

## AMUNDI PATRIMOINE

OPCVM de droit français

Société de gestion

**Amundi Asset Management**

Sous déléguataire de gestion comptable en titre  
**CACEIS Fund Administration France**

Dépositaire

**CACEIS BANK**

Commissaire aux comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT**

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Sommaire

	Pages
<b>Compte rendu d'activité</b>	<b>3</b>
<b>Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue</b>	<b>23</b>
<b>Informations spécifiques</b>	<b>25</b>
<b>Informations réglementaires</b>	<b>26</b>
<b>Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>33</b>
<b>Comptes annuels</b>	<b>38</b>
Bilan Actif	39
Bilan Passif	40
Hors-Bilan	41
Compte de Résultat	44
<b>Annexes aux comptes annuels</b>	<b>45</b>
Règles et méthodes comptables	46
Evolution de l'Actif net	51
Compléments d'information	52
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	66
Inventaire	68
<b>Annexe(s)</b>	<b>95</b>
Caractéristiques de l'OPC	96
Information SFDR	114
Loi Energie Climat (LEC)	123

## Compte rendu d'activité

Septembre 2023

Revue de marché : Le mois de septembre a été marqué par une activité toujours vigoureuse aux Etats-Unis. La situation reste difficile en Zone Euro et en Chine. De part et d'autre de l'Atlantique, l'inflation reste élevé et poursuit son reflux. La FED laisse ses taux inchangés alors que la BCE relève les siens. Sur les marchés, les rendements obligataires ont fortement augmenté tandis que la correction des indices d'actions, amorcée en août, a continué. L'économie américaine a défié les prévisions de récession malgré une inflation en hausse. Les indicateurs du marché du travail ont réservé des surprises positives avec la création de 187 000 emplois, bien que le taux de chômage ait légèrement augmenté, atteignant 3,8% après 3,5% en juillet. Les données sur la consommation, la production industrielle et les investissements des entreprises ont également montré des signes de résilience. En ce qui concerne l'inflation, l'indice global a connu une accélération en août, atteignant 3,7% sur un an après 3,2% en juillet, principalement en raison de la remontée des prix du carburant. Cependant, l'indice d'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) a poursuivi son ralentissement, s'établissant à 4,3% après 4,7% en juillet. Enfin, l'indice Core PCE, a ralenti à 3,9% sur un an en août, marquant son premier mois sous la barre des 4% depuis septembre 2021. En Europe, les indicateurs montrent une contraction de l'activité dans l'industrie et les services, bien que le rythme de détérioration dans ces derniers ait été moindre qu'en août. Malgré cela, le marché du travail est resté relativement stable, avec un taux de chômage à 6,4% en août, au plus bas depuis la création de la zone euro. L'inflation, qui a fortement ralenti en septembre, avec une progression de l'indice global à 4,3% sur 12 mois, après 5,2% en août, et celle de l'indice sous-jacent à 4,5%, après 5,3%. Lors de sa réunion de septembre, la Banque Centrale Européenne a relevé ses taux directeurs, portant le taux de rémunération des dépôts à 4,0%. Cependant, elle n'a pas signalé de futures hausses, exprimant sa confiance dans les taux actuels pour maîtriser l'inflation. Sur les marchés financiers, les taux longs ont continué d'augmenter, avec des rendements à 10 ans de près de 4,70% aux États-Unis et près de 2,97% en Allemagne. Les marchés d'actions ont poursuivi leur correction entamée en août, en grande partie due à la hausse des taux longs. Le MSCI ACWI a chuté de -3,6%, avec une baisse de -4,8% aux États-Unis et de -1,4% en Europe. Le marché britannique a fait exception, progressant de 2,8%, en grande partie grâce à son exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux. Les marchés émergents ont reculé de 2%, notamment en raison de l'appréciation du dollar et de la sous-performance du marché chinois, en baisse de -3%. Au sein de l'Europe, les valeurs "Value" ont surperformé les valeurs de croissance avec une hausse notable dans les secteurs de l'énergie (+7,5%) et bancaire (+2,9%). En revanche, les secteurs de la technologie de l'information (-6,1%) et des produits de consommation discrétionnaire (-5,8%) ont été durement touchés par la hausse des taux longs. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre exposition actions à 48%. L'exposition a été principalement augmenté sur le marché actions des pays émergents (dont le poids est à 8%). Nous avons sensiblement diminué notre exposition à la dette souveraine européenne (à hauteur de 13%) et diminué notre exposition à la dette souveraine américaine (à hauteur de 15%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 28%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (23%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 3%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 3,7. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,5), des Etats-Unis (1,3) et de l'Italie (0,6). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 75,7%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 6,9% et au JPY 2,4%. Perspectives : Les actifs risqués, après avoir cédé une partie de leurs gains, ont clôturé le mois d'août à l'équilibre, tandis que les rendements des obligations américaines à 10 ans ont atteint leur plus haut niveau en 15 ans. L'économie américaine, soutenue par des incitations budgétaires et la vigueur de l'investissements des entreprises, s'est montrée résiliente. Toutefois, la confiance du marché a été ébranlée par le ralentissement de la dynamique en Chine, pays pour lequel nous avons revu à la baisse nos prévisions de croissance, ramenées de 5,1% à 4,9% pour 2023. À noter également que les indicateurs de conjoncture aux États-Unis et en Europe annoncent une décélération imminente. Malgré une révision à la hausse de nos prévisions de croissance 2023 aux États-Unis, de 1,6% à 2,1%, nous pensons toujours qu'une récession (légère) à partir du premier trimestre est possible, en raison de l'effet différé du resserrement des conditions financières et de l'épuisement des surplus d'épargne. Toutefois, l'investissement des entreprises pourrait remettre en question notre scénario de ralentissement de la demande intérieure. Nous percevons un risque haussier sur notre prévision de taux final à 5,5% pour la Fed et il faudra plus de clarté sur les perspectives de l'inflation des services et de l'inflation sous-jacente pour pouvoir confirmer une trajectoire descendante. Les incertitudes sur les bénéfices et le contexte économique incitent toujours à la prudence sur les actions américaines et européennes, mais nous sommes optimistes sur les pays émergents. Dans l'univers obligataire, la hausse des rendements nous permet

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

de rester positifs sur la duration aux États-Unis, avec une certaine protection, mais nous sommes toujours défensifs sur le HY américain dont les valorisations sont tendues. Cependant, nous voyons favorablement les dettes en devises locales de certains pays émergents et sommes légèrement plus positifs sur les obligations brésiliennes après la récente baisse des taux dans ce pays. Les actions américaines et européennes affichent des valorisations élevées malgré le récent repli. Si notre scénario de récession modérée se réalise, les actions pourraient en pâtir, notamment les grandes capitalisations américaines, les valeurs de croissance et les valeurs technologiques. En revanche, nous apprécions les secteurs et entreprises dont le potentiel haussier est davantage lié à la croissance des bénéficiaires qu'à l'expansion des multiples. Nous favorisons les segments value et qualité du marché, mais restons sélectifs.

Octobre 2023

Revue de marché : Au cours du mois d'octobre, les chiffres économiques américains ont, de nouveau, surpris à la hausse, alors que ceux de la zone euro sont restés décevants. Ainsi, les États-Unis affiche une progression du PIB de 4,9% au 3ème trimestre alors qu'on fait état d'un léger recul du PIB de la zone euro par rapport au 2ème trimestre. Du côté des économies émergentes, une bonne nouvelle est venue de la croissance chinoise au 3ème trimestre. L'inflation, pour sa part, a davantage reflué en zone euro qu'aux États-Unis. En fin de mois, la Réserve fédérale semblait considérer que le niveau de ses taux directeurs était désormais approprié pour permettre une poursuite de la désinflation, et les marchés ne s'attendaient pas à une hausse de taux supplémentaire début novembre. Même du côté européen où la BCE s'est abstenue de tout mouvement sur ses taux directeurs lors de son dernier comité de politique monétaire la communication de la BCE et de la Réserve fédérale américaine a conforté les marchés dans l'idée que les cycles de hausses des taux de ces deux grandes banques centrales étaient terminés. Les rendements à 10 ans ont fortement augmenté au cours du mois, atteignant très brièvement 5% aux États-Unis et 3% en Allemagne, avant de refluer en fin de mois, après les réunions de politiques monétaires de la Fed et de la BCE qui ont renforcé le sentiment que le cycle de durcissement monétaire était terminé. La hausse du début du mois avait été motivée par deux facteurs 1) l'anticipation, par les marchés, que les banques centrales maintiendraient des taux élevés sur une période prolongée 2) le fait que les investisseurs commencent à exiger des rendements plus élevés pour absorber les volumes croissants d'émissions nécessaires pour financer les déficits publics. La correction des marchés d'actions, amorcée en août, s'est prolongée en octobre. La hausse des taux longs américains, conjuguée aux bénéfices décevants de certains grands noms de la technologie, ont fortement impactés les actions. Le MSCI ACWI perd -2,8%. Les États-Unis reculent de -2,4% mais surperforment l'Europe (-3,5%). Le MSCI pays émergents recule (-3,7%) pénalisé notamment par la forte sous performance du marché sud-coréen (-7%) ainsi que du marché chinois (-4,2%). En Europe, les secteurs cycliques (-3,8%) corrigent plus que les secteurs défensifs (-2,9%). Les secteurs de la banque (-6,3%), de la santé (-5,5%) et de la consommation discrétionnaire (-5,3%) sont les principaux contributeurs de la baisse en octobre. En Europe, les valeurs de croissance (-3,2%) surperforment les valeurs dites « Value » (-3,8%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons diminué notre exposition actions à 46%. L'exposition a été principalement diminué sur le marché actions des pays émergents (dont le poids est à 6%). Nous avons sensiblement augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne et américaine respectivement à hauteur de 18% et 19%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 31%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 3%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 3,8. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,7), des États-Unis (1,3) et de l'Italie (0,5). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 72,8%. Les gérants ont augmenté toutefois l'exposition à l'USD à hauteur de 12,0% et au JPY à hauteur de 3,1%. Perspectives : Les marchés ont été maintenus dans une fourchette étroite par la résilience de l'économie américaine, les politiques monétaires et l'immobilier chinois. Aux États-Unis, la croissance a été soutenue par la vigueur de la consommation et des mesures budgétaires plus fortes qu'attendu, mais ces facteurs semblent s'estomper, incitant à la prudence. Les actions des pays développés, à commencer par les États-Unis, ont pour arrière-plan un marché du travail en perte de vitesse, des prix du pétrole plus élevés pénalisant les consommateurs et une augmentation des impayés. Dans ce contexte, nous restons prudents sur les actifs risqués, mais cherchons à profiter des opportunités tactiques qui émergent, par exemple, sur le crédit de qualité européen, où les fondamentaux des entreprises sont meilleurs. Nous restons néanmoins positifs sur les émergents, compte tenu de l'amélioration des perspectives de certains pays d'Asie et d'Amérique latine. En parallèle, l'inflation proche du pic dans la plupart des émergents et l'approche de la fin des hausses de taux nous permettent de rester optimistes sur les obligations de certains pays (Afrique du Sud, Indonésie, Mexique, etc.). Nous maintenons une position prudente sur les obligations à hauts rendements américain, compensée par une opinion constructive sur le crédit de qualité européen, pour assurer une position globalement neutre sur le crédit. Le crédit de qualité reste très soutenu par la demande et il est difficile

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

d'évaluer le timing de l'élargissement des spreads, malgré l'augmentation des défauts et l'évolution des notations. L'incertitude entourant la croissance mondiale et l'inflation fait planer des risques sur les actions et les obligations. Nous pensons que les investisseurs doivent maintenir leur protection sur les obligations du Trésor américain et les actions. Au-delà des actifs financiers, l'or constitue une couverture intéressante en cas de forte récession ou de crise géopolitique. Son potentiel haussier nous semble limité, compte tenu de ses valorisations raisonnables et du positionnement des taux « plus élevé pour plus longtemps » de la Fed.

Novembre 2023

Revue de marché : En novembre, l'économie américaine est restée tonique, bien qu'en légère perte de vitesse, tandis que celle de la zone euro s'est maintenue sur une trajectoire stagnante. La Chine, de son côté, a déployé de nouvelles mesures visant à amortir son ralentissement. Dans les grandes économies avancées, l'inflation a baissé plus rapidement que prévu et les banques centrales se sont abstenues de signaler des hausses de taux supplémentaires. Les marchés ont très bien accueilli ces développements : les rendements obligataires ont fortement baissé et les actions ont réalisé de belles progressions. A l'issue de son comité de politique monétaire du 1er novembre, la Réserve fédérale a laissé ses taux directeurs inchangés. Elle a toutefois laissé la porte ouverte à d'éventuelles hausses supplémentaires en cas de ralentissement insuffisant de l'inflation, et indiqué que toute discussion au sujet d'une baisse des taux était prématurée. La BCE, à en juger par sa communication durant le mois (en l'absence de comité de politique monétaire), a semblé satisfaite, dans l'ensemble, du niveau de ses taux directeurs. Le marché obligataire a réalisé son meilleur mois depuis 2008. Le marché des taux a été marqué ces derniers jours par une forte baisse des taux courts et longs. Les investisseurs ont été surpris par la forte baisse de l'inflation, notamment en zone euro. En novembre, l'inflation dans la zone euro a connu une baisse importante, passant de 2,9% à 2,4%. De plus, certains membres du FOMC ont confirmé que la Fed pourrait commencer à baisser son taux directeur simplement parce que l'inflation recule. En conséquence, les investisseurs ont fortement révisé leurs anticipations de politique monétaire. Le marché considère, désormais, que la Fed et la BCE pourraient commencer leur cycle de baisse de taux dès le mois de mars. En parallèle, les marchés du crédit ont affiché des résultats positifs, encouragés par les perspectives de baisse de taux. Les marchés d'actions ont fortement rebondi en novembre. Le rendement américain à 10 ans a chuté de près de 50 point de base sur le mois. Les actions mondiales en ont profité, le MSCI ACWI gagnant +7,9%. Les Etats-Unis ont progressé de 9,2%, surperformant l'Europe (+5,6%). Les marchés de la zone euro (+7,8%) ont fait mieux, avec comme principaux contributeurs l'Allemagne (+9,8%) et les Pays-Bas (+9,8%). Hors zone euro, le marché britannique (+1,8%) n'a pas su profiter pleinement du rebond notamment du fait de son exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux. Le marché nippon (+5,9%), en revanche, s'est joint au rallye. Le MSCI pays émergents a progressé (+6%), entraîné par la dépréciation du dollar et la bonne performance du marché sud-coréen (+11%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites « value » (+4,3%) sous-performent les valeurs de croissance (-7%). En tête, le secteur de l'immobilier (+14,2%) et le secteur de l'IT (+13,6%), sensibles aux taux d'intérêt. Le secteur de l'énergie (-2,6%) est le seul à finir le mois en territoire négatif. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre exposition actions à 47%. L'exposition a été principalement augmentée sur le marché américain (dont le poids est à 25%). Nous avons sensiblement diminué notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 13% et augmenté notre exposition à la dette européenne à hauteur de 24%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité, à fin novembre, à 3,5. A fin novembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,8), des Etats-Unis (1,1) et de l'Italie (0,3). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 71,7%. Les gérants ont augmenté toutefois l'exposition à l'USD à hauteur de 16,6% et diminué l'exposition au JPY à hauteur de 1,9%. Perspectives : L'évolution des économies des pays développés et émergents, les progrès en matière d'inflation et les risques liés à la consommation et à la géopolitique déterminent notre position. Nous sommes prudents à l'égard des actifs à risque. Malgré cela, nous n'excluons pas la possibilité d'un rallye tactique dans certains cas mais nous pensons qu'ils ne devraient pas conduire les convictions des investisseurs. Ils doivent au contraire rester équilibrés, en favorisant la durée et en explorant les opportunités des actifs des pays émergents afin de bénéficier de perspectives de croissance. Nous sommes prudents à l'égard des actions américaines et européennes, mais nous restons positifs sur les actions des pays émergents. Toutefois, nous pensons que le moment est venu de consolider les opinions sur les marchés émergents, compte tenu des divergences croissantes. Par exemple, nous observons des signes de ralentissement de l'activité économique en Chine, mais nous voyons de fortes perspectives de croissance en Inde, au Brésil et au Mexique. Le Brésil devrait bénéficier d'une dynamique favorable des bénéfices et des exportations de matières premières, tandis que l'Inde est une histoire structurelle de la demande intérieure et des réformes. Bien que nous maintenions une position défensive sur les actions des pays développés, l'optionnalité et les couvertures peuvent permettre

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

aux investisseurs de saisir tout potentiel de hausse des actions sans modifier leur position globale. Nous maintenons notre position constructive sur la duration américaine. Mais après les commentaires moins tranchants de la Fed, nous voyons une meilleure valeur dans les parties intermédiaires de la courbe des taux. Au Canada, nous maintenons notre point de vue sur la pentification de la courbe. Nous restons également positifs sur la duration européenne, compte tenu de la faiblesse des perspectives économiques, et sur les taux d'intérêt à long terme compte tenu de la faiblesse des perspectives économiques. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, l'investissement grade européen reste notre favori. Bien que les fondamentaux se soient quelque peu détériorés, la situation globale reste saine. La baisse de l'offre est également positive. Cependant, nous restons négatifs sur les obligations HY américaines en raison de l'aggravation des perspectives de défaut de paiement et des valorisations onéreuses.

