27	EUR	10 000 000	9 417 969,57	0,52
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	10 000 000	10 879 831,39	0,59
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	5 000 000	5 415 770,95	0,30
BANKINTER 4.375% 03-05-30	EUR	2 000 000	2 052 330,03	0,11
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	5 000 000	5 130 003,50	0,28
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	7 500 000	8 146 806,98	0,45
BBVA 8.375% PERP	EUR	5 000 000	5 452 804,74	0,30
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	8 800 000	8 931 938,14	0,49
CAIXABANK 5.875% PERP	EUR	3 000 000	2 983 854,02	0,16
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	10 000 000	10 596 792,58	0,58
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	10 000 000	10 710 531,03	0,59
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	8 000 000	8 488 420,06	0,46
CEP FINANCE 4.125% 11-04-31	EUR	4 900 000	4 811 962,17	0,26
COLSM 2 1/2 11/28/29	EUR	9 000 000	8 446 729,16	0,47
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	5 000 000	4 980 061,87	0,27
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 000 000	5 114 064,42	0,28
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	10 000 000	10 827 423,45	0,59
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	8 300 000	8 411 096,14	0,47
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	10 400 000	10 961 781,31	0,61
TOTAL ESPAGNE			170 312 808,42	9,35
ETATS-UNIS				
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	5 500 000	5 392 796,17	0,30
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	8 400 000	8 662 698,95	0,48
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	11 400 000	11 272 020,92	0,62
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	7 000 000	6 407 441,70	0,35
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	7 600 000	7 564 844,44	0,42
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	12 250 000	12 848 702,08	0,70
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	4 300 000	4 355 750,33	0,24
General Motors Financial Co Inc 4.0% 10-07-30	EUR	8 000 000	7 986 867,70	0,44
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 6.5% 10-03-28	USD	5 000 000	4 788 814,66	0,26
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	3 900 000	4 049 702,40	0,22
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	5 000 000	4 987 520,64	0,27
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	6 000 000	6 375 110,17	0,35

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	7 300 000	7 252 041,09	0,40
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31-01-43	EUR	2 200 000	2 180 731,34	0,12
VF 0.25% 25-02-28	EUR	8 000 000	6 700 115,02	0,37
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 022 143,59	0,11
WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	4 500 500	3 877 285,81	0,21
WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	10 000 000	8 615 233,43	0,47
TOTAL ETATS-UNIS			115 339 820,44	6,33
FRANCE				
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	6 600 000	6 610 421,96	0,36
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	4 000 000	4 047 346,10	0,23
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	8 000 000	8 176 677,94	0,45
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	9 200 000	9 321 691,61	0,52
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	5 000 000	4 778 400,12	0,26
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	8 000 000	8 491 412,81	0,47
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 16-06-32	EUR	10 000 000	10 240 922,71	0,56
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.0% 21-11-29	EUR	10 000 000	10 384 060,77	0,57
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	15 000 000	14 323 210,29	0,79
BNP PAR 4.042% 10-01-32 EMTN	EUR	5 000 000	5 083 137,43	0,27
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	8 000 000	8 597 561,37	0,48
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	10 000 000	10 998 833,30	0,60
BNP PAR 8.0% PERP	USD	5 000 000	4 769 085,34	0,27
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	3 000 000	3 120 755,67	0,18
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	13 800 000	14 383 201,25	0,79
BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27	EUR	5 000 000	4 649 728,71	0,26
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	3 000 000	2 772 514,56	0,15
BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 106 130,67	0,44
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	10 000 000	10 569 250,79	0,58
CA 6.316% 03-10-29	USD	8 000 000	7 671 146,23	0,42
CA 6.5% PERP	EUR	13 300 000	13 659 624,69	0,75
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	4 800 000	5 203 826,58	0,28
CARREFOUR 4.375% 14-11-31 EMTN	EUR	3 000 000	3 164 862,29	0,17
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	10 000 000	11 330 773,45	0,62
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	2 500 000	2 574 291,84	0,14
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	4 700 000	4 867 985,66	0,27
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	7 100 000	6 956 665,55	0,38
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	10 000 000	10 440 614,47	0,57
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 01-02-34	EUR	4 000 000	4 162 968,16	0,23
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	7 600 000	7 703 437,92	0,43
DANONE 1.0% PERP	EUR	10 000 000	9 268 174,82	0,51
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	5 000 000	5 154 660,74	0,28
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	4 200 000	4 189 834,45	0,23
ENGIE 4.25% 11-01-43 EMTN	EUR	3 200 000	3 231 504,51	0,17
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	6 700 000	6 726 686,85	0,37
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	11 300 000	10 601 035,92	0,58
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	5 000 000	5 351 955,11	0,30
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	8 700 000	8 941 195,75	0,49
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	2 000 000	2 122 921,75	0,11
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	7 000 000	5 828 329,70	0,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	10 000 000	10 316 984,52	0,56
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	10 000 000	9 420 546,06	0,51
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	10 000 000	9 070 292,14	0,50
ORANGE 4.5% PERP	EUR	9 400 000	9 466 260,51	0,52
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	10 000 000	10 513 914,82	0,57
ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	EUR	6 100 000	6 101 248,69	0,33
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	3 200 000	3 286 431,74	0,18
SG 4.875% 21-11-31	EUR	11 000 000	11 735 490,37	0,64
SG 6.446% 10-01-29	USD	8 200 000	7 903 799,98	0,44
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	3 400 000	3 659 510,93	0,21
SG 8.5% PERP	USD	6 000 000	5 489 961,21	0,31
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	10 000 000	10 950 321,73	0,60
SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	6 300 000	6 867 525,01	0,38
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	5 000 000	5 430 907,73	0,30
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	4 000 000	4 262 262,08	0,23
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	5 000 000	4 418 490,19	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	5 000 000	5 517 585,71	0,30
WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	3 500 000	2 955 636,10	0,16
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	5 000 000	5 336 673,42	0,29
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	5 000 000	5 069 257,69	0,28
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	5 000 000	5 045 501,27	0,28
TOTAL FRANCE			431 395 441,74	23,68
IRLANDE				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 790 189,34	0,27
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	5 000 000	5 055 950,43	0,28
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	10 000 000	10 520 444,14	0,58
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	3 790 000	3 781 824,33	0,21
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	2 550 000	2 802 867,80	0,15
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	10 000 000	10 360 579,90	0,57
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	2 350 000	2 489 358,36	0,13
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	7 000 000	6 201 328,04	0,34
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	12 000 000	12 303 931,43	0,67
TOTAL IRLANDE			58 306 473,77	3,20
ITALIE				
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 685 416,61	0,26
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	6 900 000	6 857 084,97	0,38
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	10 000 000	10 458 345,46	0,57
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	7 500 000	7 428 073,96	0,41
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	7 000 000	7 996 325,73	0,44
ENI 2.0% PERP	EUR	8 250 000	7 650 290,26	0,42
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	3 500 000	3 563 184,69	0,19
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	6 000 000	6 291 684,97	0,35
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	12 200 000	12 390 503,68	0,68
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	6 000 000	5 953 873,30	0,33
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 302 057,15	0,29
INTE 5.875% PERP	EUR	5 000 000	4 866 332,57	0,27
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	11 000 000	11 010 159,26	0,61
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	15 000 000	14 944 571,78	0,82