Décembre 2023

Revue de marché : En décembre, l'économie américaine a continué d'afficher une bonne tenue, alors que la conjoncture est restée stagnante en Europe. Le ralentissement s'est poursuivi en Chine tandis que les autres économies émergentes ont connu des situations diverses. L'inflation a continué de ralentir aux Etats-Unis et en zone euro, mais la Réserve fédérale américaine a communiqué de façon plus appuyée que la BCE sur d'éventuelles baisses de taux au cours des prochains mois. Plusieurs banques centrales des économies émergentes ont, pour leur part, baissé leurs taux. Dans la prolongation des mouvements déjà observés en novembre, les rendements obligataires ont baissé et les indices d'actions ont progressé, inscrivant, pour certains, de nouveaux plus hauts historiques. Sur le marché obligataire, la fin de l'année a été marquée par une forte baisse des rendements sur l'ensemble de la courbe. Le 10 ans américain a clôturé l'année à près de 3,8% et le 10 allemand aux alentours de 2%. Le marché s'attend à ce que la Fed et la BCE entament leur cycle de baisse des taux en mars. Cette baisse très rapide des rendements s'explique par : 1/ Une baisse plus forte que prévu de l'inflation dans les économies développées. 2/ Un changement de ton de la Fed, désormais revenue au point où ses deux mandats « inflation » et « emploi » sont importants. En effet, la Fed étant rassurée par le recul de l'inflation, les membres du FOMC sont désormais très attentifs à l'impact de la hausse des taux sur la croissance. L'objectif étant d'éviter un ralentissement excessif de l'activité, la Fed ne souhaite pas restreindre l'économie plus longtemps que nécessaire. 3/ Une croissance économique qui surprend toujours à la baisse dans la zone euro, même si le marché du travail reste solide. Les marchés s'attendent désormais à un retour rapide de l'inflation à 2% sans récession. Le rallye des actions mondiales, qui a commencé en novembre, s'est prolongé ce mois-ci en réaction à la forte baisse généralisée des taux longs. Le 10 ans américain a en effet chuté de près de 50 pb en décembre. Les actions mondiales en ont profité, le MSCI ACWI gagnant +4,1%. Les Etats-Unis progressent de 4,9% et surperforment l'Europe (+3,1%). Les marchés de la zone euro (+3,1%) affichent une performance similaire, avec comme principaux contributeurs les Pays-Bas (+6,1%) et le Portugal (+3,4%). Hors zone euro, le marché suédois (+7,6%) a su tirer son épingle du jeu en décembre. Le marché britannique (+3,5%) a aussi profité de la tendance haussière. En revanche, le marché nippon (-0,7%) est à contre tendance et finit le mois en territoire négatif. Le MSCI pays émergents avance (+2,8%) entraîné par la dépréciation du dollar et la bonne performance du marché indien (+7,8%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,4%) l'emportent face aux valeurs défensives (+0,8%). En tête, le secteur de l'immobilier (+11,6%) et le secteur industriel (+6,3%). Le secteur de l'énergie (-1,6%) est le seul secteur finissant le mois en territoire négatif. En Europe, les valeurs de croissance (+3,3%) surperforment les valeurs dites « value » (+2,8%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons maintenu notre exposition actions à 47%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 25%), à la zone euro (avec un poids de 11%), et aux pays émergents (avec un poids à hauteur de 6%). Nous avons sensiblement diminué notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 18% et légèrement augmenté notre exposition à la dette américaine à hauteur de 14%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité, à fin décembre, à 3,1. A fin décembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,3), des Etats-Unis (1,0) et de l'Italie (0,5). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 71,6%. Les gérants ont maintenu l'exposition à l'USD à hauteur de 16,5% et diminué l'exposition au JPY à hauteur de 1,0%. Perspectives : Bien que nous terminions l'année 2023 sur une note positive, nous pensons toujours qu'une légère récession aux États-Unis est possible au début de 2024 en raison de l'effet décalé du resserrement des conditions financières et de la diminution de l'excès d'épargne. En Europe, comme le montrent les données récentes, les risques sont de plus en plus orientés à la baisse et pourraient être exacerbés par une capacité budgétaire limitée, en particulier en Allemagne. Des progrès ont été accomplis dans la réduction de l'inflation globale aux États-Unis et en Europe, les pressions sur les prix de base diminuant également, mais moins rapidement. La clé des performances futures restera la position des banques centrales, qui pourraient revenir sur le récent

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

mouvement d'optimisme des marchés. De récentes enquêtes auprès des entreprises indiquent une certaine prudence quant à leurs plans d'emploi et d'investissement, et les tensions géopolitiques resteront élevées. Avec la décélération de l'inflation, nous pensons que le mandat des banques centrales est probablement terminé en ce qui concerne les hausses de taux, l'accent étant désormais mis sur le calendrier de la première baisse de taux. Malgré l'optimisme récent, le calendrier et l'ampleur des réductions pourraient ne pas se produire aussi rapidement que les investisseurs l'espèrent, et nous restons donc quelque peu prudent sur les actions tout en continuant à favoriser légèrement la duration.

Janvier 2024

Revue de marché : Les indicateurs économiques publiés en janvier ont mis en évidence une accentuation de la disparité entre une activité économique robuste aux États-Unis et une conjoncture nettement moins dynamique dans la zone euro. En revanche, les indicateurs en provenance de la Chine ont dépassé légèrement les attentes. Bien que les banques centrales aient annoncé leur intention de procéder à des baisses de taux, il est à noter que celles-ci se feront probablement à un rythme légèrement moins soutenu que celui anticipé par les marchés. Les rendements obligataires ont enregistré une légère reprise, et dans l'ensemble, les marchés d'actions ont affiché des performances positives. Suite à la significative diminution des taux en fin d'année, le marché a enregistré une légère hausse du rendement du Bund à 10 ans, tandis que les rendements des obligations américaines à 10 ans sont restés stables. Les comités de politique monétaire de la Fed et de la BCE n'ont pas réservé de surprises majeures, mais ont confirmé la progression du processus de désinflation. Néanmoins, les banques centrales demeurent prudemment attentives à la trajectoire de la désinflation, surtout dans le secteur des services. Les tensions géopolitiques constituent également un risque à la hausse pour l'inflation. Un élément marquant en ce début d'année est l'activité soutenue sur le marché primaire, particulièrement dans la dette d'entreprise. Sur les marchés du crédit, une augmentation des volumes est observée, notamment sur les maturités longues. L'appétit des investisseurs pour les marchés du crédit reste robuste, ces derniers cherchant à capturer les rendements actuels avant une prévue baisse en 2024. Les spreads de crédit continuent de se resserrer, malgré les montants records des nouvelles émissions. Le marché semble absorber efficacement le flux d'émissions sur le marché primaire européen, sans impact significatif sur le marché secondaire jusqu'à présent. Le début de l'année s'est avéré positif pour les actifs risqués, stimulé par le démarrage de la saison des résultats. Les performances boursières ont été propulsées à la hausse ce mois-ci, avec notamment les secteurs de la technologie et du luxe affichant des résultats supérieurs aux attentes. Les marchés mondiaux ont bénéficié de cette tendance, le MSCI ACWI enregistrant un gain de +1,2%. Aux États-Unis, une progression de 1,5% a été enregistrée, surperformant l'Europe (+1,2%). Les marchés de la zone euro ont enregistré une performance solide (+2,1%), avec des contributions significatives des Pays-Bas (+7,8%) et de la France (+1,7%). Cependant, en dehors de la zone euro, les marchés suédois (-1,7%) et britannique (-1,3%) ont connu une tendance à la baisse en janvier. Du côté des marchés développés, le marché japonais a particulièrement brillé avec une hausse de +8,5%. Le MSCI pays émergents a enregistré un recul (-3,5%), principalement en raison de la contre-performance du marché chinois (-10,4%), malgré un rebond en fin de mois. Au niveau sectoriel en Europe, les valeurs cycliques (+1,5%) ont surpassé les valeurs défensives (+0,8%). Les secteurs de la technologie (+9,7%) et des services de communication (+3,4%) se sont distingués en tête, tandis que les secteurs des matériaux (-4,1%), des services publics (-3,9%) et de l'énergie (-3%) ont enregistré les plus fortes baisses ce mois-ci. En Europe, les valeurs de croissance (+2,7%) ont surperformé les valeurs dites « Value » (-0,3%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre exposition actions à 48%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 25%), à la zone euro (avec un poids de 12%), et aux pays émergents (avec un poids à hauteur de 6%). Nous avons sensiblement augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 23% et légèrement diminué notre exposition à la dette américaine à hauteur de 12%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 33%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (28%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité, à fin janvier, à 3,6. A fin janvier, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,4), des États-Unis (1,0) et de l'Italie (0,7). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 77,5%. Les gérants ont réduit l'exposition à l'USD à hauteur de 12,2% et augmenté l'exposition au JPY à hauteur de 3,48%. Perspectives : L'attention des investisseurs est portée sur le calendrier des réductions de taux et la résilience de l'activité économique. Nous prévoyons que l'Europe connaîtra une croissance molle, tandis que les États-Unis pourraient être confrontés à une légère contraction, ce qui aurait un impact sur les bénéficiaires sans pour autant entraîner une récession. Cependant, il est à noter que les attentes du marché semblent exagérées. Compte tenu des valorisations élevées, une hausse rapide et substantielle des actions semble peu probable. Par conséquent, notre approche reste légèrement prudente en ce qui concerne les actions mondiales, avec une préférence pour les actions de qualité et à dividendes

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

élevés aux États-Unis et en Europe, et une position constructive à l'égard du Japon. Au sein des marchés émergents, nous maintenons des perspectives positives, en particulier dans certains pays asiatiques comme l'Inde et l'Indonésie, ainsi qu'en Amérique latine. En outre, nous avons une vue légèrement positive sur la duration américaine et européenne en raison de la désinflation en cours, bien que nous soulignons l'importance d'une gestion active, en particulier en Europe. Nous estimons que l'environnement du crédit IG dans la région est attrayant. Sur le marché des changes, nous sommes moins prudents sur le dollar par rapport au yen, car les marchés ont déjà intégré des baisses de taux excessives dans les valorisations du dollar. Mais le yen reste une bonne couverture concernant les risques qui pèsent sur la croissance mondiale et le pétrole au regard du contexte géopolitique.

Février 2024

Revue de marché : Les données économiques de février ont été contrastées, restant globalement positives aux États-Unis mais mitigées en Europe. Une légère amélioration a été notée du côté des économies émergentes. La désinflation s'est poursuivie tant aux États-Unis qu'en Europe, bien que moins rapidement qu'à la fin de 2023. Les grandes banques centrales occidentales ont réaffirmé leur intention de réduire probablement les taux dans les mois à venir, bien que peut-être plus tardivement que ce que les marchés avaient anticipé. Les actions ont continué leur progression, tandis que les rendements obligataires ont poursuivi leur rebond entamé en janvier. La tendance à la hausse des taux observée depuis le début de l'année s'est poursuivie en février. Le rendement du Bund allemand à dix ans a augmenté de 28 points de base ce mois-ci, atteignant 2,4%. De même, le rendement des bons du Trésor américain à dix ans a augmenté de 35 points de base pour atteindre 4,2%. Les investisseurs ont été agréablement surpris par les données économiques, entraînant une révision à la hausse des prévisions de croissance pour les États-Unis en 2024. De plus, les acteurs de marché anticipent une inflation plus persistante que prévu à court terme, en particulier aux États-Unis. Désormais, les investisseurs attendent la réunion de mi-juin pour le début des cycles de réduction des taux par la Fed et la BCE, tout en réduisant leurs attentes quant à l'ampleur des baisses de taux prévues pour 2024. Par ailleurs, les marchés du crédit continuent de performer dans un contexte de forte demande, les investisseurs cherchant à capturer du rendement avant les éventuelles baisses de taux des banques centrales. Le scénario d'un "soft landing" a été largement adopté par les investisseurs, entraînant une hausse des marchés d'actions ce mois-ci. En conséquence, le MSCI ACWI a progressé de 4,5%, avec une surperformance des États-Unis (5,2%) par rapport à l'Europe (+2,2%). Les marchés de la zone euro (+3,2%) font mieux, avec comme principaux contributeurs, l'Italie (+6,2%) et les Pays-Bas (+5,4%). En dehors de la zone euro, le marché suédois a également bien performé en février (5%). Toujours côté marchés développés, le marché japonais (+5,4%) affiche une performance positive ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+5%) entraîné par la surperformance du marché chinois (+8,6%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) l'emportent face aux valeurs défensives (-1,4%). En tête, la consommation discrétionnaire (+7,7%), la technologie (+6,1%) et l'industrie (+6%). L'immobilier (-7,1%) ainsi que les services aux collectivités (-5,7%) enregistrent les plus forts reculs. En Europe, les valeurs de croissance (+4,2%) surperforment les valeurs dites « value » (0%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre exposition actions à 55%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 28%), en zone euro (avec un poids de 14%) et dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 7%). Nous avons sensiblement augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 30% et maintenons une exposition à la dette américaine à hauteur de 13,5%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 30%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (24%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 6%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont rehaussé le niveau de sensibilité, à fin février, à 3,8. Les gérants ont renforcé notre exposition à la zone euro core. A fin février, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,6), des États-Unis (1,0) et de l'Italie (0,7). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,0%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 11,3% et au JPY 6,9%. Perspectives : Bien que nous nous attendions à un ralentissement aux États-Unis, la situation n'est pas simple, en particulier si l'on considère les bénéfices et les valorisations des actifs à risque. En Europe, nous observons une situation divergente : l'Allemagne est en difficulté, les pays périphériques s'en sortent mieux, mais la croissance globale de la zone euro devrait être atone. Des progrès continuent d'être réalisés dans la réduction de l'inflation globale aux États-Unis et en Europe, les pressions sur les prix de base diminuant également, mais moins rapidement. La clé des performances futures restera la position des banques centrales, qui ont repoussé le récent mouvement d'optimisme des marchés. L'ampleur et le calendrier des réductions de taux semblent désormais plus appropriés, et nous maintenons notre position neutre sur les actions tout en continuant à être marginalement constructifs sur la duration.

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Mars 2024

Revue de marché : Les données économiques de mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, elles ont indiqué une légère amélioration par rapport à une période de quasi-stagnation antérieure. Concernant les économies émergentes, les indicateurs ont révélé des disparités régionales. De part et d'autre de l'Atlantique, la décélération de l'inflation s'est poursuivie, bien que de façon plus modérée qu'à la fin de 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires ont maintenu leur tendance à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension. Les taux demeurent orientés à la hausse, tandis que la volatilité persiste sur les marchés. Les marchés continuent d'être influencés par deux principaux facteurs : l'évolution de l'inflation et les annonces des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants quant à une éventuelle baisse des taux de la BCE en juin, bien que cette dernière ait adopté une approche prudente lors de son dernier comité. La BCE reste prudente quant au rythme de la désinflation, notamment dans le secteur des services, et continuera de surveiller l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve d'une grande résilience. En revanche, les perspectives sont plus incertaines concernant une baisse des taux de la Fed en juin. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Malgré une récente accélération de l'inflation, le discours de la Fed demeure inchangé, continuant de souligner une trajectoire graduelle vers une inflation de 2%. Les marchés d'actions poursuivent leur ascension, soutenus par le ton « dovish » des banques centrales ainsi que par des chiffres économiques dépassant les attentes. Cette dynamique a favorisé les marchés mondiaux, avec une hausse de 3,1% du MSCI ACWI. Les Etats-Unis augmentent de (+3,1%) et sous-performent l'Europe (+4%). Les marchés de la zone euro (+4,3%) font mieux, avec comme principaux contributeurs l'Italie (+7,3%) et l'Espagne (+11,1%). En dehors de la zone euro, le marché suédois a progressé de 3,0% en mars. La tendance haussière s'est poursuivie au Japon (+3,4%). Le MSCI des pays émergents a progressé de 2,7%, tiré par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%). Le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) ainsi que le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%) sont les grands perdants ce mois-ci malgré leurs performances positives. En Europe, les valeurs de croissance (+3,4%) sous-performent les valeurs dites « value » (+4,7%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre exposition actions à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 27%), en zone euro (avec un poids de 14%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 6%) et au Japon (poids à 2%). Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 26% et à la dette américaine à hauteur de 4%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 34%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (28%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mars, à 3,2. A fin mars, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,8), des Etats-Unis (0,5) et de l'Espagne (0,5). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,4%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 12,6% et au JPY 8,3%. Perspectives : Nous prévoyons toujours un ralentissement de l'activité économique américaine, sans toutefois parler de récession, et nous ne nous attendons pas à une récession des bénéfices aux États-Unis. Cependant, toute déception sur le front de la croissance ou des bénéfices pourrait avoir un effet négatif sur les marchés. Nous avons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon et les pays émergents. Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attractives dans le crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade. Nous ne pouvons pas exclure des surprises temporaires, c'est pourquoi nous privilégions les couvertures de duration et une certaine exposition au pétrole comme bonne couverture contre les risques géopolitiques.

## Avril 2024

Revue de marché : En avril, les données économiques des États-Unis ont révélé une conjoncture toujours dynamique malgré quelques déceptions, tandis que celles de la zone euro ont confirmé une légère amélioration après une période de stagnation. La baisse de l'inflation, plus prononcée en zone euro qu'aux États-Unis, a conduit les marchés à anticiper que la Banque centrale européenne entamerait probablement son cycle de baisse des taux avant la Réserve fédérale américaine. Sur les marchés, les rendements obligataires ont atteint de nouveaux sommets sur 2024, tandis que les principaux indices boursiers ont majoritairement reculé. Les taux continuent de grimper, avec le rendement obligataire à 10 ans aux États-Unis frôlant désormais les 4,6% et celui en Allemagne dépassant les 2,5%. L'inflation aux États-Unis s'est avérée plus persistante que prévu depuis le début de l'année, incitant la Réserve fédérale à adopter une position prudente, préférant attendre une confiance accrue dans la trajectoire de l'inflation avant de commencer à

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

baisser ses taux. Les marchés ont ainsi révisé à la baisse leurs attentes de baisses de taux par la Fed, ne s'attendant plus qu'à une ou deux au maximum cette année. En revanche, l'inflation en Europe semble désormais sous contrôle, ce qui a conduit Christine Lagarde à envisager une réduction du caractère restrictif de la politique monétaire de la BCE si l'inflation se maintient près de la cible des 2%. Une baisse des taux par la BCE est envisagée pour juin, sous réserve de stabilité de l'inflation. De plus, au-delà de cette première baisse anticipée, les marchés pourraient spéculer sur la possibilité pour la BCE d'adopter des baisses de taux plus importantes que la Fed. Ce mois-ci, les marchés d'actions ont été affectés par l'incertitude entourant les intentions de la Réserve fédérale américaine concernant sa politique monétaire, ce qui a entraîné une révision à la baisse des attentes de baisses de taux pour l'année. Les données d'inflation plus élevées que prévu, combinées à une demande privée résiliente, ont contribué à cette révision, entraînant des pertes sur le marché mondial, avec le MSCI ACWI en recul de 2,9%. Aux États-Unis, le recul a été plus marqué (-4,2%) qu'en Europe (-1,3%). Dans la zone euro, les Pays-Bas (-3,5%), l'Italie (-3,4%) et l'Allemagne (-3,3%) ont été parmi les principaux contributeurs à la baisse. En dehors de la zone euro, le marché britannique a progressé de 2,5%, principalement grâce à son exposition aux valeurs de l'énergie. Toujours côté marchés développés, le Japon (-1,1%) affiche une performance négative ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+1,2%) entraîné par la surperformance du marché chinois (+6,4%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (-2,7%) sous-performent les valeurs défensives (+1,3%). En tête, le secteur de l'énergie (+6,4%), le secteur bancaire (+2,9%) et le secteur de la santé (+1,3%). Le secteur de l'assurance (-5,8%) ainsi que le secteur des biens de consommations cycliques (-5,2%) et de la technologie (-5,6%) sont les grands perdants. En Europe, les valeurs de croissance (-2,7%) sous-performent les valeurs dites « value » (+0,3%).

Positionnement du fonds : Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est maintenue à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 27%), en zone euro (avec un poids de 15%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 5%) et au Japon (poids à 2%). En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 34%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (28%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin avril, à 2,8. A fin avril, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,3), des États-Unis (0,7) et de l'Espagne (0,5). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 73,9%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 15,9% et au JPY 2,1%. Le portefeuille est positionné également sur certaines devises émergentes (Brésil, Mexique, Turquie) financées par le CHF et CNY pour bénéficier d'un différentiel de rendement attractif.

Perspectives : Les récentes données relatives à l'inflation et à la croissance aux États-Unis indiquent que l'économie reste forte, ce qui nous amène à revoir à la hausse nos prévisions de croissance pour ce pays. Nous pensons que la forte dynamique actuelle se poursuivra au deuxième trimestre, mais nous prévoyons une décélération au deuxième semestre, sans toutefois que la croissance ne soit négative au cours d'un trimestre. Les données relatives à l'inflation indiquent également des niveaux d'inflation globale plus stables, avec des risques possibles de hausse des prix du pétrole en raison des tensions géopolitiques accrues. La Fed devrait reporter les réductions de taux à plus tard dans l'année, mais nous prévoyons que la BCE commencera à réduire ses taux en juin. Les marchés émergents restent intéressants, les économies asiatiques en particulier s'avérant plus résistantes. L'augmentation des risques géopolitiques continuera d'affecter la visibilité globale du marché, tandis que la demande d'or en tant que valeur refuge pourrait soutenir le métal. Nous maintenons une position légèrement supérieure à la neutralité sur les actions des pays développés, ainsi qu'une légère surpondération sur les pays émergents (Corée). Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et des risques de ré-accélération de l'inflation nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attrayantes dans le domaine du crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade.

## Mai 2024

Revue de marché : Les chiffres économiques de mai ont révélé des dynamiques divergentes des deux côtés de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'activité a montré des signes de ralentissement après une période de forte croissance, et l'inflation, bien que toujours élevée, n'a pas dépassé les attentes comme les mois précédents. En zone euro, le climat des affaires a continué de s'améliorer progressivement après une période de stagnation, et l'inflation a légèrement rebondi après plusieurs mois de baisse. La BCE a continué de signaler une première baisse de taux en juin tandis que la Fed n'a pas communiqué précisément sur la date de ses prochains mouvements. Sur les marchés, les rendements obligataires ont augmenté et les actions ont progressé. Les taux d'intérêt ont repris une tendance haussière à partir de la mi-mai, en raison d'une réévaluation importante des anticipations de politique monétaire suite à des surprises à la hausse sur la croissance et l'inflation. Le marché n'anticipe désormais qu'une à deux baisses de taux de la Réserve fédérale et deux à trois baisses de la BCE. Jérôme Powell a appelé à la patience concernant la baisse des taux,

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

confirmant qu'il n'y aura pas d'assouplissement tant que la Fed n'aura pas acquis une « plus grande confiance dans le fait que l'inflation évolue durablement vers 2% ». Toutefois, le ton de la Fed reste accommodant, Powell confirmant que la probabilité d'une hausse prochaine des taux est très faible et réitérant que les conditions financières demeurent restrictives. La BCE devrait abaisser ses taux en juin, mais reste prudente quant à l'ensemble de son cycle de baisses. L'amélioration récente des perspectives de croissance signifie qu'il est moins urgent pour la BCE de réduire le caractère restrictif de sa politique. Les marchés du crédit évoluent positivement grâce à (1) une activité économique résiliente, (2) une baisse de l'inflation et (3) l'anticipation des baisses de taux des banques centrales. Les marchés actions ont rebondi en mai suite à des publications de résultats rassurantes pour le premier trimestre. Le MSCI ACWI gagne +2,9%. Les Etats-Unis progressent de +3,9% et surperforment l'Europe (+2%). Les marchés de la zone euro (+1,7%) font moins bien. Les Pays-Bas (+4,9%) surperforment la zone euro et la France (+0,1%) sous-performe. Hors zone euro, c'est le marché suisse (+5%) qui a vraiment tiré son épingle du jeu en mai. Toujours côté marchés développés, le marché japonais (-0,5%) affiche une performance négative ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+0,9%) porté par la surperformance du marché taiwanais (+6,3%) et du marché chinois (+3,5%), mais sous-performe le MSCI Monde (+3,1%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+2,9%) surperforment les valeurs défensives (+0,3%). En tête, la technologie (+4,1%), l'industrie (+4,1%) et le secteur de l'assurance (+3,8%). L'énergie (-3,8%) ainsi que les secteurs des biens de consommations cycliques (-0,6%) et des biens de consommations courantes (+0,8%) sont les grands perdants ce mois-ci. En Europe, les valeurs de croissance (+2,3%) surperforment les valeurs dites « Value » (+1,6%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons opté pour une baisse de l'exposition actions à 50%. L'exposition a été principalement réduite sur le marché actions des Etats-Unis (dont le poids est à 25%), de la zone euro (avec un poids de 13%), et des marchés émergents (avec un poids à la hauteur de 5%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 14% et augmenté celle à la dette américaine à hauteur de 11%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont sensiblement augmenté le niveau de sensibilité, à fin mai, à 3,4. A fin mai, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux des Etats-Unis (1,0), de l'Italie (0,9) et de l'Espagne (0,8). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 72,2%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 17,4% et au JPY 0,6%. Perspectives : Le contexte économique dans des pays tels que les États-Unis s'est avéré meilleur que prévu jusqu'à présent, ce qui a contribué à améliorer le sentiment du marché. Pour le second semestre, nous prévoyons un ralentissement de l'économie américaine et un faible risque de réaccélération de l'inflation. Nous reconnaissons également que les valorisations sont élevées. Par conséquent, malgré la forte dynamique du marché, nous préférons ne pas augmenter le risque de manière substantielle et rééquilibrer notre position pour tenir compte de la résistance des bénéficiaires et des perspectives légèrement meilleures dans toute l'Europe. En ce qui concerne les obligations, la hausse des rendements cette année et la baisse de l'inflation aux États-Unis nous permettent de rester constructifs sur la duration américaine avec une position plus ferme. En Europe, nous sommes positifs et pensons que la BCE réduira ses taux plus que la Fed. En ce qui concerne le crédit, les obligations européennes pourraient bénéficier de fondamentaux solides et de la volonté manifeste de la BCE de normaliser sa politique, mais nous restons prudents sur les obligations HY. Les divergences entre les politiques des banques centrales en Europe et aux États-Unis nous permettent de rester constructifs sur le dollar et, enfin, nous pensons que la volatilité de l'inflation américaine constitue un risque et il est recommandé d'envisager des mesures de protection.

## Juin 2024

Revue de marché : En juin, l'économie mondiale a montré un léger ralentissement tandis que l'inflation a retrouvé une tendance baissière. La Banque centrale européenne (BCE) a initié une première baisse de taux alors que la Réserve Fédérale (Fed) et la Banque d'Angleterre préfèrent temporiser. Le marché obligataire est resté volatil dans un contexte (géo)politique incertain, alors que les marchés actions enregistrent une performance modeste, mais positive. Les marchés obligataires ont été marqués par une volatilité persistante. Aux Etats-Unis, l'incertitude sur le calendrier des baisses de taux de la FED a largement contribué à cette volatilité. En Europe, la première baisse de taux de la BCE qui a réduit son taux de dépôt de 25 point de base à 3.75% a coïncidé avec une période politique agitée marquée par les élections européennes et la dissolution de l'Assemblée nationale en France. Le mouvement le plus significatif est venu des OAT françaises, avec un écartement des taux français versus l'Allemagne après l'annonce d'élections législatives anticipées. La dette souveraine italienne a été impactée par sympathie, mais on ne note pas de contagion de la situation française au reste de la zone euro. Aux Etats-Unis, les taux courts sont restés quasiment inchangés (4.75% -22 pbb pour les bons du trésor à 2 ans), alors que les taux longs ont d'abord baissé pour ensuite remonter (-22 pbb à 4.4% pour l'emprunt à 10 ans). Les marchés des obligations d'entreprises continuent de bien performer de

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

part et d'autre de l'Atlantique dans un contexte de maintien de la croissance et de baisse de l'inflation, et de forte demande des investisseurs qui cherchent à sécuriser des niveaux de rendement élevés avant les baisses de taux des banques centrales. Les marchés actions ont connu une performance agrégée faible mais positive en juin (+1.2% pour l'indice MSCI ACWI en USD), mais avec une forte disparité. En effet, les Etats-Unis (MSCI US +2.8%) ont largement surperformé l'Europe (-2.7% en USD) et la Chine (-6.4%). Ce sont les valeurs technologiques qui ont tiré le marché américain à la hausse, et le Nasdaq100 a progressé de 4.3%. Les valeurs de croissance ont largement surperformé le segment Value et les grandes capitalisations les moyennes et petites valeurs. En Europe, la France a nettement sous-performé et CAC40 a perdu -6.5%. Le Japon a légèrement consolidé en dollar suite à une nouvelle baisse du Yen qui a décroché à nouveau en l'absence de normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Les marchés émergents hors Chine ont profité de flux positifs, et progressent en agrégé de 4.3% (en USD) ce qui contraste fortement avec la performance du marché chinois. La volatilité des marchés d'actions reste faible et l'indice VIX mesurant la volatilité implicite du S&P500 reste proche des 13%. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est en légère hausse à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 29%), en zone euro (avec un poids de 14%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 5%) et en Europe hors UE (poids à 3%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 13% et diminué celle à la dette américaine à hauteur de 9%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 31%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juin, à 3,0. A fin juin, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,3), des Etats-Unis (0,8) et de l'Espagne (0,5). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 74,7%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 10,9% et au JPY 1,6%. Perspectives : Ces dernières semaines ont montré qu'outre les politiques des banques centrales et les tendances inflationnistes, la politique intérieure et son impact sur les relations internationales sont des déterminants importants des marchés financiers et de l'orientation de l'économie. Du côté des marchés, les attentes en matière de réduction des taux de la Fed ont évolué en raison du ralentissement de l'inflation américaine et des données contradictoires sur l'emploi qui montrent la vigueur de l'économie. Nous pensons que la baisse de l'inflation est cruciale pour les décisions des banques centrales. Cependant, nous constatons un certain affaiblissement des marchés du travail et les segments vulnérables de l'économie sont exposés à des coûts de financement élevés. Cela se traduit par un environnement légèrement constructif pour les actifs à risque. Toutefois, étant donné que les excès s'accumulent et que la volatilité de l'inflation pourrait refaire surface, les investisseurs devraient envisager de prendre des mesures de protection dans certains secteurs des actions des marchés développés. Par conséquent, malgré la forte dynamique du marché, nous préférons ne pas augmenter le risque de manière substantielle.

## Juillet 2024

1. Revue des marchés : Alors que les Jeux olympiques battent leur plein, nous entendons actuellement de nombreuses analogies sportives, mais nous pouvons affirmer avec certitude que juillet a été un mois en deux parties en termes de performance des marchés financiers. Le mois a commencé avec une solide performance des marchés d'actions (le S&P 500 a atteint une succession de sommets records) tandis que les rendements obligataires ont chuté après qu'un bon rapport sur l'inflation américaine a déclenché des spéculations selon lesquelles la Réserve fédérale américaine réduirait ses taux lors de sa réunion de septembre. Cependant, une rotation significative des actions technologiques vers les petites capitalisations et de fortes baisses des prix de l'énergie, des métaux industriels et des matières premières agricoles ont provoqué une baisse à deux chiffres de l'indice S&P 500. Quelques bons résultats publiés en fin de mois ont apaisé les nerfs et aidé les marchés à reprendre pied, les marchés étant de plus en plus concentrés sur les actions des banques centrales. En regardant plus en détail du côté des actions, l'indice MSCI World Equity a généré une performance de +1,8% en dollar US, le S&P 500 étant un peu à la traîne mais en hausse de +1,2%. Les marchés européens ont légèrement sous-performé en raison d'une croissance plus faible que prévu et d'une inflation légèrement plus élevée que prévu et l'Euro Stoxx 50 s'est déprécié de -0,3%, bien que le MSCI Europe ait augmenté de +1,1% en euros. La Banque du Japon a augmenté les taux japonais, entraînant une perte de -0,5% de l'indice japonais TOPIX, tandis que l'indice MSCI EM a enregistré un léger gain de +0,3%. Comme mentionné ci-dessus, les baisses de taux et certains signes de ralentissement de l'activité économique ont permis aux rendements obligataires de baisser et aux indices obligataires d'enregistrer des rendements positifs. Les rendements américains à 2 ans ont chuté à 4,26% et à 4,03% pour les rendements à 10 ans. L'Europe a également connu des baisses, le rendement allemand à 10 ans passant à 2,30%. Dans l'ensemble, l'indice du Trésor américain a gagné +2,2% en juillet, tandis qu'en Europe, l'indice des obligations d'État en euros s'est apprécié de +2,3%. Les rendements des obligations d'État japonaises sont restés inchangés (malgré des taux d'intérêt plus élevés), les rendements des JGB à 10 ans oscillant autour du niveau de 1,06%.

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

Les rendements des obligations émergentes se situent en milieu de peloton et se sont appréciés de +2,0% en juillet. Du côté du crédit, les spreads de crédit se sont resserrés. Au total, l'indice Bloomberg Euro Agg Corporate a progressé de +1,7%, tandis que l'indice Bloomberg US Agg Corporate a progressé de +2,4%. Dans le segment du haut rendement, l'indice Bank of America US High Yield a également légèrement surperformé, enregistrant un gain de +2,0%, et son homologue en euro (Bank of America Euro High Yield Index) était légèrement derrière avec un gain de +1,2% pour l'année. Le mois. En ce qui concerne les devises, le dollar américain a renoncé à une partie de ses gains récents, l'indice du dollar se dépréciant de -1,7%, et l'euro s'est apprécié par rapport au dollar, gagnant +1,1% au cours du mois. L'euro s'est également déprécié de -0,6% par rapport à la livre sterling, mais a perdu un énorme -5,8% par rapport au yen japonais. Les devises des marchés émergents ont légèrement sous-performé, l'indice des devises des marchés émergents JP Morgan s'étant déprécié de -0,1% en juillet. Enfin, du côté des matières premières, l'histoire a été très mitigée puisque le prix du pétrole a cédé une partie des gains de juin, le WTI perdant de -4,5% au cours du mois de juillet. L'or a poursuivi sa forte progression, en hausse de +5,2%. Les métaux industriels ont souffert, chutant de -6,6% et les matières premières agricoles ont également sous-performé, chutant de -5,1%. Dans l'ensemble, l'indice Bloomberg Commodity a chuté de -4,0% en juillet. 2. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est stable à 52%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 28%), en zone euro (avec un poids de 12%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 4%) et en Europe hors UE (poids à 4%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 13% et diminué celle à la dette américaine à hauteur de 1%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (25%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juillet, à 2,81. A fin juillet, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (0,93), des Etats-Unis (0,58) et de l'Italie (0,73). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 72,39%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 15,3% et au JPY 1,3%. 3. Perspectives : Le ralentissement de l'activité économique aux États-Unis se reflète dans le rééquilibrage des marchés du travail et l'affaiblissement de la consommation. Cela se produit à un moment où le déficit budgétaire américain est de plus en plus au centre de l'attention. En Europe, nous nous attendons à ce que la croissance revienne à son potentiel au cours de l'année, même si certaines vulnérabilités pourraient exister. Cet environnement contrasté appelle à une attitude légèrement positive à l'égard des actifs risqués, tout en diversifiant les risques. Nous sommes positifs sur les actions et sur les obligations, nous sommes globalement constructifs sur la duration, mais avons légèrement réduit notre opinion sur les États-Unis, tandis que dans le crédit des pays développés, les fondamentaux des sociétés Investment Grade de la Zone Euro restent sains. Nous maintenons que le dollar américain est un bon agent de diversification et nous sommes positifs à court terme par rapport à certains devises du G10. D'un point de vue structurel, il nous semble intéressant de considérer des sources de stabilité au sein des portefeuilles, comme l'or, en période de déficits et de tensions géopolitiques.

## Août 2024

Revue de marché : Le mois d'août n'aura pas été de tout repos pour les investisseurs avec de forts mouvements des marchés d'action, une hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque du Japon et des craintes de récession aux Etats-Unis dans un contexte (géo)politique instable. La croissance donne des signes de ralentissement et l'inflation se rapproche de l'objectif des banques centrales. Après une forte chute la première semaine, les marchés d'action terminent en légère hausse, alors que les taux d'intérêts ont globalement baissé. Après la baisse du mois de juillet, les rendements obligataires ont chuté début août suite à la publication de statistiques décevantes puis oscillés au grès des changements d'anticipation sur les baisses de taux des banques centrales. Le marché obligataire au sens large a progressé de 2% en USD. Aux Etats-Unis, les taux courts à 2 ans sont passés de 4.35% à 3.90%, rejoins par les taux à 10 ans qui ont perdu 20 points de base, ces mouvements entraînant une normalisation de la courbe. Les mauvais chiffres de l'emploi ont fait craindre l'entrée en récession imminente de l'économie américaine (règle de Sahm) et un retard de la Réserve Fédérale. Le marché assignait en fin de mois une probabilité de 30% d'une baisse de taux de 50 points de base en septembre. La baisse des taux courts a entraîné une baisse du dollar américain. La BCE a maintenu une communication prudente, bien que les marchés anticipent une nouvelle baisse des taux en septembre suite à la baisse de l'inflation. Les taux d'intérêt à court terme ont baissé, le 2 ans allemand passant de 2.5 à 2.36%. Cependant, les taux longs en zone euro sont remontés après avoir baissé en début de mois dans le sillage des Etats-Unis, terminant le mois inchangés : Bund allemand à 10 ans proche de 2,3% et 3% pour l'OAT 10 ans. Les spreads souverains en Eurozone ont peu évolué. En l'absence de désignation d'un premier ministre, le spread France Allemagne 10 ans s'est maintenu à 70 points de base, proche de l'Espagne (83pdb). La surprise est venue d'Asie, avec une hausse inattendue des taux de la Banque du Japon qui a secoué les marchés obligataires japonais et renforcé le Yen par rapport aux

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

principales devises. Le scénario de ralentissement marqué de l'économie qui était depuis plusieurs mois écarté par les investisseurs est revenu sur le devant de la scène. Ce changement de narratif, associé à la hausse surprise des taux de la Banque du Japon et la chute du marché japonais, ainsi qu'une dégradation des perspectives de certaines grandes valeurs américaines, ont entraîné une chute brutale des marchés d'action. L'indice MSCI ACWI a perdu plus de 6% en une semaine. Après cette chute initiale importante, les marchés développés ont fortement rebondi, en particulier aux États-Unis, où le S&P 500 s'est rapproché des plus hauts de juillet. Cependant, cette reprise a été inégale et on assiste à une rotation vers les valeurs défensives et les cycliques au détriment des valeurs technologiques. Aux États-Unis, les marchés actions ont eu des résultats mitigés. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,3%, tandis que le NASDAQ recule légèrement de 0,5%. Cette baisse reflète les incertitudes macroéconomiques croissantes et les révisions à la baisse des prévisions de bénéfices dans le secteur technologique. Par exemple, les résultats de Nvidia en ligne avec les attentes ont pourtant entraîné une chute de 7% car les perspectives ont été jugées décevantes. Le secteur technologique a subi des prises de bénéfices après un fort début d'année, tandis que les valeurs défensives ont mieux résisté. En Europe, les marchés ont montré une certaine résilience en terminant le mois dans le vert. L'Eurostoxx 50 a progressé de 2% en août, soutenu par des gains dans les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie. Le DAX allemand a enregistré une hausse de 2,3%. Le CAC40 continue de sous performer les marchés européens. Une hausse moins importante outre-manche avec le FTSE 100 qui grapple seulement de 0,5%. Le marché japonais a été très volatil en conséquence de la hausse des taux surprise de la BoJ et du renforcement du Yen en conséquence. Le Topix a chuté de près de 20% début août pour finalement terminer en baisse de -3,6%. Malgré cette chute, le Topix reste en hausse de 15% depuis le début de l'année. Perspectives : Le cycle s'est avéré bien meilleur que prévu, mais les signes de décélération de la croissance se multiplient, ce qui laisse penser que la prudence commande de réduire les risques. La toile de fond économique plaide en faveur d'une faible exposition au risque, même si le sentiment reste favorable. La phase de «fin de cycle» reste le scénario central. Aux États-Unis, la croissance revient à son niveau tendanciel alors que la demande intérieure se rééquilibre et que la tendance à la désinflation se poursuit avec des signes encourageants. Dans la zone euro, nous assistons à une reprise à plusieurs vitesses et la désinflation se poursuit, mais avec de légères inquiétudes quant à l'inflation de base des services. La baisse de l'inflation permettra aux banques centrales de poursuivre ou d'entamer leur cycle de réductions à des rythmes différents. Dans ce contexte, nous relevons le niveau des obligations gouvernementales et maintenons notre position à long terme aux États-Unis et en Europe. Le risque politique reste d'actualité et avec un nombre croissant de pays impliqués dans des points chauds géopolitiques, l'incertitude augmentera, soulignant la nécessité de se couvrir. Cependant, dans l'ensemble, il y a une volonté générale d'augmenter les actifs risqués en cas de repli. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est stable à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 27%), en zone euro (avec un poids de 13%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 4%) et en Europe hors UE (poids à 4%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 13% et diminué celle à la dette américaine à hauteur de -6%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 32%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (25%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin août, à 2,15. A fin août, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,17), des États-Unis (-0,94), de l'Espagne (0,53) et de l'Italie (0,42). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 65,7%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD de 28,5%.