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	10 800 000	11 227 126,25	0,62
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	6 000 000	5 960 638,68	0,32
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	5 500 000	5 646 813,14	0,31
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	5 000 000	4 995 817,90	0,27
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	3 450 000	3 521 144,55	0,19
TOTAL ITALIE			140 749 444,91	7,73
LUXEMBOURG				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	8 000 000	6 867 372,13	0,38
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15-11-26	EUR	5 000 000	4 560 476,79	0,25
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	2 300 000	2 217 759,80	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30	EUR	5 000 000	5 348 899,50	0,29
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-30	EUR	7 000 000	6 953 170,30	0,39
TOTAL LUXEMBOURG			25 947 678,52	1,43
NORVEGE				
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	12 500 000	13 258 363,72	0,73
DNB BANK A 7.375% PERP EMTN	USD	11 762 000	10 839 373,38	0,59
TOTAL NORVEGE			24 097 737,10	1,32
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	5 500 000	5 566 425,49	0,30
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	10 000 000	10 496 895,66	0,58
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	7 000 000	7 531 872,92	0,41
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	7 200 000	7 482 581,00	0,41
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	6 300 000	6 367 084,59	0,35
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	5 400 000	5 606 754,69	0,31
BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24-04-32	EUR	5 300 000	5 189 397,86	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	8 000 000	7 554 803,95	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	6 500 000	6 636 138,23	0,36
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 831 770,02	0,26
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	12 000 000	12 240 209,58	0,68
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	2 500 000	2 179 418,13	0,12
ELM BV 2.6% PERP	EUR	12 000 000	11 924 901,27	0,65
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.25% 13-10-24	EUR	5 000 000	4 873 726,94	0,27
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	10 000 000	9 573 404,41	0,52
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	8 000 000	7 947 666,47	0,43
ING GROEP NV 8.0% PERP	USD	5 000 000	4 695 271,38	0,26
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	5 000 000	4 303 591,62	0,24
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	16 350 000	16 049 376,88	0,88
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	12 600 000	11 951 357,10	0,66
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	7 000 000	7 699 097,29	0,43
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	6 000 000	6 167 993,61	0,34
NN GROUP NV FIX 13-01-48 EMTN	EUR	5 000 000	5 169 482,30	0,28
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	5 000 000	5 110 611,95	0,28
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	2 000 000	2 100 218,55	0,11
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05-04-29	EUR	10 000 000	10 104 044,68	0,56
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44	EUR	1 500 000	1 464 833,53	0,08
SRENVX 5 5/8 08/15/52	USD	10 000 000	9 491 961,22	0,52
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	2 700 000	2 639 918,82	0,14
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	5 000 000	4 689 255,24	0,26

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 5.875% 23-05-29	GBP	5 000 000	5 989 998,55	0,33
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	10 000 000	11 366 131,83	0,63
TOTAL PAYS-BAS			224 996 195,76	12,35
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	7 700 000	7 632 196,91	0,42
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	3 000 000	3 634 251,81	0,19
TOTAL PORTUGAL			11 266 448,72	0,61
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	8 000 000	8 240 062,95	0,46
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			8 240 062,95	0,46
ROYAUME-UNI				
AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	5 200 000	5 147 259,72	0,28
ANGLO AMER CAP 4.125% 15-03-32	EUR	2 500 000	2 504 592,31	0,14
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	5 000 000	5 248 120,36	0,29
BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	4 800 000	4 827 375,58	0,27
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	3 000 000	3 106 861,98	0,17
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	7 300 000	7 324 818,10	0,40
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	5 000 000	6 097 754,95	0,33
EASYJET 3.75% 19-03-31	EUR	8 500 000	8 372 280,33	0,46
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	10 000 000	9 967 446,14	0,55
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	10 000 000	10 099 035,80	0,55
HSBC 8.201% 16-11-34	GBP	15 000 000	19 880 553,94	1,09
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	10 000 000	9 618 850,57	0,53
ITV 1.375% 26-09-26	EUR	8 300 000	7 899 808,36	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	10 000 000	10 003 351,79	0,55
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	5 000 000	6 061 793,74	0,33
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	10 000 000	10 017 651,96	0,55
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	5 000 000	5 307 207,19	0,29
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	5 000 000	6 298 928,70	0,35
OMNICOM FINANCE 3.7% 06-03-32	EUR	2 500 000	2 479 548,32	0,14
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	6 000 000	5 592 458,45	0,31
STANDARD CHARTERED 4.196% 04-03-32	EUR	2 700 000	2 745 993,56	0,15
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	5 000 000	5 229 297,00	0,29
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	2 500 000	2 516 503,07	0,14
TOTAL ROYAUME-UNI			156 347 491,92	8,59
SUEDE				
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	5 700 000	5 684 467,25	0,31
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	10 000 000	10 112 970,22	0,56
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	2 000 000	1 926 455,98	0,10
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	5 000 000	5 136 081,26	0,29
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	5 600 000	5 606 414,69	0,31
TOTAL SUEDE			28 466 389,40	1,57
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 684 729 349,74	92,51
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 684 729 349,74	92,51
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMUNDI ABS Part MD	EUR	175	18 175 974,25	1,00
AMUNDI CREDIT EURO Part I2	EUR	150	13 680 341,51	0,75
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM GOVIES - I C	EUR	19,77	4 787 135,75	0,26
AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR PART I-C	EUR	16 498,692	18 595 080,15	1,02
EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART IC	EUR	10 000	10 971 276,00	0,60
SG MONETAIRE PLUS 3D	EUR	314,6673	7 770 006,26	0,43
TOTAL FRANCE			73 979 813,92	4,06
IRLANDE				
SELECT INVESTMENT GRADE BOND QI3 EUR ACC	EUR	2 500	2 269 250,00	0,13
TOTAL IRLANDE			2 269 250,00	0,13
LUXEMBOURG				
AMUNDI BD EURO HI YLD S/T OE	EUR	20 000	25 824 200,00	1,42
AMUNDI FUNDS ARGO BOND DYNAM Z HDG EUR C	EUR	5 000	5 075 100,00	0,28
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND OR EUR C	EUR	200	6 434 242,00	0,35
AMUNDI FUNDS GCESG IB - Z EUR Hgd (C)	EUR	2 000	1 783 040,00	0,10
Amundi Funds Total Hybrid Bond Z EURC	EUR	24 000	26 104 320,00	1,43
TOTAL LUXEMBOURG			65 220 902,00	3,58
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			141 469 965,92	7,77
TOTAL Organismes de placement collectif			141 469 965,92	7,77

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				
EURO BOBL 0924	EUR	-4 002	-84 940,00	0,00
EURO BUND 0624	EUR	647	-1 570 020,00	-0,09
EURO-OAT 0624	EUR	-456	1 141 590,00	0,06
EURO SCHATZ 0924	EUR	11 422	739 760,00	0,04
FV CBOT UST 5 0924	USD	-900	-25 007,77	0,00
LIFFE LG GILT 0924	GBP	-233	135 155,10	0,00
TU CBOT UST 2 0924	USD	996	3 275,31	0,00
US 10YR NOTE 0924	USD	-197	56 708,27	0,00
US 10Y ULT 0924	USD	-166	90 790,81	0,01
XEUR FGBX BUX 0624	EUR	-292	1 903 840,00	0,11
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			2 391 151,72	0,13
TOTAL Engagements à terme fermes			2 391 151,72	0,13
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 133	EUR	2 000	-1 357 790,00	-0,07
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 134.5	EUR	-2 000	580 000,00	0,03
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 135.5	EUR	-2 000	340 000,00	0,02
EUREX EURO BUND 06/2024 CALL 139.5	EUR	2 000	-40 000,00	0,00
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 127.5	EUR	2 000	160 000,00	0,01
EUREX EURO BUND 06/2024 PUT 130	EUR	-2 000	-1 160 000,00	-0,07
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-1 477 790,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-1 477 790,00	-0,08
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
FIX/2.912/OISEST/0.0	EUR	400 000 000	-2 977 606,66	-0,16
FIX/3.209/OISEST/0.0	EUR	150 000 000	-17 430,00	-0,01
TOTAL Swaps de taux			-2 995 036,66	-0,17
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-2 995 036,66	-0,17
TOTAL Instruments financier à terme			-2 081 674,94	-0,12
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-136 538,45	-125 772,34	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-652 440	-652 440,00	-0,03
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-115 240	-135 155,10	-0,01
TOTAL Appel de marge			-913 367,44	-0,05
Créances			272 548 569,59	14,97
Dettes			-275 528 010,49	-15,13
Comptes financiers			919 269,81	0,05
Actif net			1 821 144 102,19	100,00