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

- Part Amundi Patrimoine (C) en devise EUR : 10,97%.
- Part Amundi Patrimoine - M (C) en devise EUR : 11,80%.
- Part Amundi Patrimoine - O (C) en devise EUR : 12,48%.
- Part Amundi Patrimoine - R (C) en devise EUR : 11,69%.
- Part Amundi Patrimoine - RETRAITE (C) en devise EUR : 11,69%.
- Part Amundi Patrimoine - S (C) en devise EUR : 11,86%.

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

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	308 795 064,60	398 738 769,78
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	83 736 765,92	246 403 135,04
BFT AUREUS ISR PART Z C	111 754 245,26	110 809 739,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	100 107 986,30	87 203 019,81
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN CREDIT		115 587 492,56
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.75% 01-07-24		108 523 054,80
JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	79 571 718,87	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I2 C		72 004 406,84
GROUPAMA TRESORERIE - IC	60 000 001,43	
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	26 487 751,11	

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

	30/08/2024
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE C</b> Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE M-C</b> Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE R-C</b> Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C</b> Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

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

(2) par rapport à l'actif net moyen

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

#### • Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 276 729 353,68

- o Prêts de titres : 276 729 353,68
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

#### • Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 5 211 902 476,365

- o Change à terme : 2 181 666 197,48
- o Future : 1 333 978 624,57
- o Options : 1 615 590 927,42
- o Swap : 80 666 726,895

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
BARCLAYS BANK IRELAND PLC BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID BNP ARBITRAGE PARIS BNP PARIBAS SECURITIES BOFA SECURITIES EUROPE SA CACEIS BANK LUXEMBOURG GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT SOCIETE GENERALE PAR UBS EUROPE SE ZURCHER KANTONALBANK ZURICH	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID BARCLAYS BANK IRELAND PLC BNP PARIBAS FRANCE BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 CACIB LONDON CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATIXIS NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION) SOCIETE GENERALE PAR STANDARD CHARTERED BANK STATE STREET BANK MUNICH UBS EUROPE SE

(\*) Sauf les dérivés listés.

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	69 460 111,76
. Obligations	22 890 170,80
. OPCVM	29 966 153,09
. Espèces (*)	154 331 595,00
<b>Total</b>	<b>276 648 030,65</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	11 540 004,00
<b>Total</b>	<b>11 540 004,00</b>

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	680 066,56
. Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	<b>680 066,56</b>
. Frais opérationnels directs (**)	266 946,87
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
<b>Total des frais</b>	<b>266 946,87</b>

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

(\*\*) dont 124 603,72 euros rétrocédés à Amundi Intermédiation et/ou le Gestionnaire financier.

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

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

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant	276 729 353,68				
% de l'Actif Net*	12,24%				

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

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

Montant	276 729 353,68				
% de l'Actif Net	11,56%				

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

TEMENOS AG SUISSE	20 999 488,90				
LAFARGEHOLCIM LTD SUISSE	18 012 074,75				
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS LUXEMBOURG	14 997 239,42				
SANOFI FRANCE	11 605 616,00				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ALLEMAGNE	9 845 422,17				
AMUNDI S&P 500 LUXEMBOURG	7 935 002,37				
BUNDSOBLIGATION ALLEMAGNE	6 712 158,68				
REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE	6 332 589,95				
AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF FRANCE	5 468 874,42				
L OREAL SA FRANCE	5 215 290,00				

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	118 960 589,63				
BNP ARBITRAGE PARIS FRANCE	83 601 972,55				
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE ALLEMAGNE	25 493 781,14				
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	11 936 958,04				
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID ESPAGNE	7 602 335,08				
J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE	7 142 449,91				
BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	6 583 331,12				
SOCIETE GENERALE PAR FRANCE	6 014 333,27				
BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	4 500 685,91				
HSBC FRANCE EX CCF FRANCE	1 935 142,30				

## e) Type et qualité des garanties (collatéral)

<b>Type</b>					
- Actions	69 460 111,76				
- Obligations	22 890 170,80				
- OPC	29 966 153,09				
- TCN					
- Cash	154 331 595,00				
<b>Rating</b>					
<b>Monnaie de la garantie</b>					
Franc Suisse	43 248 842,04				
Euro	225 464 186,24				
Dollar Us	7 935 002,37				

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

## f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

## g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	13 044 748,63				
Ouvertes	109 271 687,02				

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

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	276 729 353,68				

## i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

Caceis Bank					
Titres	122 316 435,65				
Cash	154 331 595,00				

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

Titres				
Cash				

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus				
- OPC	678 091,89		1 974,67	
- Gestionnaire				
- Tiers				
Coûts				
- OPC	116 602,89		25 740,29	
- Gestionnaire				
- Tiers	124 603,72			

## e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

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

## i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

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

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

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

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

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :

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

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

Le 12 octobre 2023 Modification AMUNDI UK LIMITED Société de droit britannique enregistrée auprès de la Companies House sous le numéro 01753527Siège social : 77 Coleman Street, Londres EC2R 5BJ, Royaume-Uni.

Le 12 octobre 2023 Ajout Dispositif de plafonnement des rachats :

Le 12 octobre 2023 Ajout La Société de Gestion pourra ne pas exécuter en totalité les ordres de rachat centralisés sur une même valeur liquidative en cas de circonstances exceptionnelles et si l'intérêt des porteurs le commande. Méthode de calcul et seuil retenus : La société de gestion peut décider de ne pas exécuter l'ensemble des rachats sur une même valeur liquidative, lorsqu'un seuil objectivement préétabli par cette dernière est atteint sur une valeur liquidative. Ce seuil s'entend, sur une même valeur liquidative, comme le rachat net toutes parts confondues divisé par l'actif net du FCP. Pour déterminer le niveau de ce seuil, la société de gestion prendra notamment en compte les éléments suivants : (i) la périodicité de calcul de la valeur liquidative du FCP, (ii) l'orientation de gestion du FCP, (iii) et la liquidité des actifs que ce dernier détient. Pour le FCP Amundi Patrimoine, le plafonnement des rachats pourra être déclenché par la société de gestion lorsqu'un seuil de 5% de l'actif net est atteint. Le seuil de déclenchement est identique pour toutes les catégories de part du FCP. Lorsque les demandes de rachat excèdent le seuil de déclenchement, et si les conditions de liquidité le permettent, la société de gestion peut décider d'honorer les demandes de rachat au-delà dudit seuil, et exécuter ainsi partiellement ou totalement les ordres qui pourraient être bloqués. Les demandes de rachat non exécutées sur une valeur liquidative seront automatiquement reportées sur la prochaine date de centralisation, elles sont irrévocables. La durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats est fixée à 20 valeurs liquidatives sur 3 mois. Information des porteurs en cas de déclenchement du dispositif : En cas d'activation du dispositif de plafonnement des rachats, les porteurs seront informés par tout moyen sur le site internet de la Société de Gestion ([www.amundi.com](http://www.amundi.com)). De plus, les porteurs dont les demandes de rachat auraient été, partiellement ou totalement, non exécutées seront informés de façon particulière et dans les meilleurs délais après la date de centralisation par le centralisateur. Traitement des ordres non exécutés : Durant toute la durée d'application du dispositif de plafonnement des rachats, les ordres de rachat seront exécutés dans les mêmes proportions pour les porteurs du FCP ayant demandé un rachat sur une même valeur liquidative. Les ordres ainsi reportés n'auront pas rang de priorité sur des demandes de rachat ultérieures. Cas d'exonération : Si l'ordre de rachat est immédiatement suivi d'une souscription du même investisseur d'un montant égal et effectué sur la même date de valeur liquidative, ce mécanisme ne sera pas appliqué au rachat considéré. Des informations complémentaires sur le dispositif de "gates" figurent dans le règlement de l'OPC.

Le 12 octobre 2023 Suppression Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Le 12 octobre 2023 Ajout Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

Le 12 octobre 2023 Ajout 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. A ces frais peuvent s'ajouter : des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ; des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Le 12 octobre 2023 Ajout Règlement (UE) 2020/852 (dit « Règlement sur la Taxonomie ») sur la mise en place d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement Disclosure. 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 des changements climatiques, (ii) adaptation aux changements climatiques, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et contrôle de la pollution, (vi) protection des écosystèmes sains. 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 "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" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents à l'OPC qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de cet OPC ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le 12 octobre 2023 Ajout Mécanisme du Swing Pricing

Le 12 octobre 2023 Ajout Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage. Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement. Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans le fonds. Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel. En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille. Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Le 12 octobre 2023 Modification Date de mise à jour du prospectus : 12 octobre 2023

## Informations spécifiques

### OPC à plus de 50%

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

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

### Droit de vote

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

### Fonds et instruments du groupe

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

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

### Calcul du risque global

- Méthode du calcul de l'engagement

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

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

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée Niveau de levier indicatif : 364,62%.

## Informations réglementaires

### Procédure de sélection de brokers et des contreparties

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

#### Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

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

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

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

#### Pour les équipes de négociateurs :

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

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

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

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

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

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

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

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

### Rapport sur les frais d'intermédiation

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Politique de Rémunérations

### Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

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

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

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 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 Amundi Asset Management (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) à l'ensemble de son personnel (1 923 bénéficiaires <sup>(1)</sup>) s'est élevé à 207 362 471 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 145 346 571 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 62 015 900 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

<sup>(1)</sup> Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année.

Par ailleurs, du « carried interest » a été versé au cours de l'exercice 2023, et est pris en compte dans le montant total de rémunérations variables versées ci-dessus.

Sur le total des rémunérations versées sur l'exercice (fixes et variables différées et non différées), 21 370 354 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (44 bénéficiaires), 15 185 244 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (56 bénéficiaires).

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

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

## 1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

### *Critères quantitatifs :*

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

### *Critères qualitatifs :*

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

## 2. Fonctions commerciales

### *Critères quantitatifs :*

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

### *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.

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3. Fonctions de support et de contrôle

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

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

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

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

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

A ce titre, notamment :

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

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

▪ Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 19 000 entreprises dans le monde<sup>1</sup>, selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

▪ Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité<sup>2</sup>. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG<sup>3</sup> :

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

<sup>1</sup> Sources Amundi Décembre 2023

<sup>2</sup> Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions<sup>4</sup>,
- armes chimiques et biologiques<sup>5</sup>,
- armes à uranium appauvri,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies<sup>6</sup>.

## Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- charbon thermique<sup>7</sup>,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)<sup>8</sup>,
- tabac (*produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises*).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

### • Charbon thermique

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

Amundi exclut :

- Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction,
- Les entreprises 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 insuffisante<sup>9</sup>.

### • 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. Amundi 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.

Amundi exclut :

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

### • Tabac

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

---

<sup>4</sup> Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008)

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> 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

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

<sup>8</sup> Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

<sup>9</sup> Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

Amundi exclut :

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

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

Amundi 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.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats 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, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.amundi.com> (Rubrique Documentation légale).

## Règlements SFDR et Taxonomie

### Article 8 – au titre de la Taxonomie

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

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

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

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

Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs.

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

## Article 8 – au titre du SFDR

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

**Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 août 2024**

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

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

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 30 août 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 l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/09/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

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



AMUNDI PATRIMOINE

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note de l'annexe des comptes annuels décrivant les modalités de valorisation des titres russes.

### **Justification des appréciations**

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



AMUNDI PATRIMOINE

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

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

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

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

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

### ***Objectif et démarche d'audit***

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

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2025.04.18 12:18:32 +0200



# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Comptes annuels

## Bilan Actif au 30/08/2024 en EUR

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

## Bilan Passif au 30/08/2024 en EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## Hors-Bilan au 30/08/2024 en EUR

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Hors-Bilan au 30/08/2024 en EUR

	30/08/2024	31/08/2023
E-STOXX UTIL 0923		28 747 960,00
DJE HH GDS 0923		24 891 730,00
OSE TOPIX FUT 0924	47 513 202,66	
FTSE 100 FUT 0924	12 248 886,91	
KOSPI2 INDEX 0924	23 002 363,50	
DJE 600 EUROP 0924	111 780 045,00	
FTSE 250 I 0924	11 899 576,14	
CAC 40 FUT 0924	24 017 860,00	
DJES BANKS 0923		26 163 200,00
SP 500 MINI 0923		262 550 882,20
SP 500 MINI 0924	424 229 785,89	
DJS BAS R FUT 0923		11 652 990,00
DJE 600 INSUR 0923		39 983 840,00
DJE 600 OIL G 0923		51 870 750,00
MME MSCI EMER 0923		56 302 870,04
MSCI CHINA 0923		21 076 150,55
NIKKEI 225 0923		17 020 999,21
NIKKEI 225 0924	19 804 690,88	
DJS F&B FUT 0923		22 610 740,00
OSE TOPIX FUT 0923		30 530 432,43
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
GBPUSD P 1.26 10/23		39 839 016,46
GBPUSD P 1.26 10/23		39 839 016,46
EURUSD P 1.09 09/23		53 229 514,40
AUDUSD C 0.665 09/23		3 209 263,16
EURUSD P 1.09 09/23		53 229 514,40
USDJPY P 138 11/23		9 888 713,69
USDJPY P 138 11/23		9 888 713,69
<b>EURUSD P1.06 0325</b>	12 098 391,00	
<b>EURUSD P1.06 0325</b>	12 098 391,00	
<b>USDZAR P18.2 1024</b>	30 559 064,96	
<b>USDZAR P18.2 1024</b>	30 559 064,96	
<b>EURUSD P1.06 0325</b>	17 722 198,00	
<b>EURUSD P1 0325</b>	3 988 748,00	
<b>USDZAR P18 0924</b>	41 887 056,84	
<b>USDBRL P4.96 0924</b>	315,31	
<b>USDBRL P5.15 0924</b>	42 591,16	
<b>EURUSD P1 0325</b>	3 988 748,00	
<b>EURUSD P1 0325</b>	3 988 748,00	
<b>EURUSD P1.05 0924</b>	101 572,38	
<b>USDZAR P18 0924</b>	41 887 056,84	

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Hors-Bilan au 30/08/2024 en EUR

	30/08/2024	31/08/2023
EURUSD P1.05 0924	101 572,38	
USDMXN P18 0924	1 007 027,02	
USDMXN P17.2 0924	220 245,88	
USDZAR P17.7 1024	25 107 736,22	
USDBRL P5.15 0924	42 591,16	
USDBRL P4.96 0924	315,31	
USDZAR P17.7 1024	25 107 736,22	
USDMXN P17.2 0924	220 245,88	
USDMXN P18 0924	1 007 027,02	
USD C C7.7 0425	4 057 277,08	
USD C C7.35 0425	12 399 494,08	
EURUSD C1.11 1024	53 801 606,40	
EURUSD P1.07 1024	10 464 840,00	
USDZAR P16.95 1024	7 323 779,75	
USDZAR P17.75 1024	25 486 574,40	
EURUSD C1.11 1024	53 801 606,40	
EURCHF C0.97 1024	4 411 220,00	
EURNOK P11.5 1024	11 803 000,00	
EURUSD P1.07 1024	10 464 840,00	
USDZAR P16.95 1024	7 323 779,75	
USDZAR P17.75 1024	25 486 574,40	
EURUSD P1.09 1124	43 600 000,00	
USDJPY C144.5 0924	793 838,65	
EURUSD P1.09 1124	35 630 000,00	
SOFFRATE 10/2024 PUT 3.7	501 400 307,18	
SOFFRATE 10/2024 PUT 4.1	555 605 745,79	
Swaps de taux		
FIX/2.792/E6R/0.0		93 460 000,00
SOFFRATE/0.0/FIX/3.2	80 666 726,89	
Autres engagements		

Les valeurs en gras correspondent à des valeurs en attente de l'affectation de la SDG. Par défaut, elles sont classées en « autres opérations ».

## Compte de Résultat au 30/08/2024 en EUR

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	3 915 816,56	5 399 093,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 643 897,94	3 105 913,93
Produits sur obligations et valeurs assimilées	25 525 453,68	16 434 442,60
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	876 002,01	967 119,01
Produits sur instruments financiers à terme	8 202 149,73	3 496 205,54
Autres produits financiers	-3 068 438,42	2 699 913,79
<b>TOTAL (1)</b>	<b>37 094 881,50</b>	<b>32 102 688,67</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 521 066,52	2 129 820,74
Charges sur instruments financiers à terme	9 088 026,77	3 565 560,66
Charges sur dettes financières	36 446,15	58 815,21
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>10 645 539,44</b>	<b>5 754 196,61</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>26 449 342,06</b>	<b>26 348 492,06</b>
Autres produits (3)	163 843,34	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	26 822 574,01	22 827 467,74
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-209 388,61</b>	<b>3 521 024,32</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-153 444,50	207 240,39
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-362 833,11</b>	<b>3 728 264,71</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Annexes aux comptes annuels

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

### Valorisation des titres russes

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.
- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

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

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

### Dépôts :

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

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

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

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

## **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

## **OPC détenus :**

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

## **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

## **Instruments financiers à terme :**

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

### **CDS :**

Les dérivés de crédit sont calculés à partir de modèles standards de marché, utilisant les données de marchés (les spreads, les courbes de taux, taux de recouvrement) disponibles chez différents providers, notamment Markit et Reuters.

La contre valorisation est assurée par la société de Gestion qui procède au rapprochement prix Front / Prix valorisateur.

### **Les Swaps :**

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

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

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

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

### **Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

### **Mécanisme du Swing Pricing**

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

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

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

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

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

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013295896 - AMUNDI PATRIMOINE R-C : Taux de frais maximum de 1,07% TTC.

FR0013295904 - AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C : Taux de frais maximum de 1,25% TTC.

FR0011660851 - AMUNDI PATRIMOINE M-C : Taux de frais maximum de 2,12% TTC.

FR0011585629 - AMUNDI PATRIMOINE S-C : Taux de frais maximum de 0,60% TTC.

FR0011553692 - AMUNDI PATRIMOINE O-C : Taux de frais maximum de 0,10% TTC.

FR0011199371 - AMUNDI PATRIMOINE C : Taux de frais maximum de 2,17% TTC.