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-D	EUR	1 630,901	924,79
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI M	EUR	1,000	93,69
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT - SRI	EUR	583 069,932	106,65

S3

Action EUROPEAN CREDIT SRI R1	EUR	1,000	100,59
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI OPTIMUM-C	EUR	1 148,000	90,74
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI O	EUR	6 056 058,238	98,49
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I-C	EUR	16 697,269	1 538,77
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI S-C	EUR	488 010,469	950,11
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI I2-C	EUR	3 940,989	94 722,05
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI R-C	EUR	107 910,221	97,60
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI P-C	EUR	1 290 476,314	118,71
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-EUROPEAN CREDIT SRI PM-C	EUR	1 406 942,909	95,59

BILAN ACTIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 236 062 157,49	1 062 349 922,70
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 221 096 129,53	1 048 553 396,32
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 221 096 129,53	1 048 553 396,32
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	11 259 923,50	10 705 936,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	11 259 923,50	10 705 936,50
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	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	3 706 104,46	3 090 589,88
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 706 104,46	3 090 589,88
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	175 487 909,81	145 225 757,77
Opérations de change à terme de devises	165 292 567,12	132 097 285,38
Autres	10 195 342,69	13 128 472,39
COMPTES FINANCIERS	8 989 512,94	55 138 172,40
Liquidités	8 989 512,94	55 138 172,40
TOTAL DE L'ACTIF	1 420 539 580,24	1 262 713 852,87

BILAN PASSIF AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 243 880 795,25	1 213 020 349,06
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	5 723,73	9 692,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-23 270 201,66	-107 863 463,56
Résultat de l'exercice (a,b)	23 314 973,96	8 927 590,05
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 243 931 291,28	1 114 094 167,74
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	3 706 101,38	3 090 591,88
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	3 706 101,38	3 090 591,88
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 706 101,38	3 090 591,88
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	172 902 183,48	145 529 089,48
Opérations de change à terme de devises	165 984 505,35	135 191 764,20
Autres	6 917 678,13	10 337 325,28
COMPTES FINANCIERS	4,10	3,77
Concours bancaires courants	4,10	3,77
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	1 420 539 580,24	1 262 713 852,87

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0623	0,00	32 742 200,00
XEUR FBTP BTP 0623	0,00	3 826 680,00
XEUR FOAT EUR 0623	0,00	7 571 320,00
EURO BOBL 0623	0,00	86 596 620,00
FGBL BUND 10A 0623	0,00	13 060 800,00
XEUR FGBX BUX 0623	0,00	6 102 800,00
EURO BUND 0624	130 374 720,00	0,00
EURO-OAT 0624	14 594 580,00	0,00
EURO BOBL 0924	11 308 220,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MSE CANADA 10 0923	0,00	18 092 012,56
LIFFE LG GILT 0923	0,00	30 830 574,29
TU CBOT UST 2 0923	0,00	80 315 636,43
US 10YR NOTE 0923	0,00	63 241 810,10
CBOT USUL 30A 0923	0,00	14 379 514,12
LIFFE LG GILT 0924	38 295 291,15	0,00
CBOT USUL 30A 0924	6 992 561,72	0,00
TU CBOT UST 2 0924	131 724 017,82	0,00
US 10YR NOTE 0924	56 222 408,70	0,00
MSE CANADA 10 0924	15 906 365,73	0,00
EURO SCHATZ 0924	341 819 520,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 653 043,13	676 572,82
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	449,28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	25 726 749,94	9 292 859,02
Produits sur titres de créances	197 300,80	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	28 451,42	6 085,59
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	27 605 545,29	9 975 966,71
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	20 391,73	23 243,18
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,22	86 682,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	20 391,95	109 925,90
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	27 585 153,34	9 866 040,81
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 542 184,99	2 663 547,71
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	23 042 968,35	7 202 493,10
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	272 005,91	1 725 097,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,30	0,30
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	23 314 973,96	8 927 590,05

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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 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 le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais 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 :

FR0013275252 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013521176 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C : Taux de frais

maximum de 0.90% TTC.

FR0013521168 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013521150 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

FR0013411741 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR0013188737 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

FR0013188729 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013332160 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

FR0013275245 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

FR0013188745 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0013526134 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C : Taux de frais maximum de 0.10% TTC.

FR00140020P7 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D : Taux de frais maximum de 0.10% TTC.

FR0014001O45 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0014001O52 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR0014001O37 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C : Taux de frais maximum de 0.80% TTC.

FR0014001O29 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR0014003QQ0 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR0014003QR8 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR0014003QP2 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C : Taux de frais maximum de 0,60% TTC

FR0014005UB9 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C : Taux de frais maximum de 1.20% TTC.

FR001400CLZ9 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400CWW3 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR001400CWW5 - Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C : Taux de frais maximum de 0,30% TTC

Swing pricing

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 actionnaires 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 actions 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 actionnaires présents dans l'OPC.

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 a minima sur un rythme trimestriel.

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C	Capitalisation	Capitalisation

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C	Capitalisation	Capitalisation

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/05/2024 EN EUR

	31/05/2024	31/05/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 114 094 167,74	766 077 706,80
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	498 479 343,79	839 887 840,23
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-403 578 667,44	-434 267 809,81
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 613 435,50	1 311 716,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-16 211 661,04	-59 899 317,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	13 892 221,47	32 313 639,50
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-25 130 957,30	-52 898 054,48
Frais de transactions	-883 564,93	-876 689,54
Différences de change	14 121,32	1 632 090,64
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	31 491 901,22	6 361 360,40
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-31 339 976,93	-62 831 878,15
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	62 831 878,15	69 193 238,55
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	3 097 318,74	7 692 394,21
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 657 218,62	-440 100,12
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	440 100,12	8 132 494,33
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-989 335,84	-443 201,88
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	23 042 968,35	7 202 493,10
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	-0,30	-0,30
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 243 931 291,28	1 114 094 167,74

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 221 096 129,53	98,16
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	1 221 096 129,53	98,16
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	156 277 520,00	12,56
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	156 277 520,00	12,56
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	590 960 165,12	47,51
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	590 960 165,12	47,51

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	1 221 096 129,53	98,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 989 512,94	0,72
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,10	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	156 277 520,00	12,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	590 960 165,12	47,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	26 078 141,83	2,10	82 335 877,16	6,62	223 916 286,62	18,00	888 765 823,92	71,45
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	8 989 512,94	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4,10	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	11 308 220,00	0,91	144 969 300,00	11,65
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	473 543 537,82	38,07	0,00	0,00	117 416 627,30	9,44

(*) 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 GBP		Devise 3 CAD		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	96 985 356,02	7,80	34 210 893,78	2,75	2 349 088,88	0,19	5 085 781,27	0,41
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	8 029 471,81	0,65	4 084 499,70	0,33	456 077,17	0,04	828,00	0,00
Comptes financiers	868 972,53	0,07	756 194,85	0,06	398 041,77	0,03	115 383,87	0,01
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	111 366 985,98	8,95	39 805 312,85	3,20	4 047 757,42	0,33	3 638 822,16	0,29
Comptes financiers	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,87	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	194 938 988,24	15,67	38 295 291,15	3,08	15 906 365,73	1,28	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/05/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	7 046 860,07
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	158 245 707,05
	Ventes à règlement différé	1 018 430,68
	Dépôts de garantie en espèces	8 006 912,01
	Collatéraux	1 170 000,00
TOTAL DES CRÉANCES		175 487 909,81
DETTES		
	Vente à terme de devise	158 858 878,41
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	7 125 626,94
	Achats à règlement différé	5 876 518,00
	Frais de gestion fixe	627 713,13
	Autres dettes	413 447,00
TOTAL DES DETTES		172 902 183,48
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		2 585 726,33

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C		
Actions souscrites durant l'exercice	2 843 879,976	254 756 420,68
Actions rachetées durant l'exercice	-1 638 259,194	-147 474 057,54
Solde net des souscriptions/rachats	1 205 620,782	107 282 363,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 821 023,731	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C		
Actions souscrites durant l'exercice	5 842,653	52 790 940,82
Actions rachetées durant l'exercice	-10 532,119	-94 684 697,76
Solde net des souscriptions/rachats	-4 689,466	-41 893 756,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 592,740	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	5 278,987	4 515 156,81
Actions rachetées durant l'exercice	-38 381,906	-32 876 029,01
Solde net des souscriptions/rachats	-33 102,919	-28 360 872,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 992,928	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,222	183,18
Actions rachetées durant l'exercice	-0,111	-91,41
Solde net des souscriptions/rachats	0,111	91,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,111	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C		
Actions souscrites durant l'exercice	333 809,411	27 198 052,12
Actions rachetées durant l'exercice	-515 542,370	-42 886 346,90
Solde net des souscriptions/rachats	-181 732,959	-15 688 294,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 283 645,535	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C		
Actions souscrites durant l'exercice	35 089,861	2 869 466,10
Actions rachetées durant l'exercice	-10 632,525	-863 012,72
Solde net des souscriptions/rachats	24 457,336	2 006 453,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	123 659,476	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 011,000	84 372,98
Actions rachetées durant l'exercice	-7,000	-579,90
Solde net des souscriptions/rachats	1 004,000	83 793,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 200,500	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D		
Actions souscrites durant l'exercice	44 851,574	3 592 058,59
Actions rachetées durant l'exercice	-59 963,684	-4 874 736,93
Solde net des souscriptions/rachats	-15 112,110	-1 282 678,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	329 203,976	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	635 619,865	54 929 657,44
Actions rachetées durant l'exercice	-133 663,015	-11 423 821,71
Solde net des souscriptions/rachats	501 956,850	43 505 835,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 684 613,169	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C		
Actions souscrites durant l'exercice	638 872,579	5 754 034,47
Actions rachetées durant l'exercice	-2 028 824,000	-18 379 829,51
Solde net des souscriptions/rachats	-1 389 951,421	-12 625 795,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 522 440,579	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D		
Actions souscrites durant l'exercice	614 372,510	52 955 341,01
Actions rachetées durant l'exercice	-369 100,494	-32 009 180,80
Solde net des souscriptions/rachats	245 272,016	20 946 160,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 152 671,216	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 244,733	12 629 992,50
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 244,733	12 629 992,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 444,788	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C		
Actions souscrites durant l'exercice	167 987,529	14 948 052,76
Actions rachetées durant l'exercice	-182 625,817	-16 865 268,16
Solde net des souscriptions/rachats	-14 638,288	-1 917 215,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 819,520	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D		
Actions souscrites durant l'exercice	1 642,000	166 229,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 646,000	-269 310,69
Solde net des souscriptions/rachats	-1 004,000	-103 081,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 935,000	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C		
Actions souscrites durant l'exercice	606,000	49 797,87
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	606,000	49 797,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 097,000	
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C		
Actions souscrites durant l'exercice	134 270,394	11 239 587,46
Actions rachetées durant l'exercice	-11 707,549	-971 704,40
Solde net des souscriptions/rachats	122 562,845	10 267 883,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	185 921,146	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS 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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS 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
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-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

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 382 495,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	573 708,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,18
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	118 470,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,48
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	586 785,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 374,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	353,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 003,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 205 088,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,67
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 614,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	315 722,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	66 750,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	84 773,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 805,54
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	377,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 847,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

	31/05/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/05/2024
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	31/05/2024
Actions			0,00
Obligations			18 000 453,17
	FR001400M4O2	CA 4.375% 27-11-33 EMTN	18 000 453,17
TCN			0,00
OPC			11 259 923,50
	LU0945151495	AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND OR EUR C	11 259 923,50
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			29 260 376,67

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versé au titre de l'exercice

	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaires
Acomptes	22/01/2024	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	0,15	0,15	0,00	0,00
Acomptes	22/04/2024	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	0,15	0,15	0,00	0,00
Total acomptes			0,30	0,30	0,00	0,00

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	5 723,73	9 692,19
Résultat avant acompte(s)	23 314 974,26	8 927 590,35
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,30	0,30
Total	23 320 697,69	8 937 282,24

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 311 465,63	1 719 472,85
Total	6 311 465,63	1 719 472,85

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 640 919,08	3 475 041,54
Total	6 640 919,08	3 475 041,54

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 192,23	316 387,46
Total	301 192,23	316 387,46

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15,33	5,86
Total	15,33	5,86

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18,77	7,31
Total	18,77	7,31

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16,45	5,67
Total	16,45	5,67

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 939 478,43	854 303,81
Total	1 939 478,43	854 303,81

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	227 883,36	89 511,77
Total	227 883,36	89 511,77

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 307,23	64,52
Total	1 307,23	64,52

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D		
Affectation		
Distribution	602 443,28	313 327,64
Report à nouveau de l'exercice	3 274,05	2 177,16
Capitalisation	0,00	0,00
Total	605 717,33	315 504,80
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	329 203,976	344 316,086
Distribution unitaire	1,83	0,91
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 859 226,28	188 019,23
Total	1 859 226,28	188 019,23

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1,18	0,36
Total	1,18	0,36

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1,13	0,28
Total	1,13	0,28

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 425 865,05	775 757,34
Total	1 425 865,05	775 757,34

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D		
Affectation		
Distribution	1 913 434,22	644 253,43
Report à nouveau de l'exercice	7 154,38	2 857,81
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 920 588,60	647 111,24
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 152 671,216	907 399,200
Distribution unitaire	1,66	0,71
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1,77	0,85
Total	1,77	0,85

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D		
Affectation		
Distribution	1,40	0,40
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1,40	0,40
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,000	1,000
Distribution unitaire	1,40	0,40
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 689 122,35	470 214,48
Total	1 689 122,35	470 214,48

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2,21	0,79
Total	2,21	0,79

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	109 105,39	45 926,64
Total	109 105,39	45 926,64

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D		
Affectation		
Distribution	10 386,25	3 885,84
Report à nouveau de l'exercice	41,11	13,61
Capitalisation	0,00	0,00
Total	10 427,36	3 899,45
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 935,000	6 939,000
Distribution unitaire	1,75	0,56
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 512,06	237,69
Total	1 512,06	237,69

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	276 829,07	35 807,90
Total	276 829,07	35 807,90

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

	31/05/2024	31/05/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-23 270 201,66	-107 863 463,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-23 270 201,66	-107 863 463,56

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 478 537,36	-23 160 307,36
Total	-6 478 537,36	-23 160 307,36

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 953 790,86	-35 203 163,09
Total	-5 953 790,86	-35 203 163,09