## Commission de surperformance :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

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

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

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

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

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

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

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

## 2. Évolution de l'actif net au 30/08/2024 en EUR

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

## 3. Compléments d'information

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 164 268,63	0,34
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 824 736,03	0,12
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	672 853 319,88	28,12
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>683 842 324,54</b>	<b>28,58</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	10 787 953,22	0,45
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>10 787 953,22</b>	<b>0,45</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	101 099 190,96	4,22
Taux	326 819 567,25	13,66
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>427 918 758,21</b>	<b>17,88</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	674 496 410,98	28,19
Change	558 584 874,45	23,34
Taux	1 369 236 235,24	57,22
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>2 602 317 520,67</b>	<b>108,75</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	681 017 588,51	28,46			2 824 736,03	0,12		
Titres de créances	10 787 953,22	0,45						
Opérations temporaires sur titres	275 854 439,75	11,53						
Comptes financiers							209 771 532,21	8,77
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	22 890 170,80	0,96						
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	326 819 567,25	13,66						
Autres opérations	312 230 182,27	13,05					1 057 006 052,97	44,17

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 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	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	397 311,10	0,02	21 482 728,37	0,90	217 050 336,87	9,07	120 524 900,36	5,04	324 387 047,84	13,56
Titres de créances	10 787 953,22	0,45								
Opérations temporaires sur titres	4 495 036,91	0,19	1 165 522,08	0,05	28 829 888,17	1,20	84 064 690,74	3,51	157 299 301,85	6,57
Comptes financiers	209 771 532,21	8,77								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres					7 562 576,13	0,32	5 482 172,50	0,23	9 845 422,17	0,41
Comptes financiers										
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture					134 274 720,00	5,61	102 193 499,30	4,27	90 351 347,95	3,78
Autres opérations	1 057 006 052,97	44,17			6 375 095,99	0,27	113 433 880,00	4,74	192 421 206,28	8,04

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 CNH		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	6 584 152,62	0,28	163 240,40	0,01			54 257 474,12	2,27
Obligations et valeurs assimilées	134 105 342,13	5,60					3 583 619,60	0,15
Titres de créances	10 787 953,22	0,45						
OPC	237 573 955,98	9,93						
Opérations temporaires sur titres	5 821 941,24	0,24					1 673 375,57	0,07
Créances	934 484 734,48	39,05	38 979 799,49	1,63	36 772 158,26	1,54	675 811 506,22	28,24
Comptes financiers	21 389 814,14	0,89	8 006 859,29	0,33	212 998,43	0,01	13 400 039,39	0,56
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres	7 935 002,38	0,33					25 236 767,29	1,05
Dettes	867 365 680,87	36,25	38 368 526,36	1,60	74 064 434,08	3,09	709 988 758,64	29,67
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	180 934 973,23	7,56					1 054 674,98	0,04
Autres opérations	1 853 691 354,02	77,46	67 317 893,54	2,81			47 150 826,55	1,97

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE M-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE O-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE R-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE S-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.7. FRAIS DE GESTION

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.7. FRAIS DE GESTION

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

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	30/08/2024
Garanties reçues par l'OPC - dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/08/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

	Code ISIN	Libellé	30/08/2024
Actions			
	LU2414850565	AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	
	LU1998920455	AMUNDI FUNDS TOTAL HYBRID BOND H EUR C	34 264 631,34
	LU2031987014	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z USD	195 610 727,53
	LU1437017350	AMUNDI INDEX MSCI EMERGI MARK UCITSETFDR	14 997 239,42
	LU0390718863	AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC ex JAPAN - IE	24 800 962,23
	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	37 403 588,35
	LU1681042518	AMUNDI MSCI EuropeValFact UCITSETFEUR C	830 261,28
	FR0013412012	AMUNDI PEA MSCI EMERG ASIA ESG LDRS UCI ETF	567 462,50
	FR0013412020	AMUNDI PEA MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS UCITS ETF	355 683,20
	LU1688575270	AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	214 676,87
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	343 356,66
	LU2608824228	AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	24 033 779,00
	FR001400BW39	AMUNDI ULT SHORT TERM IMPACT GR BD I C	21 094 528,06
	FR0013432663	AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	7 573 349,16
	FR0014006F17	BFT AUREUS ISR PART Z C	52 544 811,43
	IT0005250821	CBUS	5 150 674,32
	LU2423595698	FCH EDR FINANCIAL BDS ZC EUR	11 698 400,00
	FR0014001WQ2	JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	124 655 754,62
	LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	10 827 784,00
	LU0513741008	LYXOR-ABS RET-IEUR	8 296 543,00
	FR0010322529	PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	20 260 114,15
	LU1350003296	STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	17 335 320,72
	LU1598689153	AMUNDI MSCI EMU SC DD SHS-DIS	12 204 168,74
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 242 526 220,03</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-4 690 706,12	-479 490,23
<b>Total</b>	<b>-4 690 706,12</b>	<b>-479 490,23</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	36 864,11	61 038,24
<b>Total</b>	<b>36 864,11</b>	<b>61 038,24</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 652 126,42	1 711 520,22
<b>Total</b>	<b>1 652 126,42</b>	<b>1 711 520,22</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 185,06	2 105,69
<b>Total</b>	<b>1 185,06</b>	<b>2 105,69</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	0,58	0,35
<b>Total</b>	<b>0,58</b>	<b>0,35</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE S-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 637 696,84	2 433 090,44
<b>Total</b>	<b>2 637 696,84</b>	<b>2 433 090,44</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

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

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

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	62 971 214,01	-99 765 781,55
<b>Total</b>	<b>62 971 214,01</b>	<b>-99 765 781,55</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	330 056,69	-496 545,57
<b>Total</b>	<b>330 056,69</b>	<b>-496 545,57</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	6 292 449,98	-9 865 225,50
<b>Total</b>	<b>6 292 449,98</b>	<b>-9 865 225,50</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	13 784,98	-19 260,82
<b>Total</b>	<b>13 784,98</b>	<b>-19 260,82</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	40,88	-5,62
<b>Total</b>	<b>40,88</b>	<b>-5,62</b>

	30/08/2024	31/08/2023
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE S-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	20 882 937,75	-30 796 157,97
<b>Total</b>	<b>20 882 937,75</b>	<b>-30 796 157,97</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	30/06/2021	30/06/2022	31/08/2022	31/08/2023	30/08/2024
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE R-C en EUR</b>					
Actif net	191 849,55	365 491,34	363 631,83	335 702,04	365 494,87
Nombre de titres	1 660,200	3 569,590	3 484,590	3 240,710	3 159,203
Valeur liquidative unitaire	115,55	102,39	104,35	103,58	115,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,24	0,57	-0,19	-5,94	4,36
Capitalisation unitaire sur résultat	0,16	-0,01	-0,23	0,64	0,37
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE RETRAITE-C en EUR</b>					
Actif net	116,52	103,48	105,46	104,84	1 053,96
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	9,000
Valeur liquidative unitaire	116,52	103,48	105,46	104,84	117,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,52	0,63	-0,16	-5,62	4,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,11	-0,15	-0,29	0,35	0,06
<b>Part AMUNDI PATRIMOINE S-C en EUR</b>					
Actif net	660 250 763,94	582 876 299,15	592 529 348,27	536 982 055,70	554 513 182,85
Nombre de titres	5 042 750,822	5 018 442,380	4 991 422,552	4 564 854,922	4 213 999,305
Valeur liquidative unitaire	130,93	116,14	118,70	117,63	131,58
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,11	0,65	-0,22	-6,74	4,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,41	0,15	0,07	0,53	0,62

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

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

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	451	56 721,16	
ORSTED	DKK	30 305	1 586 959,78	0,07
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	55 643	1 155 530,33	0,04
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 799 211,27</b>	<b>0,11</b>
<b>ESPAGNE</b>				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	51 696	1 081 480,32	0,05
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	80 971	1 171 650,37	0,05
IBERDROLA SA	EUR	125 378	1 607 345,96	0,06
INDITEX	EUR	972	47 608,56	
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	39 380	443 025,00	0,02
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 351 110,21</b>	<b>0,18</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	36	18 681,69	
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	247	33 150,53	
AES CORP	USD	40 895	632 876,82	0,02
ALLSTATE CORP	USD	266	45 404,32	
ALPHABET- A	USD	517	76 309,93	
ALPHABET-C-	USD	428	63 842,33	0,01
APPLE INC	USD	1 034	213 918,15	0,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	191	34 038,00	0,01
ARAMARK	USD	708	23 429,43	
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	42 913	260 137,53	0,01
BROADCOM INC	USD	300	44 128,65	
CARDINAL HEALTH	USD	236	24 032,81	
CITIGROUP	USD	387	21 900,51	
COLGATE PALMOLIVE	USD	509	48 973,26	0,01
CRH PLC	USD	284	23 289,08	
CSX CORPORATION	USD	710	21 981,84	0,01
CVS HEALTH CORP	USD	375	19 392,00	
DECKERS OUTDOOR	USD	38	32 932,53	
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	119	32 997,26	
ECOLAB INC	USD	187	42 772,30	
ELEVANCE HEALTH INC	USD	85	42 764,16	
ELI LILLY & CO	USD	104	90 199,73	
EMERSON ELECTRIC	USD	213	20 280,12	
EQUINIX INC	USD	25	18 844,52	
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	744	28 579,71	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	262	21 695,65	
EXELON CORP	USD	1 225	42 153,99	
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	229	42 558,13	
FIRST SOLAR INC	USD	4 666	958 450,10	0,04
FORTINET	USD	310	21 483,51	
GE VERNOVA INC	USD	127	23 061,70	
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	98	45 175,26	
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	95	31 626,61	

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	689	11 017,53	
INGERSOLL RAND INC	USD	531	43 870,22	
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	168	24 519,29	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	139	25 382,66	
INTUITIVE SURGICAL	USD	77	34 269,14	
JOHNSON & JOHNSON	USD	252	37 760,16	
JPMORGAN CHASE & CO	USD	353	71 690,67	
LOWE S COS INC COM	USD	86	19 307,07	
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	248	17 081,51	
MASTERCARD INC	USD	57	24 889,67	
MCDONALD'S CORP	USD	143	37 291,88	
MERCK AND	USD	428	45 800,52	
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	204	17 736,89	0,01
MICROSOFT CORP	USD	559	210 661,54	0,01
NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	198	12 893,52	0,01
NETFLIX INC	USD	51	32 314,44	0,01
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	122	14 004,26	
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	13 440	977 553,89	0,04
NVIDIA CORP	USD	2 063	222 477,47	0,01
OKTA INC	USD	203	14 438,69	
ORACLE CORP COM	USD	212	27 060,69	
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	10 464	704 564,03	0,02
OTIS WORLDWIDE CORP-WI	USD	493	42 173,79	
PEPSICO INC	USD	79	12 338,53	
PPG INDUSTRIES INC	USD	139	16 290,97	
SALESFORCE INC	USD	139	31 758,15	
SP GLOBAL	USD	104	48 222,03	
STARBUCKS CORP	USD	285	24 349,49	
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	980	44 497,97	0,01
SYSCO CORPORATION	USD	176	12 397,43	
TARGET CORP	USD	130	18 041,92	
TESLA INC	USD	106	20 503,80	
THE CIGNA GROUP	USD	124	40 531,61	
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	731	23 398,08	0,01
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	18	10 002,04	
THE WALT DISNEY	USD	563	45 969,77	
TOAST INC-CLASS A	USD	578	12 981,37	
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	324	21 405,84	
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	102	54 386,48	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	105	20 531,39	0,01
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	326	12 304,89	
VISA INC CLASS A	USD	153	38 200,93	0,01
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	186	12 977,49	
WASTE MANAGEMENT INC	USD	123	23 562,13	

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WELLS FARGO & CO	USD	606	32 010,86	
Welltower Inc	USD	169	18 425,26	
WORKDAY INC-A	USD	41	9 748,66	
XYLEM	USD	224	27 831,53	
ZOETIS INC	USD	223	36 966,55	
ZSCALER INC	USD	160	28 906,68	
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>6 468 363,54</b>	<b>0,27</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	42 972	908 857,80	0,03
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>908 857,80</b>	<b>0,03</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 486	3 287 677,92	0,14
ARKEMA	EUR	17 898	1 506 116,70	0,07
AXA	EUR	628	21 603,20	
BNP PARIBAS	EUR	273	17 084,34	
DANONE	EUR	404	25 371,20	
ENGIE	EUR	89 811	1 430 689,23	0,06
L'OREAL	EUR	85	33 711,00	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	20	13 486,00	
NEOEN SA	EUR	24 248	938 882,56	0,04
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	266	26 445,72	
SAINT-GOBAIN	EUR	275	21 747,00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 988	1 834 843,60	0,07
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	176	12 752,96	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	49 947	1 495 413,18	0,06
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 665 824,61</b>	<b>0,44</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	43	13 283,81	
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>13 283,81</b>	
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1 441	35 852,08	
ENEL SPA	EUR	215 118	1 476 569,95	0,06
ERG SPA	EUR	25 941	635 035,68	0,03
INTESA SANPAOLO	EUR	6 802	25 606,13	0,01
PIAGGIO & C SPA	EUR	98 301	264 429,69	0,01
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>2 437 493,53</b>	<b>0,11</b>
<b>JAPON</b>				
DAIWA HOUSE INDS	JPY	700	19 496,79	
DENSO CORP	JPY	2 300	31 973,35	
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	2 300	34 834,61	
MITSUI FUDOSAN CO JPY50	JPY	1 400	13 620,39	
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	900	14 038,58	
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	9 900	9 563,99	
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	400	23 701,66	0,01
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	100	16 011,03	
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>163 240,40</b>	<b>0,01</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>JERSEY</b>				
APTIV PLC	USD	176	11 373,46	
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>11 373,46</b>	
<b>NORVEGE</b>				
AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	403 970	212 760,86	0,01
CAVENDISH HYDROGEN ASA	NOK	22 645	21 245,68	
DNB BANK ASA	NOK	1 100	21 025,20	
NEL ASA	NOK	1 132 270	517 631,22	0,02
SCATEC SOLAR	NOK	101 720	702 743,83	0,03
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>1 475 406,79</b>	<b>0,06</b>
<b>NOUVELLE-ZELANDE</b>				
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	4 113	14 739,10	
<b>TOTAL NOUVELLE-ZELANDE</b>			<b>14 739,10</b>	
<b>PAYS-BAS</b>				
AKZO NOBEL	EUR	26 133	1 507 874,10	0,06
ALFEN BEHEER BV	EUR	13 618	203 384,83	0,01
ASML HOLDING NV	EUR	33	26 796,00	
NXP SEMICONDUCTO	USD	73	16 906,93	
STELLANTIS NV	EUR	12	181,66	
WOLTERS KLUWER	EUR	83	12 794,45	
WOLTERS KLUWER NV RTS	EUR	83		
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 767 937,97</b>	<b>0,07</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	30 995	1 511 385,75	0,07
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 255	33 681,32	
INFORMA PLC	GBP	1 677	16 605,73	
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	57 445	1 115 138,91	0,04
PEARSON ORD	GBP	2 754	34 529,23	
RELX PLC	GBP	610	25 631,23	
RELX RTS	EUR	610		
SEGRO PLC	GBP	806	8 337,04	
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1 477	20 526,32	
SSE PLC	GBP	67 538	1 513 139,88	0,07
UNILEVER PLC	EUR	243	14 152,32	
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 293 127,73</b>	<b>0,18</b>
<b>SUEDE</b>				
HENNES AND MAURITZ B	SEK	1 155	16 557,50	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	75 865	338 917,88	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	1 478	20 601,12	
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>376 076,50</b>	<b>0,01</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	143	20 380,72	
CLARIANT AG-REG	CHF	111 359	1 581 780,40	0,07
DSM-FIRMENICH AG	EUR	20 448	2 515 104,00	0,11
TE CONNECTIVITY LTD	USD	177	24 561,57	
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>4 141 826,69</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>61 605 873,00</b>	<b>2,57</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
ASC3 LMB FINCO AO	EUR	2 581 980	2 915 468,54	0,13
ASC3 LMB TOPCO AO	EUR	1	1,16	
CYLLENE SAS	EUR	2 305 840	2 308 307,25	0,10
ENGINEERING FOR GOOD HOLDINGS	EUR	614 812	614 812,00	0,02
FINANCIERE AQUILLA II	EUR	1 026 551	1 213 424,34	0,05
FINANCIERE HMY ACTION ORDINAIRE NOUVELLE	EUR	327 002	1 536 206,35	0,07
FINANCIERE HMY ADP 1	EUR	2 210 243	3 329 311,13	0,14
FINANCIERE HMY ADP 3	EUR	5 645 651	6 256 905,63	0,26
FINANCIERE VIVALDI FINCO AO	EUR	2 927 545	2 927 545,00	0,13
GROUPE ERMITAGE AO	EUR	729 877	752 228,00	0,03
MYDATAMANUFACTURING	EUR	2 382 065	2 382 065,00	0,10
PANTHER NEWCO AO	EUR	1 031 104	761 697,15	0,03
VIVALTO VIE	EUR	1 590 751	1 593 916,59	0,06
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>26 591 888,14</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 591 888,14</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>88 197 761,14</b>	<b>3,69</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 358 146,19	0,06
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	1 000 000	774 138,31	0,03
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	EUR	1 000 000	1 017 941,47	0,05
ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	600 000	543 204,79	0,02
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	300 000	336 131,79	0,02
CMZB FRANCFORT 6.125% PERP	EUR	600 000	615 699,14	0,02
CMZB FRANCFORT 6.5% PERP	EUR	1 600 000	1 651 222,07	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	400 000	422 789,53	0,01
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 168 875,29	0,17
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-26	EUR	7 000 000	7 372 987,59	0,30
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03-09-28	EUR	1 650 000	1 645 949,13	0,07
DEUTSCHE WOHNEN AG 1.0% 30-04-25	EUR	3 400 000	3 344 245,29	0,14
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 5.25% 23-01-84	EUR	400 000	427 064,53	0,01
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	1 900 000	1 931 800,06	0,09
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	700 000	721 766,48	0,03