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-314 861,98	-4 512 831,83
Total	-314 861,98	-4 512 831,83

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-39,66	-35,36
Total	-39,66	-35,36

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7,56	-106,47
Total	7,56	-106,47

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9,27	-96,07
Total	9,27	-96,07

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 014 413,40	-12 014 285,07
Total	-2 014 413,40	-12 014 285,07

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-192 504,31	-802 887,87
Total	-192 504,31	-802 887,87

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 866,76	-1 595,58
Total	-1 866,76	-1 595,58

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-511 324,62	-2 817 471,14
Total	-511 324,62	-2 817 471,14

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 752 272,67	-10 160 653,03
Total	-2 752 272,67	-10 160 653,03

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1,50	-8,08
Total	-1,50	-8,08

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,84	-9,40
Total	0,84	-9,40

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 291 545,66	-7 969 367,13
Total	-1 291 545,66	-7 969 367,13

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 882 103,24	-7 803 991,88
Total	-1 882 103,24	-7 803 991,88

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1,52	-8,17
Total	-1,52	-8,17

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1,48	-8,13
Total	-1,48	-8,13

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 453 732,26	-2 102 077,29
Total	-1 453 732,26	-2 102 077,29

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1,85	-3,32
Total	-1,85	-3,32

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-121 692,59	-768 310,26
Total	-121 692,59	-768 310,26

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 462,03	-23 351,45
Total	-11 462,03	-23 351,45

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	895,92	-4 740,50
Total	895,92	-4 740,50

	31/05/2024	31/05/2023
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-290 961,50	-518 155,08
Total	-290 961,50	-518 155,08

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Actif net Global en EUR	384 834 999,30	746 233 400,33	766 077 706,80	1 114 094 167,74	1 243 931 291,28
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C en EUR					
Actif net	112 372 093,87	201 686 833,90	205 354 638,01	230 168 023,75	346 344 735,24
Nombre de titres	1 058 996,462	1 865 817,754	2 163 735,125	2 615 402,949	3 821 023,731
Valeur liquidative unitaire	106,1118	108,0956	94,9074	88,0048	90,6418
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,15	1,95	-4,23	-8,85	-1,69
Capitalisation unitaire sur résultat	0,81	0,69	0,59	0,65	1,65
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C en EUR					
Actif net	73 989 442,97	252 172 935,05	271 503 407,71	350 494 374,70	318 754 880,94
Nombre de titres	6 924,951	23 120,037	28 284,629	39 282,206	34 592,740
Valeur liquidative unitaire	10 684,4716	10 907,1164	9 598,9736	8 922,4717	9 214,5022
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	116,27	196,77	-428,62	-896,16	-172,11
Capitalisation unitaire sur résultat	99,68	92,23	84,94	88,46	191,97
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C en EUR					
Actif net	57 746 366,98	66 862 327,90	43 418 135,84	44 834 921,82	16 829 921,24
Nombre de titres	55 582,149	63 199,711	46 761,281	52 095,847	18 992,928
Valeur liquidative unitaire	1 038,9372	1 057,9530	928,5061	860,6237	886,1151
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11,31	19,13	-41,47	-86,62	-16,57
Capitalisation unitaire sur résultat	7,55	6,30	5,37	6,07	15,85

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	872,669	799,326	803,194
Nombre de titres	0,00	0,00	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	872,6685	799,3259	803,1943
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	6,89	-35,36	-39,66
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	4,88	5,86	15,33
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I GBP-C en GBP					
Actif net en GBP	0,00	0,00	879,843	827,151	863,641
Nombre de titres	0,00	0,00	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en GBP	0,00	0,00	879,8427	827,1511	863,6407
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	-21,45	-106,47	7,56
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	6,45	7,31	18,77
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C en USD					
Actif net en USD	0,00	1 011,144	891,676	851,281	989,991
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	1,111
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	1 011,1438	891,6764	851,2809	891,0811
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	6,20	105,43	-96,07	8,34
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	4,25	4,73	5,67	14,80

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C en EUR					
Actif net	0,00	99,72	43 885 931,96	119 373 012,65	107 678 599,04
Nombre de titres	0,00	1,000	499 388,619	1 465 378,494	1 283 645,535
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,7200	87,8793	81,4622	83,8849
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,36	-3,75	-8,19	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,29	0,88	0,58	1,51
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C en EUR					
Actif net	0,00	3 129 967,85	5 623 070,65	8 001 332,35	10 313 782,55
Nombre de titres	0,00	31 824,480	64 884,269	99 202,140	123 659,476
Valeur liquidative unitaire	0,00	98,3509	86,6630	80,6568	83,4047
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,30	-3,86	-8,09	-1,55
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,51	0,88	0,90	1,84
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	87,63	15 919,30	99 651,03
Nombre de titres	0,00	0,00	1,000	196,500	1 200,500
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	87,6300	81,0142	83,0079
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-4,06	-8,12	-1,55
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,20	0,32	1,08

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D en EUR					
Actif net	0,00	99,94	26 911 514,04	27 866 386,74	27 232 870,55
Nombre de titres	0,00	1,000	305 961,859	344 316,086	329 203,976
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,9400	87,9570	80,9325	82,7233
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,36	-3,89	-8,18	-1,55
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,30	0,89	0,91	1,83
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C en EUR					
Actif net	1 336 194,47	51 457 924,38	36 282 498,49	100 556 753,37	146 693 439,33
Nombre de titres	12 821,960	487 356,566	393 500,169	1 182 656,319	1 684 613,169
Valeur liquidative unitaire	104,2114	105,5857	92,2045	85,0261	87,0784
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,14	1,94	-4,12	-8,59	-1,63
Capitalisation unitaire sur résultat	0,26	0,09	0,01	0,15	1,10
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C en EUR					
Actif net	0,00	99,60	87,32	80,81	83,02
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,6000	87,3200	80,8100	83,0200
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	-0,36	-3,77	-8,08	-1,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,17	0,38	0,36	1,18

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C en USD					
Actif net en USD	0,00	99,634	87,703	83,625	87,489
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	99,6337	87,7032	83,6249	87,4885
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	-0,31	10,45	-9,40	0,84
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,09	0,26	0,28	1,13
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C en EUR					
Actif net	98 911 262,28	106 171 688,09	95 029 558,73	79 334 844,80	69 137 854,29
Nombre de titres	9 277 256,000	9 753 751,000	9 921 426,000	8 912 392,000	7 522 440,579
Valeur liquidative unitaire	10,6616	10,8852	9,5782	8,9016	9,1908
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,11	0,19	-0,42	-0,89	-0,17
Capitalisation unitaire sur résultat	0,10	0,09	0,08	0,08	0,18
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D en EUR					
Actif net	8 560 258,52	26 742 798,79	25 644 975,83	77 196 961,17	100 223 680,83
Nombre de titres	81 718,063	252 476,465	277 527,068	907 399,200	1 152 671,216
Valeur liquidative unitaire	104,7535	105,9219	92,4053	85,0749	86,9490
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	1,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	3,07	-4,12	-8,60	-1,63
Distribution unitaire sur résultat	0,88	0,75	0,65	0,71	1,66
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C en EUR					
Actif net	0,00	99,52	87,72	81,61	84,39
Nombre de titres	0,00	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,5200	87,7200	81,6100	84,3900
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,99	-3,77	-8,17	-1,52
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,79	0,91	0,85	1,77
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D en EUR					
Actif net	0,00	495 102,40	1 071 528,83	80,40	82,49
Nombre de titres	0,00	4 964,891	12 269,891	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,7206	87,3299	80,4000	82,4900
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	-0,38	-3,90	-8,13	-1,48
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,30	0,90	0,70	1,70
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	62 736 481,63	77 865 953,50
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	6 200,055	7 444,788
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	10 118,6975	10 459,1230
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	-339,04	-195,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	75,84	226,88

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	101,24	104,71
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	101,2400	104,7100
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,32	-1,85
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,79	2,21
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C en EUR					
Actif net	31 919 380,21	37 471 729,57	10 667 404,12	7 627 227,83	6 500 542,62
Nombre de titres	295 353,872	340 842,971	110 668,824	85 457,808	70 819,520
Valeur liquidative unitaire	108,0716	109,9383	96,3903	89,2513	91,7902
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,17	1,99	-4,30	-8,99	-1,71
Capitalisation unitaire sur résultat	0,81	0,54	0,45	0,53	1,54
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	697 938,75	610 575,17
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	6 939,000	5 935,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100,5820	102,8770
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-3,36	-1,93
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,56	1,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/05/2020	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C en USD					
Actif net en USD	0,00	49 865,927	43 921,122	41 881,877	97 822,352
Nombre de titres	0,00	491,000	491,000	491,000	1 097,000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	101,5599	89,4523	85,2991	89,1726
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	0,00	0,70	10,56	-9,65	0,81
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,67	0,36	0,48	1,37
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	640 980,78	5 147 700,97	15 551 515,78
Nombre de titres	0,00	0,00	7 311,704	63 358,301	185 921,146
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	87,6650	81,2474	83,6457
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	-3,70	-8,17	-1,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,64	0,56	1,48

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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	3 800 000	3 833 742,21	0,31
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	4 600 000	4 847 020,30	0,40
EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 079 148,58	0,33
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	4 000 000	4 064 209,66	0,32
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	2 300 000	2 278 025,36	0,18
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	6 600 000	6 665 998,19	0,53
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	3 000 000	2 785 802,47	0,22
EVONIK INDUSTRIES 2.25% 25-09-27	EUR	1 000 000	971 062,93	0,08
ING DIBA AG 2.375% 13-09-30	EUR	3 700 000	3 595 861,56	0,29
KFW 0.01% 05-05-27 EMTN	EUR	10 000 000	9 151 223,23	0,74
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 15-09-31	EUR	10 000 000	8 101 123,20	0,66
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.0% 01-10-26	USD	7 850 000	6 642 264,89	0,54
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.375% 07-06-32	EUR	8 200 000	7 410 719,27	0,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	11 000 000	10 904 228,14	0,87
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 15-05-30	EUR	23 000 000	22 783 055,94	1,83
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.875% 31-03-32	EUR	4 500 000	4 485 521,63	0,36
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.25% 24-03-31	EUR	10 000 000	10 252 657,05	0,82
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	9 014 000	8 258 500,20	0,67
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.25% 26-09-33	EUR	5 000 000	5 215 810,34	0,42
LBBW 3.25% 27-09-27	EUR	7 000 000	7 151 487,42	0,58
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.0% 01-02-34	EUR	1 490 000	1 489 676,75	0,11
NRWBK 0 10/15/29	EUR	1 200 000	1 019 649,91	0,08
NRWBK 0 5/8 02/02/29	EUR	2 800 000	2 508 560,33	0,20
TOTAL ALLEMAGNE			138 495 349,56	11,14
AUTRICHE				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	5 800 000	4 379 872,78	0,36
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	3 000 000	2 991 256,85	0,24
BACA 1 1/2 05/24/28	EUR	4 100 000	3 819 710,76	0,31
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.875% 10-11-28	EUR	3 300 000	3 268 569,45	0,26
VERBUND AG 3.25% 17-05-31	EUR	2 900 000	2 872 793,26	0,23
TOTAL AUTRICHE			17 332 203,10	1,40
BELGIQUE				
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	9 380 000	8 085 753,38	0,65
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	8 790 000	8 158 204,30	0,66
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	5 000 000	5 038 846,04	0,40
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	3 100 000	3 111 432,97	0,25
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	7 120 000	5 100 189,06	0,41
EUROPEAN UNION 1.25% 04-02-43	EUR	10 000 000	7 128 309,02	0,57
EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48	EUR	17 000 000	15 024 793,69	1,21
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	17 240 000	17 029 257,96	1,37
KBC GROUPE 3.75% 27-03-32 EMTN	EUR	2 000 000	2 006 738,64	0,16
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	2 000 000	2 098 860,57	0,17
REGION WALLONNE 3.75% 22-04-39	EUR	5 000 000	5 003 884,25	0,40
TOTAL BELGIQUE			77 786 269,88	6,25

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	7 700 000	7 651 613,26	0,62
QUEBEC MONTREAL 3.65% 20-05-32	CAD	3 600 000	2 349 088,88	0,19
TOTAL CANADA			10 000 702,14	0,81
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	7 400 000	6 169 411,95	0,49
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 25-01-50	USD	1 900 000	1 268 310,87	0,10
TOTAL CHILI			7 437 722,82	0,59
COREE DU SUD				
REPUBLIQUE SUD KOREA 0.0% 15-10-26	EUR	2 600 000	2 385 409,00	0,19
TOTAL COREE DU SUD			2 385 409,00	0,19
DANEMARK				
DANSKE BK 4.75% 21-06-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 161 625,46	0,17
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 262 708,80	0,11
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	3 800 000	3 915 982,03	0,31
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	3 900 000	3 983 812,33	0,33
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	5 000 000	5 218 418,45	0,41
TOTAL DANEMARK			16 542 547,07	1,33
ESPAGNE				
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 31-10-31	EUR	2 500 000	2 017 652,05	0,16
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.95% 30-04-27	EUR	6 500 000	6 060 774,52	0,49
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	1 500 000	1 491 843,15	0,12
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	3 500 000	3 554 276,03	0,28
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	7 000 000	7 644 738,12	0,61
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	9 000 000	9 631 521,96	0,77
BBVA 3.5% 26-03-31 EMTN	EUR	4 600 000	4 579 320,18	0,36
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 382 763,76	0,51
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	7 000 000	6 661 377,49	0,54
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	6 600 000	6 698 953,61	0,54
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	10 000 000	10 980 228,57	0,89
COMUNIDAD MADRID 2.822% 31-10-29	EUR	7 500 000	7 444 410,86	0,60
COMUNIDAD MADRID 3.362% 31-10-28	EUR	7 000 000	7 247 011,29	0,58
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	2 700 000	2 689 233,41	0,22
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	8 000 000	8 012 021,64	0,65
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	5 300 000	5 598 792,70	0,45
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 1.3% 31-10-26	EUR	7 000 000	6 728 824,02	0,54
Instituto De Credito Oficial 3.05% 30-04-31	EUR	2 250 000	2 236 808,42	0,18
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31-10-27	EUR	2 300 000	2 327 864,50	0,19
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.843% 03-11-28	EUR	3 000 000	2 663 904,84	0,21
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	7 000 000	7 378 122,04	0,59
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3.0% 17-01-34	EUR	4 000 000	3 889 274,30	0,31
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	12 680 000	8 246 382,91	0,67
UNICAJA BAN 4.5% 30-06-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 562 671,49	0,13
TOTAL ESPAGNE			131 728 771,86	10,59
ETATS-UNIS				
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	11 000 000	11 647 649,31	0,93
GENERAL MOTORS 5.4% 15-10-29	USD	8 000 000	7 357 214,96	0,59
INTL BK 2.125% 03-03-25 EMTN	USD	5 750 000	5 201 002,74	0,42

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	EUR	3 800 000	3 511 474,10	0,29
INTL FINA COR 2.125% 07-04-26	USD	5 000 000	4 394 873,48	0,35
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	8 000 000	6 365 850,18	0,51
VERIZON COMMUNICATION 3.875% 08-02-29	USD	10 000 000	8 843 651,01	0,71
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 636 973,38	0,13
TOTAL ETATS-UNIS			48 958 689,16	3,93
FINLANDE				
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	4 700 000	4 678 222,63	0,37
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	3 500 000	3 651 791,11	0,30
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 0.25% 09-03-29	EUR	1 600 000	1 408 222,28	0,11
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.5% 30-01-30	EUR	9 000 000	8 851 729,26	0,71
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.625% 24-01-31	EUR	3 950 000	3 907 258,90	0,32
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	2 000 000	2 078 117,80	0,17
TOTAL FINLANDE			24 575 341,98	1,98
FRANCE				
AIR LIQ FIN 3.375% 29-05-34	EUR	7 700 000	7 633 306,00	0,62
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 123 802,72	0,25
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	1 000 000	835 332,51	0,07
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 850 477,49	0,15
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 721 279,66	0,22
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	5 000 000	4 288 330,63	0,35
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	918 091,09	0,08
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	EUR	3 600 000	3 233 933,61	0,26
BPCE SFH 3.125% 22-05-34	EUR	2 000 000	1 985 811,98	0,16
BPIFRANCE 2.125% 29-11-27 EMTN	EUR	8 000 000	7 786 104,48	0,63
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 1.625% 12-05-30	EUR	3 800 000	3 482 313,09	0,28
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 3.125% 29-01-34	EUR	3 100 000	3 115 306,53	0,25
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	17 000 000	18 000 453,17	1,45
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	6 000 000	5 352 703,66	0,43
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	5 400 000	5 290 985,07	0,43
DEXIA MUN 3.125% 16-11-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 616 400,57	0,13
EDF 3.625% 13-10-25	USD	4 000 000	3 610 507,56	0,29
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	13 000 000	14 147 203,85	1,13
ENGIE 1.375% 28-02-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 363 670,06	0,11
ENGIE 1.75% 27-03-28 EMTN	EUR	3 000 000	2 811 674,79	0,22
ENGIE 3.25% PERP	EUR	9 000 000	9 023 760,78	0,72
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	2 000 000	1 852 281,87	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	36 320 000	21 234 432,43	1,71
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	4 000 000	3 785 903,28	0,30
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	2 300 000	2 318 923,49	0,19
IDF 3.2% 25-05-34 EMTN	EUR	5 400 000	5 350 404,63	0,43
ILEDEFrance MOBILITES 3.45% 25-06-49	EUR	3 000 000	2 875 411,23	0,23
RATP 0.35% 20-06-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 000 755,61	0,16
RATP 0.875% 25-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 192 824,76	0,33
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 07-12-31	EUR	9 000 000	9 094 521,34	0,73
SG 4.75% 28-09-29	EUR	9 200 000	9 754 500,56	0,78
SNCF EPIC 0.625% 17-04-30 EMTN	EUR	9 000 000	7 732 290,82	0,62
SNCF RESEAU 0.75% 25-05-36	EUR	6 700 000	4 884 590,03	0,39

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SNCF RESEAU 1.875% 30-03-34	EUR	5 000 000	4 361 574,66	0,35
SNCF RESEAU 2.25% 20-12-47	EUR	1 900 000	1 442 689,93	0,12
SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL ZCP 23-11-28	EUR	6 000 000	5 193 510,00	0,42
SOCIETE DU GRAND PARIS 0.0% 25-11-30	EUR	1 000 000	813 705,00	0,06
SOCIETE DU GRAND PARIS 1.125% 22-10-28	EUR	2 000 000	1 843 497,54	0,15
SOCIETE DU GRAND PARIS 3.5% 25-05-43	EUR	3 000 000	2 898 466,03	0,23
SOCIETE DU GRAND PARIS 3.5% 25-06-49	EUR	1 500 000	1 462 279,30	0,12
SOCIETE NATLE SNCF 3.125% 02-11-27	EUR	4 000 000	4 035 922,84	0,32
SOCIETE NATLE SNCF 3.375% 25-05-33	EUR	3 600 000	3 602 915,26	0,29
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 0.4% 28-05-31	EUR	4 300 000	3 529 645,87	0,29
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 0.675% 24-11-36	EUR	4 000 000	2 862 342,62	0,23
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 3.05% 03-02-33	EUR	2 200 000	2 166 567,33	0,17
TISSEO VOYAGEURS EPIC 4.0% 08-04-39	EUR	1 300 000	1 278 658,18	0,10
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	6 600 000	6 504 774,23	0,52
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 237 946,79	0,34
TOTAL FRANCE			223 502 784,93	17,96
HONG-KONG				
HONG KONG MONETARY AUTHORITY HONG 0.0% 24-11-26	EUR	6 400 000	5 852 480,00	0,48
HONG KONG MONETARY AUTHORITY HONG 3.875% 11-01-25	EUR	1 600 000	1 622 269,25	0,13
TOTAL HONG-KONG			7 474 749,25	0,61
HONGRIE				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	2 000 000	1 574 061,86	0,12
TOTAL HONGRIE			1 574 061,86	0,12
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	7 500 000	7 246 233,73	0,59
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	3 820 000	3 789 021,73	0,31
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	5 000 000	5 386 596,61	0,43
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 000 000	2 855 672,65	0,23
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2 000 000	1 870 963,37	0,15
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	5 000 000	5 260 222,07	0,42
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	2 000 000	2 142 133,12	0,17
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	7 500 000	8 243 728,81	0,66
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	7 440 000	6 767 066,78	0,54
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	EUR	3 800 000	3 762 625,44	0,31
TOTAL IRLANDE			47 324 264,31	3,81
ITALIE				
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 993 513,00	0,16
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	EUR	4 000 000	4 110 562,33	0,33
ASS GENERALI 3.547% 15-01-34	EUR	13 500 000	13 289 862,40	1,07
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	6 000 000	6 415 571,46	0,51
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	5 900 000	5 863 304,54	0,48
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	6 300 000	6 553 404,51	0,53
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	7 000 000	7 283 158,89	0,58
BANCO BPM 6.0% 21-01-28 EMTN	EUR	3 000 000	3 200 536,38	0,26
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	5 700 000	5 645 336,21	0,45
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	4 100 000	4 156 557,15	0,33
CASSA RISPARMIO PARMA PIACENZA 3.5% 15-07-33	EUR	2 000 000	2 044 227,49	0,16
ERG SPA LANTERN 1.875% 11-04-25	EUR	7 000 000	6 893 047,09	0,56

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	6 700 000	6 648 491,86	0,54
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 025 597,64	0,41
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	8 750 000	9 278 600,02	0,75
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	8 000 000	8 450 647,36	0,68
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	4 250 000	4 416 819,04	0,35
INTE 6.5% 14-03-29 EMTN	GBP	5 000 000	6 030 128,56	0,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	3 250 000	2 027 254,10	0,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	16 647 000	16 780 142,34	1,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	23 930 000	24 528 081,97	1,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	4 650 000	4 644 096,02	0,37
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	6 000 000	5 994 981,48	0,48
UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN	EUR	3 800 000	3 971 901,58	0,32
TOTAL ITALIE			165 245 823,42	13,29
JAPON				
EAST JAPAN RAILWAY 4.389% 05-09-43	EUR	3 000 000	3 183 139,35	0,26
NIDEC 0.046% 30-03-26	EUR	2 000 000	1 872 483,49	0,14
TOTAL JAPON			5 055 622,84	0,40
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 1.25% 26-04-30	EUR	2 000 000	1 686 341,20	0,13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.0% 15-11-27	EUR	5 000 000	4 511 693,20	0,36
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-30	EUR	12 690 000	10 515 565,56	0,85
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35	EUR	7 100 000	5 004 496,83	0,40
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.05% 15-11-29	EUR	14 600 000	12 476 723,49	1,01
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 1.625% 09-10-29	USD	2 000 000	1 591 098,29	0,13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 3.75% 14-02-33	USD	20 500 000	17 996 111,82	1,44
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 16-01-34	EUR	9 900 000	9 751 840,06	0,79
EIB 0 1/2 11/13/37	EUR	10 000 000	7 157 305,00	0,57
PROLOGIS INTL FUND II 3.125% 01-06-31	EUR	1 000 000	968 505,25	0,08
TOTAL LUXEMBOURG			71 659 680,70	5,76
NORVEGE				
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	5 500 000	5 833 680,04	0,47
KBN 2.875% 25-04-29 EMTN	EUR	2 200 000	2 182 511,36	0,17
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT 0.01% 28-06-27	EUR	1 900 000	1 718 088,57	0,14
SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 3.75% 23-11-27	EUR	4 000 000	4 087 152,89	0,33
TOTAL NORVEGE			13 821 432,86	1,11
NOUVELLE-ZELANDE				
AUCKLAND COUNCIL 3.0% 18-03-34	EUR	5 000 000	4 880 058,33	0,39
NOUVELLEZELANDE 4.25% 15-05-34	NZD	3 000 000	1 626 297,00	0,13
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			6 506 355,33	0,52
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	3 000 000	3 067 198,01	0,25
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	10 000 000	10 341 089,52	0,83
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 052 942,84	0,17
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	3 250 000	3 291 412,66	0,27
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	4 000 000	3 281 410,94	0,26
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	5 000 000	4 653 024,74	0,37
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	5 000 000	4 364 429,80	0,35
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	9 000 000	9 216 918,02	0,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.5% 04-04-28	EUR	5 000 000	5 030 352,87	0,41
NATLENERLANDEN BANK NV 1.875% 17-05-32	EUR	2 800 000	2 534 839,15	0,20
NATLENERLANDEN BANK NV 3.25% 28-05-27	EUR	4 000 000	3 985 681,17	0,32
NE PROPERTY BV 2.0% 20-01-30	EUR	2 900 000	2 520 562,45	0,20
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	4 000 000	3 991 629,81	0,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	20 690 000	14 327 857,79	1,15
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	8 000 000	8 928 296,48	0,72
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	1 900 000	1 857 720,65	0,15
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	7 500 000	7 776 852,11	0,62
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	3 000 000	2 834 651,63	0,23
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	8 800 000	9 225 044,50	0,75
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	3 740 000	3 759 858,86	0,30
TOTAL PAYS-BAS			107 041 774,00	8,61
PHILIPPINES				
ASIA DEV BK 0.0% 24-10-29	EUR	2 850 000	2 430 391,82	0,20
ASIA DEV BK 2.125% 19-03-25	USD	3 000 000	2 707 047,62	0,21
ASIA DEV BK 3.125% 26-09-28	USD	6 328 000	5 524 405,70	0,45
TOTAL PHILIPPINES			10 661 845,14	0,86
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	4 000 000	4 364 507,22	0,35
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	5 200 000	5 154 210,90	0,41
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	1 800 000	1 887 631,35	0,15
TOTAL PORTUGAL			11 406 349,47	0,91
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	1 000 000	1 045 228,04	0,08
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			1 045 228,04	0,08
ROYAUME-UNI				
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	4 600 000	4 811 088,69	0,38
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 1.5% 13-02-25	USD	9 600 000	8 654 558,12	0,70
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	3 900 000	3 871 633,56	0,31
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	5 000 000	5 189 144,24	0,42
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION PLC 2.25% 27-09-35	GBP	1 000 000	885 062,92	0,07
SSE 2.875% 01-08-29 EMTN	EUR	5 000 000	4 926 622,61	0,40
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 31-07-33	GBP	31 150 000	27 295 702,30	2,20
TOTAL ROYAUME-UNI			55 633 812,44	4,48
SINGAPOUR				
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	1 100 000	1 000 217,01	0,08
TOTAL SINGAPOUR			1 000 217,01	0,08
SUEDE				
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 0.875% 01-09-29	EUR	3 300 000	2 983 964,41	0,24
STADSHYPOTEK AB 3.125% 04-04-28	EUR	5 900 000	5 896 028,69	0,47
SWEDEN GOVERNMENT INTL BOND 0.125% 09-09-30	SEK	45 390 000	3 459 484,27	0,28
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	2 700 000	2 703 092,80	0,21
TOTAL SUEDE			15 042 570,17	1,20
SUISSE				
EUROF 0.15 10/10/34	EUR	2 500 000	1 856 551,19	0,15
TOTAL SUISSE			1 856 551,19	0,15

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 221 096 129,53	98,16
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 221 096 129,53	98,16
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND OR EUR C	EUR	350	11 259 923,50	0,91
TOTAL LUXEMBOURG			11 259 923,50	0,91
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			11 259 923,50	0,91
TOTAL Organismes de placement collectif			11 259 923,50	0,91
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 0924	USD	62	-44 172,01	-0,01
EURO BOBL 0924	EUR	-98	-980,00	0,00
EURO BUND 0624	EUR	-1 008	2 515 460,00	0,20
EURO-OAT 0624	EUR	-117	425 410,00	0,04
EURO SCHATZ 0924	EUR	3 248	241 280,00	0,01
LIFFE LG GILT 0924	GBP	339	-233 096,82	-0,02
MSE CANADA 10 0924	CAD	198	-50 844,71	0,00
TU CBOT UST 2 0924	USD	702	-30 311,58	0,00
US 10YR NOTE 0924	USD	561	-165 526,26	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			2 657 218,62	0,21
TOTAL Engagements à terme fermes			2 657 218,62	0,21
TOTAL Instruments financier à terme			2 657 218,62	0,21
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	260 558,04	240 012,93	0,02
APPEL MARGE CACEIS	CAD	75 240	50 844,71	0,00
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-3 181 170	-3 181 170,00	-0,25
APPEL MARGE CACEIS	GBP	198 750	233 096,82	0,02
TOTAL Appel de marge			-2 657 215,54	-0,21
Créances			175 487 909,81	14,11
Dettes			-172 902 183,48	-13,90
Comptes financiers			8 989 508,84	0,72
Actif net			1 243 931 291,28	100,00

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS S2-C	EUR	185 921,146	83,6457
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R5-C	EUR	7 444,788	10 459,1230
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OPTIMUM-C	EUR	1 200,500	83,0079
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R4-D	EUR	1,000	82,4900
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-D	EUR	5 935,000	102,8770
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS OR-D	EUR	329 203,976	82,7233
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I	GBP	1,000	863,6407

GBP-C

Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R2-D	EUR	1 152 671,216	86,9490
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS PM-C	EUR	1,000	83,0200
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS O-C	EUR	123 659,476	83,4047
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS M-C	EUR	1 283 645,535	83,8849
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R1-C	EUR	7 522 440,579	9,1908
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P-C	EUR	1 684 613,169	87,0784
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I2-C	EUR	34 592,740	9 214,5022
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I-C	EUR	18 992,928	886,1151
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS DP-C	EUR	3 821 023,731	90,6418
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R3-C	EUR	1,000	84,3900
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R-C	EUR	70 819,520	91,7902
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I USD-C	USD	1,111	891,0811
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R USD-C	USD	1 097,000	89,1726
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS I CHF-C	CHF	1,000	803,1943
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS P USD-C	USD	1,000	87,4885
Action AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS R6-C	EUR	1,000	104,7100