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 500 000	2 567 570,90	0,11
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	2 000 000	2 077 064,74	0,09
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	5 900 000	6 071 479,71	0,26
VOLKSWAGEN LEASING 4.5% 25-03-26	EUR	1 000 000	1 038 000,77	0,04
VONOVIA SE 0.625% 09-07-26	EUR	1 000 000	952 995,14	0,04
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>39 039 072,92</b>	<b>1,63</b>
<b>ARABIE SAOUDITE</b>				
SAUDI INTL BOND 2.5% 03-02-27	USD	3 100 000	2 691 693,77	0,11
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	500 000	338 400,04	0,01
SAUDI INTL BOND 4.5% 22-04-60	USD	500 000	391 934,68	0,02
SAUDI INTL BOND 5.0% 18-01-53	USD	700 000	589 624,63	0,03
<b>TOTAL ARABIE SAOUDITE</b>			<b>4 011 653,12</b>	<b>0,17</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	600 000	676 985,76	0,03
MACQUARIE GROUP 1.629% 23-09-27	USD	800 000	682 896,65	0,03
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>1 359 882,41</b>	<b>0,06</b>
<b>AUTRICHE</b>				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	1 150 000	907 091,88	0,04
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	1 400 000	1 564 452,98	0,07
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1 200 000	1 246 774,82	0,06
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	2 000 000	2 262 657,10	0,09
OMV AG 2.875% PERP	EUR	2 000 000	1 866 417,09	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	100 000	104 645,31	
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	900 000	901 673,52	0,03
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	1 000 000	1 045 814,13	0,04
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>9 899 526,83</b>	<b>0,41</b>
<b>BELGIQUE</b>				
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	1 400 000	1 234 746,85	0,05
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	200 000	208 022,12	0,01
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	500 000	528 702,25	0,02
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500 000	529 014,74	0,02
EUROCLEAR BANK SANV 3.625% 13-10-27	EUR	300 000	315 667,93	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	14 052 532	10 378 665,29	0,43
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	949 017,13	0,04
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	100 000	106 627,81	0,01
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	500 000	529 581,52	0,02
KBC GROUPE 4.375% EMTN	EUR	200 000	211 108,11	0,01
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	2 600 000	2 644 011,35	0,11
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	400 000	418 687,59	0,02
KBC GROUPE 5.796% 19-01-29	USD	400 000	374 561,84	0,02
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	1 000 000	1 125 135,79	0,05
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	1 000 000	986 835,92	0,04
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>20 540 386,24</b>	<b>0,86</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>BRESIL</b>				
BRAZIL 5 01/27/45	USD	2 700 000	2 003 525,16	0,08
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	3 500 000	2 423 181,11	0,11
<b>TOTAL BRESIL</b>			<b>4 426 706,27</b>	<b>0,19</b>
<b>BULGARIE</b>				
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	6 665 000	6 659 759,76	0,28
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	3 450 000	2 919 217,78	0,12
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 23-09-50	EUR	800 000	501 018,91	0,02
<b>TOTAL BULGARIE</b>			<b>10 079 996,45</b>	<b>0,42</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	1 850 000	1 889 357,23	0,08
ENBRIDGE 5.7% 08-03-33	USD	600 000	580 841,57	0,02
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 470 198,80</b>	<b>0,10</b>
<b>CHILI</b>				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.33% 05-01-54	USD	210 000	189 962,67	0,01
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08-01-34	USD	400 000	378 300,66	0,02
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 4.7% 07-05-50	USD	1 650 000	1 295 114,81	0,05
<b>TOTAL CHILI</b>			<b>1 863 378,14</b>	<b>0,08</b>
<b>CROATIE</b>				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	41 000	38 003,41	0,01
<b>TOTAL CROATIE</b>			<b>38 003,41</b>	<b>0,01</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANSKE BK 3.244% 20-12-25	USD	1 575 000	1 421 905,94	0,06
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	5 000 000	5 421 014,71	0,22
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	250 000	265 728,02	0,01
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	700 000	733 959,33	0,03
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>7 842 608,00</b>	<b>0,32</b>
<b>DOMINICAINE, REPUBLIQUE</b>				
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.6% 01-06-36	USD	300 000	288 476,83	0,02
<b>TOTAL DOMINICAINE, REPUBLIQUE</b>			<b>288 476,83</b>	<b>0,02</b>
<b>EMIRATS ARABES UNIS</b>				
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	350 000	270 797,52	0,01
MDGH GMTN RSC 2.875% 21-05-30	USD	2 000 000	1 679 664,73	0,07
<b>TOTAL EMIRATS ARABES UNIS</b>			<b>1 950 462,25</b>	<b>0,08</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 000 000	4 186 959,45	0,18
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	600 000	656 651,05	0,02
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	1 100 000	1 145 360,32	0,05
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200 000	225 305,78	0,01
BANCO NTANDER 1.722% 14-09-27	USD	800 000	684 295,74	0,03
BANCO NTANDER 3.225% 22-11-32	USD	600 000	472 714,42	0,02
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	500 000	530 165,61	0,02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	3 000 000	3 109 208,88	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	5 700 000	6 076 594,41	0,26

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.538% 14-03-30	USD	1 600 000	1 521 331,72	0,06
BANKINTER 4.375% 03-05-30	EUR	200 000	211 112,70	0,01
BANKINTER 7.375% 31-12-99	EUR	1 800 000	1 894 747,67	0,08
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	5 000 000	4 964 116,38	0,21
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	400 000	406 761,26	0,01
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	600 000	633 735,53	0,03
BBVA 5.381% 13-03-29	USD	800 000	764 043,81	0,03
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	500 000	558 311,72	0,02
BBVA 6.138% 14-09-28	USD	1 200 000	1 158 521,19	0,05
BBVA 8.375% PERP	EUR	2 000 000	2 206 484,63	0,09
BBVA 9.375% PERP	USD	1 000 000	1 003 866,89	0,04
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	947 393,10	0,04
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 070 358,55	0,09
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	1 800 000	1 966 699,31	0,08
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	500 000	549 396,98	0,02
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	1 000 000	1 074 815,58	0,04
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	2 000 000	2 209 136,26	0,09
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	4 000 000	4 113 040,58	0,17
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	2 300 000	2 394 108,73	0,10
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	1 900 000	2 090 114,57	0,09
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	700 000	776 263,89	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	1 000 000	855 057,65	0,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	1 000 000	868 951,31	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	13 000 000	13 324 079,32	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	500 000	526 777,36	0,03
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	2 800 000	2 484 218,88	0,10
UNICAJA BANCO SA E 5.5% 22-06-34	EUR	600 000	620 697,80	0,03
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>69 281 399,03</b>	<b>2,89</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
3M 1.5% 09-11-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 935 113,51	0,12
7ELEVEN 1.8% 10-02-31	USD	600 000	450 999,73	0,02
7ELEVEN 2.8% 10-02-51	USD	600 000	338 735,51	0,01
ABBV 4.4 11/06/42	USD	500 000	421 829,76	0,02
ABBVIE 5.05% 15-03-34	USD	199 000	189 995,59	
ADOBE 4.95% 04-04-34	USD	587 000	559 021,57	0,02
AEP TEXAS 5.25% 15-05-52	USD	450 000	388 841,34	0,01
AMERICAN HONDA FIN 3.75% 25-10-27	EUR	3 000 000	3 151 172,85	0,13
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	300 000	280 657,78	0,02
AMERICAN TOWER 2.3% 15-09-31	USD	500 000	388 790,29	0,01
AMGEN 4.875% 01-03-53	USD	200 000	166 195,35	0,01
ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.0% 26-02-34	USD	699 000	651 396,47	0,03
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.985% 19-08-28	USD	650 000	528 238,39	0,03
ATT 3.5% 15-09-53	USD	960 000	631 649,64	0,02
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	400 000	412 475,07	0,01
BALTIMORE GAS ELECTRIC 2.9% 15-06-50	USD	68 000	41 054,37	
BAYER US FINANCE LLC 6.125% 21-11-26	USD	216 000	203 528,94	

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BAYER US FINANCE LLC 6.5% 21-11-33	USD	600 000	587 412,03	0,03
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 000 000	2 005 085,63	0,08
BK AMERICA 2.496% 13-02-31	USD	1 550 000	1 257 123,84	0,05
BK AMERICA 2.687% 22-04-32	USD	300 000	240 750,76	0,01
BK AMERICA 2.972% 04-02-33	USD	1 700 000	1 358 862,72	0,05
BK AMERICA 3.366% 23-01-26	USD	2 000 000	1 798 828,11	0,08
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	1 000 000	1 039 926,94	0,05
BK AMERICA FIX 04-05-27 EMTN	EUR	500 000	492 005,96	0,02
BOOKING 1.8% 03-03-27	EUR	500 000	489 846,72	0,02
BROADCOM 2.45% 15-02-31	USD	500 000	394 834,41	0,02
BROADCOM 2.6% 15-02-33	USD	800 000	607 395,25	0,02
BROADCOM 5.15% 15-11-31	USD	321 000	298 526,61	0,01
BROOKLYN UNION GAS 6.388% 15-09-33	USD	291 000	287 355,55	0,01
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	3 000 000	3 051 135,25	0,13
CENTENE 3.0% 15-10-30	USD	1 100 000	895 153,66	0,04
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 2.25% 15-01-29	USD	750 000	601 054,77	0,03
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.7% 01-04-51	USD	1 360 000	803 895,13	0,04
CIGNA CORPORATION 5.4% 15-03-33	USD	300 000	287 763,96	0,01
CITIBANK NA 5.57% 30-04-34	USD	271 000	261 862,02	0,02
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	1 000 000	949 267,87	0,04
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	1 750 000	1 838 634,94	0,08
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	264 000	262 808,28	0,01
CNO FINANCIAL GROUP 6.45% 15-06-34	USD	421 000	404 722,97	0,02
COMCAST 5.65% 01-06-54	USD	449 000	430 863,87	0,02
CRH AMERICA FINANCE 5.4% 21-05-34	USD	400 000	378 333,72	0,02
CRH AMER INC 3.875% 18-05-25	USD	718 000	649 437,15	0,03
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	1 000 000	822 345,51	0,03
CVS HEALTH 5.625% 21-02-53	USD	250 000	216 871,30	0,01
DEUTSCHE BK NEW YORK 2.129% 24-11-26	USD	2 000 000	1 751 531,43	0,07
DUKE ENERGY 3.5% 15-06-51	USD	450 000	293 852,98	0,01
DXC TECHNOLOGY COMPANY 1.75% 26-01-26	EUR	2 800 000	2 771 380,24	0,11
EASTMAN CHEMICAL 5.0% 01-08-29	USD	800 000	736 533,99	0,03
ELEVANCE HEALTH 5.375% 15-06-34	USD	225 000	213 409,89	0,01
ENERGY TRANSFER 5.3% 15-04-47	USD	540 000	462 992,79	0,02
ENERGY TRANSFER LP 5.95% 15-05-54	USD	185 000	171 467,49	
ENERGY TRANSFER LP 6.55% 01-12-33	USD	700 000	702 090,51	0,02
EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15-05-33	USD	1 400 000	1 286 987,82	0,06
EXELON 5.45% 15-03-34	USD	137 000	131 399,28	0,01
EXXON MOBIL 3.452% 15-04-51	USD	300 000	209 519,40	0,01
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1 700 000	1 734 188,39	0,07
FOX 6.5% 13-10-33	USD	400 000	400 752,24	0,02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 4.8% 14-08-29	USD	215 000	196 280,40	0,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 2.35% 08-01-31	USD	500 000	385 997,80	0,02
GENERAL MOTORS FINANCIAL 3.6% 21-06-30	USD	500 000	423 167,48	0,02

## 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 0.85% 26-02-26	EUR	2 600 000	2 522 557,96	0,11
General Motors Financial Co Inc 5.4% 08-05-27	USD	224 000	212 291,10	0,01
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 881 229,51	0,08
HCA 3.5% 15-07-51	USD	300 000	191 816,51	0,01
HCA 5.45% 15-09-34	USD	115 000	105 596,40	0,01
HCA 5.875% 01-02-29	USD	700 000	661 270,84	0,02
HOME DEPOT 2.375% 15-03-51	USD	400 000	224 108,07	0,01
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16-01-29	USD	393 000	381 247,86	0,01
INTEL 2.0% 12-08-31	USD	200 000	148 824,84	0,01
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	500 000	282 090,02	0,01
INTEL 3.9% 25-03-30	USD	400 000	349 503,85	0,02
INTEL 5.15% 21-02-34	USD	400 000	358 921,16	0,01
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	1 000 000	939 083,16	0,04
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	500 000	487 250,78	0,02
JPM CHASE 2.083% 22-04-26	USD	1 000 000	893 206,00	0,04
JPM CHASE 2.963% 25-01-33	USD	1 800 000	1 445 199,57	0,06
JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	200 000	187 225,40	0,01
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	3 100 000	2 999 485,12	0,12
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 000 000	3 011 234,31	0,12
LOWE S COMPANIES 3.0% 15-10-50	USD	1 200 000	729 389,04	0,03
MICROSOFT 2.921% 17-03-52	USD	1 100 000	726 241,94	0,03
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	900 000	881 189,20	0,04
MORGAN STANLEY 2.484% 16-09-36	USD	550 000	416 018,76	0,01
MORGAN STANLEY 5.32% 19-07-35	USD	1 297 000	1 204 778,34	0,05
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 5.297% 20-04-37	USD	600 000	549 714,83	0,02
MPLX LP 4.95% 01-09-32	USD	800 000	716 889,45	0,03
MPLX LP 5.0% 01-03-33	USD	350 000	313 408,25	0,01
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 15-01-52	USD	300 000	180 568,10	0,01
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.749% 01-09-25	USD	500 000	455 567,00	0,02
NIKE 3.375% 27-03-50	USD	400 000	281 053,09	0,01
PE ENERGY 4.375% 15-08-52	USD	800 000	629 916,02	0,02
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 5.7% 01-02-28	USD	500 000	467 074,02	0,02
PHILLIPS 66 3.3% 15-03-52	USD	500 000	314 549,27	0,02
PRICOA GLOBAL FUNDING I 4.65% 27-08-31	USD	196 000	177 082,25	0,01
SALESFORCECOM 2.9% 15-07-51	USD	300 000	185 209,26	0,01
SPRINT 8.75% 15/03/32	USD	500 000	575 034,58	0,03
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875% 15-11-28	USD	505 000	504 064,48	0,02
TARGA RESOURCES 5.5% 15-02-35	USD	126 000	116 003,30	0,01
TMOBILE U 2.875% 15-02-31	USD	800 000	649 229,55	0,03
UNITEDHEALTH GROUP 4.5% 15-04-33	USD	200 000	181 781,53	
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-05-43	USD	1 000 000	865 682,09	0,04
VERALTO CORPORATION 5.45% 18-09-33	USD	237 000	226 627,62	0,01
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1 800 000	1 399 850,98	0,06
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	405 000	314 966,47	0,01

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

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

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	300 000	313 491,52	0,01
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	700 000	728 965,07	0,03
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	3 000 000	3 113 737,36	0,13
EDF 3.625% 13-10-25	USD	1 600 000	1 447 170,95	0,06
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 333 706,06	0,06
EDF 5.0% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 037 516,69	0,05
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1 400 000	1 616 254,25	0,06
EDF 9.125% PERP	USD	800 000	830 647,12	0,04
ENGIE 5.125% PERP	EUR	800 000	828 463,82	0,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	1 000 000	511 165,34	0,03
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	400 000	413 468,54	0,02
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	3 000 000	2 611 942,07	0,11
LAMON 2 1/8 06/23/31	EUR	1 000 000	889 938,28	0,04
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	2 000 000	1 920 578,30	0,08
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	1 500 000	1 361 941,04	0,05
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	1 400 000	1 426 858,84	0,06
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	3 000 000	2 776 975,33	0,11
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 035 376,11	0,04
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	100 000	103 103,24	
PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	1 400 000	1 459 476,89	0,06
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	6 058 000	6 454 109,25	0,27
SG 0.625% 02-12-27	EUR	4 000 000	3 772 071,62	0,16
SG 1.488% 14-12-26	USD	1 500 000	1 295 654,14	0,05
SG 10.0% PERP	USD	2 508 000	2 490 146,09	0,10
SG 3.337% 21-01-33	USD	400 000	314 840,63	0,01
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 046 505,31	0,05
SG 8.5% PERP	USD	1 981 000	1 854 320,51	0,08
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	400 000	447 913,80	0,02
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	1 000 000	1 065 481,70	0,05
TELEPERFORMANCE SE 1.875% 02-07-25	EUR	4 000 000	3 946 475,25	0,16
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	100 000	108 025,34	
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	1 000 000	859 868,44	0,04
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 019 398,52	0,04
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>100 202 234,71</b>	<b>4,19</b>
<b>GRECE</b>				
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	900 000	921 008,85	0,04
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>921 008,85</b>	<b>0,04</b>
<b>HONGRIE</b>				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	3 652 000	3 002 479,93	0,13
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 10-10-27	EUR	300 000	289 056,26	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	400 000	405 223,42	0,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27	EUR	200 000	212 449,55	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 26-03-36	USD	400 000	377 041,19	0,01
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	400 000	418 207,61	0,01
MVM ENERGETIKA ZRT 0.875% 18-11-27	EUR	160 000	145 270,37	
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>4 849 728,33</b>	<b>0,20</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ILES CAIMANS</b>				
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.375% 01-05-26	USD	200 000	180 932,20	0,01
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>180 932,20</b>	<b>0,01</b>
<b>INDONESIE</b>				
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.85% 12-03-31	USD	900 000	699 076,25	0,03
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 18-09-29	USD	500 000	437 335,75	0,02
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.7% 30-10-49	USD	200 000	148 880,46	
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 21-01-30	USD	360 000	299 811,04	0,02
PT PERTAMINA PERSERO 3.1% 27-08-30	USD	300 000	247 136,09	0,01
<b>TOTAL INDONESIE</b>			<b>1 832 239,59</b>	<b>0,08</b>
<b>IRLANDE</b>				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	400 000	397 311,10	0,02
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.3% 30-01-32	USD	800 000	645 683,07	0,03
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	2 000 000	2 012 407,00	0,08
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	6 000	6 280,09	
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	770 000	851 758,60	0,04
AIB GROUP 6.608% 13-09-29	USD	300 000	296 081,81	0,01
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	600 000	634 599,89	0,03
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	890 000	995 775,30	0,04
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	500 000	510 069,57	0,02
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 000 000	1 046 380,10	0,04
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	3 800 000	3 905 425,16	0,16
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	1 800 000	1 914 430,28	0,08
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	1 000 000	918 367,49	0,04
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	1 512 000	1 506 213,15	0,06
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	500 000	462 447,87	0,02
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	400 000	416 266,74	0,02
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>16 519 497,22</b>	<b>0,69</b>
<b>ITALIE</b>				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	750 000	717 167,68	0,03
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	100 000	99 434,65	
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	780 000	797 241,07	0,04
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	1 000 000	1 127 776,97	0,05
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200 000	221 123,83	0,01
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 537 977,12	0,06
AUTOSTRATE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	1 000 000	953 626,91	0,04
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.505% 13-03-34	EUR	600 000	629 955,24	0,03
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 291 157,63	0,18
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	210 000	220 466,03	0,01
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	1 615 000	1 857 345,24	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	1 000 000	1 071 052,05	0,05
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	500 000	557 009,39	0,02

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 098 269,29	0,18
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	1 000 000	1 082 704,41	0,04
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 858 906,42	0,12
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	950 000	916 212,15	0,04
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 125 086,74	0,21
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	200 000	217 574,41	0,01
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	700 000	744 205,84	0,03
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	1 000 000	994 439,47	0,05
INTE 9.125% PERP	EUR	1 300 000	1 529 519,20	0,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	3 918 000	3 384 668,03	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	20 000 000	12 958 478,69	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	23 378 000	17 048 181,12	0,71
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	800 000	816 434,46	0,03
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	3 460 000	3 538 086,38	0,15
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 158 482,03	0,13
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	500 000	528 377,85	0,02
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1 600 000	1 725 612,07	0,08
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	100 000	105 834,84	
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	500 000	477 510,22	0,02
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	75 000	80 347,36	
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	450 000	494 686,22	0,02
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	EUR	1 200 000	1 222 646,65	0,05
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>77 187 597,66</b>	<b>3,23</b>
<b>JAPON</b>				
EAST JAPAN RAILWAY 2.614% 08-09-25	EUR	25 000	25 464,53	0,01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.852% 19-01-33	USD	400 000	317 220,28	0,01
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.979% 08-09-31	USD	500 000	389 404,54	0,01
NISSAN MOTOR 4.81% 17-09-30	USD	400 000	349 918,16	0,01
NOMURA 2.608% 14-07-31	USD	400 000	310 570,65	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.71% 13-01-30	USD	600 000	572 679,65	0,02
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>1 965 257,81</b>	<b>0,08</b>
<b>JERSEY</b>				
APTIV PLC EX DELPHI AUTOMOTIVE 3.1% 01-12-51	USD	307 000	178 544,88	0,01
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	2 000 000	1 987 378,08	0,08
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 165 922,96</b>	<b>0,09</b>
<b>KAZAKHSTAN</b>				
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 5.5% 15-04-27	USD	239 000	220 597,47	
KAZMUNAIGAZ NATIONAL COMPANY 4.75% 19-04-27	USD	3 100 000	2 817 196,13	0,12
<b>TOTAL KAZAKHSTAN</b>			<b>3 037 793,60</b>	<b>0,12</b>
<b>LITUANIE</b>				
LITHUANIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 14-06-33	EUR	450 000	473 251,19	0,02
<b>TOTAL LITUANIE</b>			<b>473 251,19</b>	<b>0,02</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1 000 000	628 554,65	0,03
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1 150 000	998 405,12	0,04
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 500 000	1 210 441,54	0,05
SEGRO CAPITAL SARL 1.25% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 948 775,82	0,08
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27	EUR	4 200 000	4 304 751,43	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	1 600 000	1 694 617,69	0,07
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>10 785 546,25</b>	<b>0,45</b>
<b>MEXIQUE</b>				
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21-01-26	USD	1 550 000	1 395 998,30	0,06
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	930 000	908 218,51	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	600 000	558 132,62	0,02
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	9 450 000	7 152 532,67	0,30
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>10 014 882,10</b>	<b>0,42</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	190 000	194 679,08	0,01
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	5 000 000	5 250 798,73	0,22
DNB BANK A 7.375% PERP EMTN	USD	2 056 000	1 941 697,62	0,08
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1 600 000	1 830 195,98	0,07
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>9 217 371,41</b>	<b>0,38</b>
<b>OMAN</b>				
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	2 354 000	2 186 381,98	0,09
<b>TOTAL OMAN</b>			<b>2 186 381,98</b>	<b>0,09</b>
<b>PANAMA</b>				
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	77 000	67 218,25	
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 2.252% 29-09-32	USD	200 000	137 714,52	0,01
REPU DU PANA 3.75% 16-03-25	USD	3 400 000	3 095 129,34	0,13
<b>TOTAL PANAMA</b>			<b>3 300 062,11</b>	<b>0,14</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	1 500 000	1 419 960,81	0,06
ABN AMRO BK 3.875% 21-12-26	EUR	5 000 000	5 236 654,95	0,22
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	700 000	710 798,23	0,03
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	1 000 000	1 075 007,70	0,05
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	400 000	442 427,29	0,02
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	800 000	862 978,96	0,03
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	4 700 000	4 835 668,54	0,21
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	800 000	844 593,72	0,04
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	300 000	308 320,43	0,02
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	300 000	319 395,24	0,01
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN 1.125% 17-09-25	EUR	5 000 000	4 941 705,61	0,21
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	800 000	826 572,81	0,03
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	700 000	728 835,81	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	1 000 000	945 052,65	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	3 500 000	3 670 662,14	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	400 000	392 463,70	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.564% 28-02-29	USD	600 000	556 698,77	0,02

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	164 000	164 868,65	
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	3 000 000	3 063 102,64	0,13
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.95% PERP	EUR	2 000 000	1 965 791,90	0,08
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 030 000	1 945 391,07	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 1.875% 12-07-28	USD	1 000 000	823 891,00	0,04
ENEL FINANCE INTL NV 5.5% 15-06-52	USD	400 000	352 617,35	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	600 000	577 241,73	0,03
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	800 000	760 958,96	0,03
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	5 000 000	5 302 208,69	0,22
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	700 000	701 275,92	0,03
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	900 000	912 496,08	0,03
ING GROEP NV 8.0% PERP	USD	1 113 000	1 094 019,16	0,05
KAZMUNAIGAS FINANCE SUB 5.75% 19-04-47	USD	1 110 000	926 755,05	0,04
KPN 4.875% PERP	EUR	600 000	621 662,02	0,02
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.4% 13-04-25	EUR	2 000 000	2 025 198,84	0,09
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	600 000	628 515,76	0,03
SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	4 000 000	4 139 141,04	0,17
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	1 800 000	1 908 846,84	0,08
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	3 000 000	3 067 477,46	0,12
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27	EUR	300 000	304 595,18	0,01
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	400 000	418 176,22	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	500 000	515 688,09	0,02
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	600 000	650 316,74	0,03
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	400 000	411 935,88	0,02
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 13-01-26	EUR	300 000	307 241,71	0,01
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	EUR	400 000	400 478,53	0,01
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	4 000 000	3 807 302,50	0,16
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	1 300 000	1 331 835,92	0,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 15-11-25	EUR	300 000	313 193,28	0,02
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	1 400 000	1 344 271,58	0,06
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>68 904 293,15</b>	<b>2,88</b>
<b>PEROU</b>				
PERU GOVE INT 2.75% 30-01-26	EUR	9 300 000	9 357 796,20	0,39
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.95% 17-11-36	EUR	750 000	602 759,32	0,03
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.844% 20-06-30	USD	700 000	576 633,93	0,02
<b>TOTAL PEROU</b>			<b>10 537 189,45</b>	<b>0,44</b>
<b>PHILIPPINES</b>				
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 01-02-28	USD	4 600 000	3 986 479,65	0,17
<b>TOTAL PHILIPPINES</b>			<b>3 986 479,65</b>	<b>0,17</b>
<b>POLOGNE</b>				
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	1 000 000	934 738,16	0,04
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 18-09-34	USD	740 000	701 584,19	0,03
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>1 636 322,35</b>	<b>0,07</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PORTUGAL</b>				
BCP 8.125% PERP	EUR	1 600 000	1 683 729,08	0,07
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	900 000	918 047,30	0,04
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	100 000	107 304,78	
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	1 000 000	1 023 548,01	0,05
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	4 500 000	4 680 691,03	0,19
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>8 413 320,20</b>	<b>0,35</b>
<b>QATAR</b>				
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 14-03-29	USD	3 550 000	3 253 667,77	0,14
QATAR PETROLEUM 3.125% 12-07-41	USD	970 000	696 915,31	0,03
QATAR PETROLEUM 3.3% 12-07-51	USD	750 000	508 080,95	0,02
<b>TOTAL QATAR</b>			<b>4 458 664,03</b>	<b>0,19</b>
<b>ROUMANIE</b>				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 17-01-53	USD	250 000	256 025,40	0,01
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	4 300 000	3 828 917,96	0,16
<b>TOTAL ROUMANIE</b>			<b>4 084 943,36</b>	<b>0,17</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ANGLO AMER CAP 2.25% 17-03-28	USD	800 000	672 117,78	0,03
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	4 000 000	4 062 957,13	0,17
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3 000 000	2 846 207,32	0,12
BARCLAYS 2.667% 10-03-32	USD	600 000	476 062,63	0,02
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	800 000	835 744,06	0,04
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	200 000	254 617,92	0,01
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	470 000	477 160,94	0,02
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 000 000	984 296,79	0,04
CASA LONDON 1.907% 16-06-26	USD	750 000	663 197,34	0,03
DIAGEO FINANCE 3.5% 26-06-25	EUR	2 000 000	2 012 515,04	0,09
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	1 100 000	1 139 693,88	0,05
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.25% 29-03-26	EUR	500 000	488 437,90	0,02
HSBC 2.013% 22-09-28	USD	1 000 000	842 165,05	0,03
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	400 000	418 159,40	0,02
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	100 000	105 672,30	
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1 000 000	1 119 229,58	0,04
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	1 600 000	1 549 379,46	0,06
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS 4.125% 30-05-27	EUR	230 000	238 624,03	0,01
LLOYDS BANKING GROUP 6.625% 02-06-33	GBP	300 000	371 013,59	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 8.0% PERP	USD	450 000	436 209,48	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	350 000	440 649,30	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	2 000 000	2 517 338,79	0,10
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.7% 05-03-27	EUR	2 600 000	2 638 924,83	0,11
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.616% 02-08-27	EUR	1 700 000	1 717 910,00	0,08
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	4 000 000	4 125 914,40	0,17
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.96% 18-07-30	USD	500 000	436 285,23	0,02
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	500 000	515 736,34	0,02
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	650 000	693 234,59	0,03

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	1 650 000	1 801 058,63	0,08
NATWEST GROUP 5.778% 01-03-35	USD	257 000	243 049,97	0,01
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	529 000	511 698,27	0,02
NATWEST MKTS 4.25% 13-01-28	EUR	350 000	371 403,23	0,02
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27-06-27	EUR	500 000	511 339,40	0,02
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 4.445% 08-05-30	USD	1 000 000	903 181,36	0,04
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	3 000 000	2 692 503,14	0,11
SANTANDER UK GROUP 1.673% 14-06-27	USD	800 000	685 428,47	0,03
SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	USD	330 000	282 773,62	0,01
SSE 4.0% PERP	EUR	600 000	606 491,00	0,02
STANDARD CHARTERED 1.625% 03-10-27	EUR	600 000	588 207,25	0,02
STANDARD CHARTERED AUTRE V+2.03% 08-02-28	USD	200 000	185 811,20	
VODAFONE GROUP 4.25% 17-09-50	USD	350 000	264 839,85	0,01
VODAFONE GROUP 4.875% 19-06-49	USD	800 000	661 057,30	0,03
VODAFONE GROUP 5.625% 10-02-53	USD	300 000	272 005,19	0,02
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	15 000	16 392,20	
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>43 676 695,18</b>	<b>1,83</b>
<b>SINGAPOUR</b>				
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	400 000	369 021,99	0,01
<b>TOTAL SINGAPOUR</b>			<b>369 021,99</b>	<b>0,01</b>
<b>SUEDE</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	3 000 000	3 141 303,89	0,12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	200 000	185 212,43	0,01
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>3 326 516,32</b>	<b>0,13</b>
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS SA GROUP AG 4.282% 09-01-28	USD	400 000	357 836,53	0,01
UBS GROUP AG 2.746% 11-02-33	USD	800 000	618 329,47	0,03
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>976 166,00</b>	<b>0,04</b>
<b>URUGUAY</b>				
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.375% 23-01-31	USD	3 600 000	3 289 190,08	0,14
<b>TOTAL URUGUAY</b>			<b>3 289 190,08</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>652 787 885,11</b>	<b>27,28</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
CYLLENE SAS 10.0% 21-07-27 CV	EUR	477 669	534 291,88	0,02
CYLLENE SAS 11.0% 21-07-27 CV	EUR	256 204	289 638,62	0,01
ENGINEERING FOR GOOD 8.0% 09-04-32	EUR	1 844 436	1 903 048,08	0,08
FINANCIERE AQUILLA II 8.0% 21-07-30	EUR	1 809 722	1 983 962,03	0,08
GROUPE ERMITAGE 10.0% 20-12-33	EUR	729 877	818 991,85	0,04
JEMS 10.0% 16-06-33 CV	EUR	255 473	293 663,66	0,01
PANTHER NEW 8.0% 20-05-30 CV	EUR	2 109 132	2 340 672,51	0,10
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>8 164 268,63</b>	<b>0,34</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 164 268,63</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>660 952 153,74</b>	<b>27,62</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS-UNIS</b>				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 10-10-24	USD	3 000 000	2 694 268,94	0,11
UNIT STAT TREA BIL ZCP 17-10-24	USD	3 000 000	2 691 605,38	0,11
UNIT STAT TREA BIL ZCP 26-09-24	USD	3 000 000	2 699 662,24	0,12
US TREASURY BILL ZCP 190924	USD	3 000 000	2 702 416,66	0,11
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>10 787 953,22</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>10 787 953,22</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>10 787 953,22</b>	<b>0,45</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	EUR	907,653	96 076 207,52	4,01
AMUNDI ULT SHORT TERM IMPACT GR BD I C	EUR	197,306	21 094 528,06	0,88
AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	EUR	801,735	7 573 349,16	0,32
BFT AUREUS ISR PART Z C	EUR	494,843	52 544 811,43	2,20
GROUPAMA TRESORERIE - IC	EUR	1 455,8683	61 692 026,13	2,58
JUST TRANSITION FOR CLIMATE S	EUR	129 122,529	124 655 754,62	5,21
PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	EUR	163 151,185	20 260 114,15	0,85
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>383 896 791,07</b>	<b>16,05</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	EUR	43 085,458	48 634 864,99	2,04
AF Net Zero Amb Multi-Asset I EUR C	EUR	4 900	6 387 052,00	0,27
AF NET ZERO AM PIONEER US COBD I2 USD C	USD	3 874,583	3 836 078,70	0,16
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	1	1 098,92	
AMUNDI FDS EM MKTS EQ FOC.EX.CH-Z USD C	USD	9 000	9 617 210,23	0,40
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY I EUR C	EUR	41 573,717	67 907 756,56	2,83
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM BOND I EUR C	EUR	49 679,218	52 078 724,23	2,17
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND X EUR	EUR	22 200	25 259 604,00	1,06
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP Z EUR C	EUR	9 752,866	12 162 311,55	0,51
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z EUR C	EUR	145 958,551	244 330 235,62	10,21
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS I EUR C	EUR	4 657,686	7 281 546,83	0,31
AMUNDI FUNDS NET ZERO AMBI GLB EQU Z USD	USD	2 365,165	3 238 517,51	0,14
AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY Z EUR C	EUR	19 492,093		
AMUNDI FUNDS TOTAL HYBRID BOND H EUR C	EUR	28 566	34 264 631,34	1,43
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z USD	USD	107 130	195 610 727,53	8,17
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC ex JAPAN - IE	EUR	8 823,35902	24 800 962,23	1,03
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	EUR	7 505 649	37 236 275,25	1,56
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HDG D	EUR	2 350	24 033 779,00	1,00

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FCH EDR FINANCIAL BDS ZC EUR	EUR	10 000	11 698 400,00	0,49
LIF MSCI EMU SC DD SHS-DIS	EUR	34 573	12 204 168,74	0,51
LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	EUR	7 100	10 827 784,00	0,45
LYXOR-ABS RET-IEUR	EUR	6 700	8 296 543,00	0,34
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	USD	12 970	17 335 320,72	0,73
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>857 043 592,95</b>	<b>35,81</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 240 940 384,02</b>	<b>51,86</b>
<b>Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés</b>				
<b>ITALIE</b>				
CBUS	EUR	22	5 150 674,32	0,21
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 150 674,32</b>	<b>0,21</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI PLAN EMERGGREENONE MEZZAEURHEDGEC	EUR	23,855	214 676,87	0,01
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	38,393	343 356,66	0,01
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>558 033,53</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés</b>			<b>5 708 707,85</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 246 649 091,87</b>	<b>52,09</b>
<b>Titres reçus en garantie</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	24 089	1 332 121,70	0,06
ASML HOLDING NV	EUR	1 668	1 354 416,00	0,05
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	51 341	492 360,19	0,02
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	41 500	3 969 890,00	0,17
INDITEX	EUR	9 989	489 261,22	0,02
L'OREAL	EUR	13 150	5 215 290,00	0,22
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	207 000	18 012 074,75	0,75
NEOEN SA	EUR	12 409	480 476,48	0,02
NOVARTIS AG-REG	CHF	28 000	3 044 625,46	0,13
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	3 900	1 192 652,93	0,05
SANOFI	EUR	114 680	11 605 616,00	0,48
SAP SE	EUR	2 281	450 999,32	0,02
TELEFONICA SA	EUR	200 498	820 838,81	0,03
TEMENOS AG - REG	CHF	333 700	20 999 488,90	0,88
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>69 460 111,76</b>	<b>2,90</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	1 265 776	1 229 986,18	0,05
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	2 953 254	2 979 735,77	0,12
BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28	EUR	2 481 089	2 502 436,73	0,11
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	5 826 766	6 332 589,95	0,27
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	9 551 142	9 845 422,17	0,41

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>22 890 170,80</b>	<b>0,96</b>
<b>OPC européens coordonnés et assimilables</b>				
AM IS S&P 500 UEUC	USD	79 471	7 935 002,37	0,33
AMUNDI ETF PEA JAPAN TOPIX UCITS ETF - EUR	EUR	181 130	5 113 191,22	0,21
AMUNDI INDEX MSCI EMERGI MARK UCITSETFDR	EUR	228 868	14 997 239,42	0,63
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	EUR	33 725	167 313,10	0,01
AMUNDI MSCI EuropeValFact UCITSETFEUR C	EUR	2 630	830 261,28	0,03
AMUNDI PEA MSCI EMERG ASIA ESG LDRS UCI ETF	EUR	25 000	567 462,50	0,02
AMUNDI PEA MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS UCITS ETF	EUR	16 000	355 683,20	0,02
<b>TOTAL OPC européens coordonnés et assimilables</b>			<b>29 966 153,09</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTAL Titres reçus en garantie</b>			<b>122 316 435,65</b>	<b>5,11</b>
<b>Dettes représentatives des titres reçus en garantie</b>			<b>-122 316 435,65</b>	<b>-5,11</b>
<b>Créance représentative de titres prêtés</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	250 000	261 098,19	0,01
FRESENIUS SE 0.375% 28-09-26	EUR	500 000	475 889,25	0,02
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	1 700 000	1 745 948,22	0,07
VONOVIA SE 0.625% 09-07-26	EUR	1 000 000	952 995,14	0,04
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>3 435 930,80</b>	<b>0,14</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	100 000	105 740,45	
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>105 740,45</b>	
<b>BULGARIE</b>				
BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	585 000	584 540,05	0,03
<b>TOTAL BULGARIE</b>			<b>584 540,05</b>	<b>0,03</b>
<b>CANADA</b>				
MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 3.0% 23-02-27	EUR	500 000	508 793,85	0,02
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>508 793,85</b>	<b>0,02</b>
<b>CROATIE</b>				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 04-03-33	EUR	3 900 000	3 358 759,60	0,14
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 19-06-29	EUR	4 059 000	3 762 337,70	0,16
<b>TOTAL CROATIE</b>			<b>7 121 097,30</b>	<b>0,30</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	2 000 000	2 253 057,83	0,09
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	800 000	755 410,85	0,03
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	700 000	728 641,79	0,03
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	2 400 000	2 640 144,72	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	76 000 000	64 984 381,42	2,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	13 000 000	11 296 367,05	0,47
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	10 000 000	10 535 547,26	0,44
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	15 000 000	13 308 315,41	0,56
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>106 501 866,33</b>	<b>4,45</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

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

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	900 000	920 311,49	0,04
PIAGGIO & C SPA	EUR	2 100	5 649,00	
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	1 525 000	1 633 729,62	0,07
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>42 015 459,75</b>	<b>1,76</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	EUR	1 000 000	911 408,35	0,04
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>911 408,35</b>	<b>0,04</b>
<b>PANAMA</b>				
PANAMA BONOS DEL TESORO 6.375% 25-07-33	USD	500 000	436 482,14	0,02
<b>TOTAL PANAMA</b>			<b>436 482,14</b>	<b>0,02</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	300 000	308 659,69	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	600 000	588 695,55	0,02
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	970 000	929 571,10	0,04
STELLANTIS NV	EUR	1 258	19 043,60	
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 845 969,94</b>	<b>0,08</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	4 000 000	4 160 614,25	0,17
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>4 160 614,25</b>	<b>0,17</b>
<b>ROUMANIE</b>				
ROUMANIE 2.75% 29-10-25 EMTN	EUR	3 200 000	3 252 263,53	0,13
<b>TOTAL ROUMANIE</b>			<b>3 252 263,53</b>	<b>0,13</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	1 200 000	1 527 707,51	0,06
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	100 000	106 651,48	
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	550 000	600 352,88	0,03
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	1 485 000	1 622 828,12	0,07
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 857 539,99</b>	<b>0,16</b>
<b>SUEDE</b>				
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	32 528	145 314,97	0,01
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>145 314,97</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Créance représentative de titres prêtés</b>			<b>276 729 353,68</b>	<b>11,56</b>
Indemnités sur titres prêtés			43 052,21	0,01
Indemnités sur titres empruntés			-0,01	

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

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

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EURUSD P1 0325	EUR	-100 000 000	-101 300,19	-0,01
SOFFRATE 10/2024 PUT 3.7	USD	150 000 000	179 215,38	0,01
SOFFRATE 10/2024 PUT 4.1	USD	-150 000 000	-39 019,78	
USDBRL P4.96 0924	USD	-63 000 000	-2,00	
USDBRL P4.96 0924	USD	63 000 000	2,00	
USDBRL P5.15 0924	USD	63 000 000	350,41	
USDBRL P5.15 0924	USD	-63 000 000	-350,41	
USD C C7.35 0425	USD	90 000 000	338 648,48	0,02
USD C C7.7 0425	USD	-90 000 000	-101 936,04	-0,01
USDJPY C144.5 0924	USD	50 500 000	188 947,29	0,01
USDMXN P17.2 0924	USD	31 500 000	4 152,67	
USDMXN P17.2 0924	USD	-31 500 000	-4 152,67	
USDMXN P18 0924	USD	-31 500 000	-20 445,24	
USDMXN P18 0924	USD	31 500 000	20 445,24	
USDZAR P16.95 1024	USD	-60 000 000	-169 517,83	
USDZAR P16.95 1024	USD	60 000 000	169 517,83	0,01
USDZAR P17.7 1024	USD	-63 000 000	-677 481,66	-0,03
USDZAR P17.7 1024	USD	63 000 000	677 481,66	0,03
USDZAR P17.75 1024	USD	-60 000 000	-933 534,68	-0,04
USDZAR P17.75 1024	USD	60 000 000	933 534,68	0,04
USDZAR P18.2 1024	USD	-50 000 000	-1 474 774,05	-0,06
USDZAR P18.2 1024	USD	50 000 000	1 474 774,05	0,06
USDZAR P18 0924	USD	63 000 000	965 914,06	0,04
USDZAR P18 0924	USD	-63 000 000	-965 914,06	-0,04
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré</b>			<b>2 489 145,03</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>2 489 145,03</b>	<b>0,10</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
SOFFRATE/0.0/FIX/3.2	USD	89 290 000	114 441,89	
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>114 441,89</b>	
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>114 441,89</b>	
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>13 888 231,37</b>	<b>0,58</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appel Marge CACEIS	KRW	1 708 304 870	1 155 312,01	0,05
Appel Marge CACEIS	USD	-13 354 681,93	-12 064 939,86	-0,51
Appel Marge CACEIS	JPY	-125 435 570	-778 280,41	-0,03
Appel Marge CACEIS	EUR	506 319,98	506 319,98	0,02
Appel Marge CACEIS	GBP	-87 895	-104 357,38	
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-11 285 945,66</b>	<b>-0,47</b>

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			2 248 039 580,18	93,94
Dettes			-2 350 731 025,30	-98,24
Comptes financiers			209 771 532,21	8,77
Actif net			2 393 041 738,65	100,00

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

# OPCVM AMUNDI PATRIMOINE

## Annexe(s)

## Produit

# Amundi Patrimoine (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.  
FR0011199371 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

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

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

Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€5 000	€5 160
	Rendement annuel moyen	-50,0%	-12,4%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€8 070	€8 470
	Rendement annuel moyen	-19,3%	-3,3%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 840	€10 130
	Rendement annuel moyen	-1,6%	0,3%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 790	€11 680
	Rendement annuel moyen	17,9%	3,2%

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

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un proxy approprié.

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

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/06/2014 et 28/06/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€515	€1 705
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	5,2%	3,3%

\* 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 3,51% avant déduction des coûts et de 0,26% après cette déduction.

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

Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	1,83% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	178,38 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,51 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. <b>La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.</b>	59,38 EUR

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

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

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

Vous pouvez échanger des parts du Compartiment contre des parts d'autres compartiments de Amundi Patrimoine conformément au prospectus de Amundi Patrimoine.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée** : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance** : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Objectif :** Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.

Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

# Amundi Patrimoine - O (C)

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

FR0011553692 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

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

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

Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€4 890	€5 030
	Rendement annuel moyen	-51,1%	-12,8%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€7 960	€8 660
	Rendement annuel moyen	-20,4%	-2,8%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 700	€10 570
	Rendement annuel moyen	-3,0%	1,1%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 840	€12 370
	Rendement annuel moyen	18,4%	4,3%

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

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un proxy approprié.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/12/2021 et 04/01/2024

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/06/2014 et 28/06/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. 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 récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€566	€871
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	5,7%	1,7%

\* 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 2,86% avant déduction des coûts et de 1,11% après cette déduction.

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

Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	0,41% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	38,90 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,80 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

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

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

Vous pouvez échanger des parts du Compartiment contre des parts d'autres compartiments de Amundi Patrimoine conformément au prospectus de Amundi Patrimoine.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée** : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance** : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

## Produit

# Amundi Patrimoine - S (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.  
FR0011585629 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

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

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

Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€4 890	€5 030
	Rendement annuel moyen	-51,1%	-12,8%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€7 910	€8 490
	Rendement annuel moyen	-20,9%	-3,2%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 650	€10 290
	Rendement annuel moyen	-3,5%	0,6%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 780	€12 030
	Rendement annuel moyen	17,8%	3,8%

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

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un proxy approprié.

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

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/06/2014 et 28/06/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€618	€1 155
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	6,2%	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 2,87% avant déduction des coûts et de 0,57% après cette déduction.

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

Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	0,96% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	91,15 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,80 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

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

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

Vous pouvez échanger des parts du Compartiment contre des parts d'autres compartiments de Amundi Patrimoine conformément au prospectus de Amundi Patrimoine.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée** : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance** : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

## Produit

# Amundi Patrimoine - M (C)

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

*FR0011660851 - Devise : EUR*

*Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)*

*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*

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

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

*Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€4 720	€4 870
	Rendement annuel moyen	-52,8%	-13,4%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€7 670	€8 270
	Rendement annuel moyen	-23,3%	-3,7%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 350	€9 870
	Rendement annuel moyen	-6,5%	-0,3%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 200	€11 390
	Rendement annuel moyen	12,0%	2,6%

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

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un proxy approprié.

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

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 28/11/2014 et 29/11/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€974	€1 768
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	9,9%	3,6%

\* 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 3,33% avant déduction des coûts et de -0,26% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (8,00% du montant investi / 800 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 8,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 800 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	1,06% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	97,48 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	25,96 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. <b>La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.</b>	50,32 EUR

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

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

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

Vous pouvez échanger des parts du Compartiment contre des parts d'autres compartiments de Amundi Patrimoine conformément au prospectus de Amundi Patrimoine.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée :** Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance :** Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

## Produit

# Amundi Patrimoine - R (C)

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

FR0013295896 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

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

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

Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€5 010	€5 160
	Rendement annuel moyen	-49,9%	-12,4%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€8 120	€8 590
	Rendement annuel moyen	-18,8%	-3,0%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 900	€10 400
	Rendement annuel moyen	-1,0%	0,8%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€12 080	€12 200
	Rendement annuel moyen	20,8%	4,1%

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

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

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/06/2014 et 28/06/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

- 10 000 EUR sont investis.

## Investissement 10 000 EUR

Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€398	€1 066
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	4,0%	2,1%

\* 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 2,84% avant déduction des coûts et de 0,79% après cette déduction.

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

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	1,19% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	115,98 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,51 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. <b>La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.</b>	4,88 EUR

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

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

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

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée** : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance** : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

## Produit

# Amundi Patrimoine - RETRAITE (C)

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

*FR0013295904 - Devise : EUR*

*Site Internet de la société de gestion : [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)*

*Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.*

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

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

*Date de production du document d'informations clés : 02/04/2024.*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de Amundi Patrimoine, 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 (« Autorité des marchés financiers ») :** Non applicable

**Objectifs :** En souscrivant à Amundi Patrimoine, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises.

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

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

L'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en place une gestion flexible et de conviction afin d'optimiser à tout moment le couple rendement/risque. L'allocation d'actifs est construite en fonction des anticipations de l'équipe sur les différents marchés et du niveau de risque présenté par chaque classe d'actifs. La gestion mise en place diversifiée vise à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de rechercher une performance durable. Cette allocation est mise en œuvre à travers une sélection active d'OPC et/ou de titres en direct en utilisant tous les styles de produits d'actions, d'obligations, de produits monétaires et de devises.

L'exposition du fonds aux marchés d'actions est comprise entre 25% et 65% de l'actif net. L'allocation entre les différentes zones géographiques et la répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations ne sont pas prédéfinies.

La part des investissements en produits de taux et monétaires peut varier dans une fourchette de 0 à 100% de l'actif net. La sensibilité de la partie obligataire et monétaire sera comprise entre -2 et +10. Le fonds peut indifféremment investir dans tout type de dette (publique dans la limite de 50% de l'actif net ou privée), d'émetteur, sans contrainte de zone géographique, de devise ou de notation de crédit. Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le fonds est exposé au risque de change jusqu'à 100% de l'actif net.

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

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

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

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

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

**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, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Dépositaire :** CACEIS Bank.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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

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

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

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

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

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

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€4 880	€5 030
	Rendement annuel moyen	-51,2%	-12,8%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€7 930	€8 310
	Rendement annuel moyen	-20,7%	-3,6%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 610	€10 090
	Rendement annuel moyen	-3,9%	0,2%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 780	€11 940
	Rendement annuel moyen	17,8%	3,6%

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

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement utilisant un proxy approprié.

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

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/03/2014 et 29/03/2019

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

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€672	€1 448
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	6,8%	2,9%

\* 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 3,05% avant déduction des coûts et de 0,18% après cette déduction.

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

Les montants indiqués ne tiennent pas compte des coûts liés au package ou au contrat d'assurance éventuellement associé au fonds.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	1,53% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	145,30 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,80 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
<b>Commissions liées aux résultats</b>	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. <b>La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.</b>	0,00 EUR

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

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

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

Vous pouvez échanger des parts du Compartiment contre des parts d'autres compartiments de Amundi Patrimoine conformément au prospectus de Amundi Patrimoine.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

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

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

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

## Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les 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.amundi.fr](http://www.amundi.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

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

**Performance passée** : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Scénarios de performance** : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr).

**Informations précontractuelles 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 des objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit 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 ne comprend 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.



Les **indicateurs de durabilité** servent à vérifier si le produit financier est conforme aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**Dénomination du produit:**  
Amundi Patrimoine

**Identifiant d'entité juridique:**  
969500NKEM4APIW8B451

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**X Non**

Il réalisera un minimum 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

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

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 10% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

L'équipe de gestion intègre des facteurs de durabilité dans son processus de sélection des titres vifs et des OPC.

Concernant les titres vifs, l'équipe de gestion prend en compte la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

L'analyse ESG des émetteurs vise à apprécier leur capacité à gérer l'impact négatif potentiel de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse vise ainsi à évaluer leurs comportements Environnementaux, Sociétaux en terme 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.

L'analyse est basée sur un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères

spécifiques à chaque secteur, selon une approche "best in class".

L'OPC peut également détenir des OPC. L'équipe de gestion a vocation à sélectionner des OPC sous-jacents qui font la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales. Elle cherche ainsi à privilégier les OPC sous-jacents ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Il peut s'agir indifféremment d'OPC internes (i.e gérés par une société de gestion du Groupe Amundi) ou externes.

Les OPC internes sélectionnés ont vocation à mettre en œuvre les principes mentionnés ci-dessus c'est-à-dire en sélectionnant les titres selon la notation ESG de l'émetteur.

En ce qui concerne les fonds tiers, l'équipe de gestion s'appuie sur les diligences qualitatives effectuées sur les sociétés de gestion des sous-jacents et leur politique d'investissement responsable, ainsi que sur les engagements liés à SFDR et taxonomie et la méthodologie des fonds eux-mêmes.

L'intégration de critères de durabilité basée sur la prise en compte de critères ESG permet ainsi de promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance).

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

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

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 évaluer la dynamique dans laquelle les entreprises évoluent.

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 son 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 leurs 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 d'un 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.

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables consistent 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.

Des informations complémentaires sur les critères utilisés figurent dans le document intitulé "Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement" disponible sur le site d'Amundi à l'adresse suivante :

[https://www.amundi.fr/fr\\_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management](https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management)

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.

[https://www.amundi.fr/fr\\_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management](https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management)

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 entend notamment poursuivre ne causent-ils pas 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 utilise deux tests :

- le premier test « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Obligatoires (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 en carbone n'appartient pas au dernier décile du secteur). En plus des critères qui ont été développés spécifiquement pour ce test, Amundi considère déjà des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Obligatoires dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées).

Amundi ne prend actuellement pas en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Obligatoires inclus dans l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais s'efforce de les inclure progressivement au fur et à mesure de l'amélioration de la qualité et de la couverture des données ;

- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier test, Amundi a défini un second test afin de vérifier que l'entreprise bénéficiaire de l'investissement n'a pas une performance environnementale ou sociale globale qui fait partie des pires de son secteur.

Des informations complémentaires sur les critères utilisés pour déterminer si un investissement ne cause pas de préjudice important figurent dans le document intitulé "Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement" disponible sur le site d'Amundi à l'adresse suivante :

[https://www.amundi.fr/fr\\_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management](https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management)

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.

[https://www.amundi.fr/fr\\_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management](https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Informations-reglementaires/Amundi-Asset-Management)

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives sont 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 des RTS 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.

La prise en compte des incidences négatives au sein des OPC externes sous-jacents dépend des méthodologies propres à chaque société de gestion de ces sous-jacents.

*Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

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 sont intégrés dans notre méthodologie de notation ESG. Notre outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès de nos 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 notre méthodologie de notation exclusive) 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.

Concernant les OPC externes, la mesure de la conformité des investissements durables 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 est spécifique à chaque société de gestion de ces sous-jacents.

*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 taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.*

*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.*



### **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

- X** Oui, Concernant les titres en direct, les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 des RTS, sont pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :
- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».
  - Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
  - Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
  - Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).
  - Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Le fonds peut également investir dans des OPC gérés soit par des sociétés de gestion externes soit par une société d'Amundi. Le fonds prend en compte les Principales Incidences Négatives en investissant majoritairement dans des fonds qui prennent en compte les PAI.

Non



### **Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit ?**

La stratégie vise à optimiser la performance à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises.

- Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner**

**d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

### ***les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

Sur les titres vifs, le fonds applique d'abord la politique d'exclusion d'Amundi incluant les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...);
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, 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](http://www.amundi.fr)).

Les OPC internes sélectionnés appliquent également des exclusions.

L'OPC applique également les règles suivantes :

- exclusion sur les titres vifs des émetteurs notés G à l'achat ;
- approche dite en « amélioration de note » : il vise à obtenir un score ESG du portefeuille supérieur au score ESG de l'indice représentatif de son univers d'investissement pour ses composantes actions et obligations d'entreprises. Le score ESG des OPC dans lesquels le portefeuille est investi est calculé par analyse en transparence des positions détenues par chaque OPC, et agrégé au calcul du score ESG du portefeuille ;
- le taux de couverture des titres en portefeuille est conforme aux règles de l'AMF (taux de 75% ou 90% selon la nature de l'instrument financier concerné).

### ● ***Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage t'il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?***

Il n'y a pas de taux minimal d'engagement pour réduire la portée de ces investissements.

### ● ***Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ?***

L'équipe de gestion s'appuie sur la méthodologie de notation ESG d'Amundi. Cette notation est basée sur un cadre d'analyse ESG propriétaire, qui prend en compte 38 critères généraux et sectoriels, dont des critères de gouvernance. Dans la dimension Gouvernance, Amundi évalue la capacité d'un émetteur à assurer un cadre de gouvernance d'entreprise efficace garantissant l'atteinte de ses objectifs à long terme (ex : garantir la valeur de l'émetteur sur le long terme) Les sous-critères de gouvernance pris en compte sont : la structure du conseil d'administration, l'audit et le contrôle, la rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique, les pratiques fiscales et la stratégie ESG.

Ces principes sont aussi applicables aux OPC dans lesquels le fonds peut investir.



## Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

Au moins 75% des titres et instruments de l'OPC font l'objet d'une analyse ESG et sont donc alignés avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement. En outre, l'OPC s'engage à détenir un minimum de 10% d'investissements durables, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

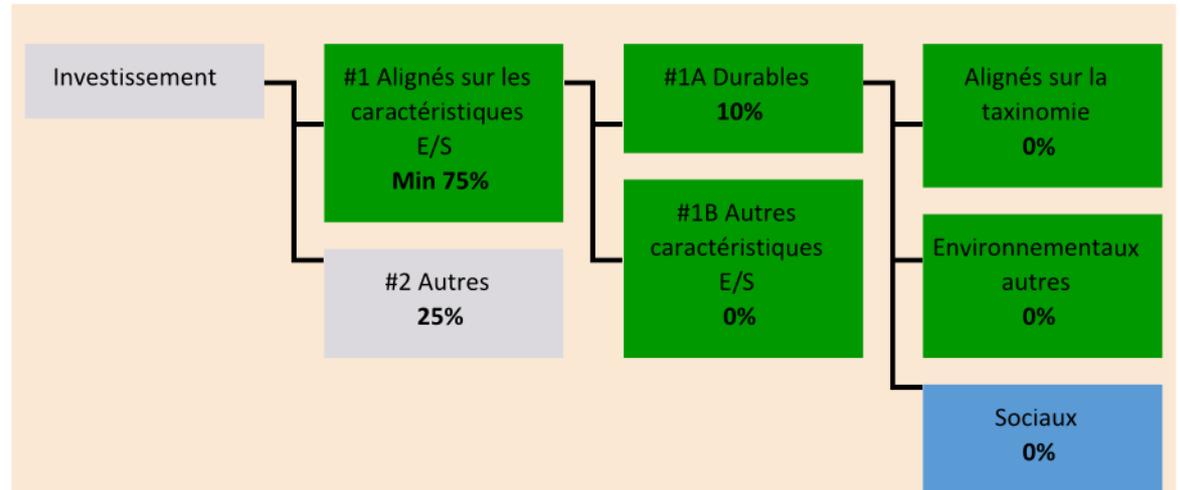
L'allocation des actifs décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### ● Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre l'objectif ESG de l'OPC.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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



## Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

L'OPC ne dispose actuellement d'aucun engagement minimum en faveur d'investissements durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

L'OPC ne s'engage pas à effectuer des investissements conformes à la taxinomie dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire, comme illustré ci-dessous. Néanmoins, dans le cadre de la stratégie d'investissement, il peut investir dans des sociétés également actives dans ces secteurs. Ces investissements peuvent ou non être alignés sur la taxinomie.

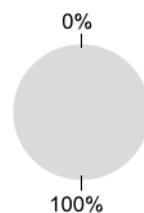
### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>(1)</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile
  - dans l'énergie nucléaire
- Non

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

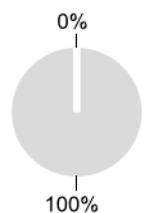
#### 1. Investissements alignés sur la taxinomie incluant les obligations souveraines\*

- Alignés sur la taxinomie (incluant le gaz fossile et le nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie



#### 2. Investissements alignés sur la taxinomie hors obligations souveraines\*

- Alignés sur la taxinomie (incluant le gaz fossile et le nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie



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

### ● Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?

L'OPC n'a pas d'engagement quant à une proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

1 Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et qu'elles ne causent pas de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets des activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont institués par le règlement (UE) 2022/1214.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

L'OPC ne dispose actuellement d'aucun engagement minimum en faveur d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE.



**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

L'OPC n'a pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



**Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

Sont inclus dans la catégorie "#2 Autres" les liquidités et les instruments non couverts par une analyse ESG (lesquels peuvent inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles).



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

**Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?**

L'indice de référence n'évalue pas ou n'inclut pas ses constituants en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas aligné sur les caractéristiques ESG promues par le portefeuille.

● **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

N/A

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

N/A

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A



**Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?**

[www.amundi.com](http://www.amundi.com)

## Loi Energie Climat (LEC)

*Le présent rapport annuel sera complété des informations répondant aux dispositions du Décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie-Climat dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice comptable.*

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 €.  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.  
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT