

# HYMNOS ISR

OPCVM de droit français

**RAPPORT ANNUEL - JUIN 2025**

Société de Gestion  
**Amundi Asset Management**

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

Dépositaire  
**CACEIS BANK**

Commissaire aux Comptes  
**DELOITTE & ASSOCIÉS**

## Sommaire

	Pages
<b>Compte rendu d'activité</b>	<b>3</b>
<b>Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue</b>	<b>19</b>
<b>Informations spécifiques</b>	<b>20</b>
<b>Informations réglementaires</b>	<b>21</b>
<b>Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>29</b>
<b>Comptes annuels</b>	<b>34</b>
Bilan Actif	35
Bilan Passif	36
Compte de résultat	37
<b>Annexes aux comptes annuels</b>	<b>39</b>
Informations générales	40
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	49
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	52
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	58
Inventaire des actifs et passifs	66
<b>Annexe(s)</b>	<b>116</b>
Caractéristiques de l'OPC	117
Information SFDR	129

## Compte rendu d'activité

Juillet 2024

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%. 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, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 49%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 30%), en Europe hors UE (avec un poids de 12%), aux Etats-Unis (avec un poids à hauteur de 4%) et dans les pays émergents (poids à 2%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 31%. 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 19%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 1%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juillet, à 2,8. A fin juillet, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (2,2), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,2). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 82,2%.

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

Le mois d'août n'aura pas été de tout repos pour les investisseurs avec de forts mouvements des marchés d'actions, une hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque du Japon et des craintes de récession aux États-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'actions 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 oscillé au grès des changements d'anticipations sur les baisses de taux des banques centrales. Le marché obligataire au sens large a progressé de 2% en USD. Aux États-Unis, les taux courts à 2 ans sont passés de 4.35% à 3.90%, rejoints 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 États-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 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'actions. 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 grappille 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 qui a suivi. 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. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 51%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 30%), en Europe hors UE (avec un poids de 12%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 5%) et dans les pays émergents (poids à 2%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 30%. 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 19%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 1%. Du côté de la sensibilité aux taux

d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin juillet, à 2,7. A fin juillet, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (2,1), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,2). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 80,1%. 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.

## Septembre 2024

Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqué des plus hauts et les taux d'intérêts à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP. Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10ans descendant à 3,8% après avoir culminé à 4,5% au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6%, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1%, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1% signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement. Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6% battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2%. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les Etats-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7%, tandis que le CAC 40 réussi à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-krach du début du mois d'août, il a ainsi continué à chuter de 2%. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20% en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50.2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 51%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 30%), en Europe hors UE (avec un poids de 12%), aux Etats-Unis (avec un poids à hauteur de 5%) et dans les pays émergents (poids à 2%). Nous avons légèrement réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 28%. 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 19%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 1%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 2,67. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,95), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,2). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille

reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 80,8%. 3. Perspectives Les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme. L'ensemble de ces facteurs appelle à une attitude plus prudente et à une réduction tactique et progressive des risques plutôt qu'à une réduction structurelle des risques.

## Octobre 2024

Le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation, particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine est restée résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité du pétrole avec des hausses temporaires à \$81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à \$73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700\$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques. Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements terminant en hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4% pour atteindre 4,3% soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor est remonté de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4% et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, qui affiche un rendement de 3,1%. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie. Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0% suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants et d'incertitudes sur les baisses de taux. Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8%, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0%. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5%. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7%, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3%, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9%, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1% au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2% sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3.8%. 2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 31%), en Europe hors UE (avec un poids de 11.5%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 4%) et dans les pays émergents (poids à 2%). Nous avons légèrement réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 28.4%. 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 20%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17.8%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 1%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 2,66. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,95), de l'Italie (0,40) et de l'Espagne (0,22). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 82,4%. 3. Perspectives Les marchés concentrent leur

attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la durée sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées.

## Novembre 2024

Le mois de novembre a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers, positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes. Le dollar s'est renforcé, le pétrole termine inchangé malgré une forte volatilité et l'or a perdu 3.7%. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle restent des moteurs de performance, mais l'attentisme s'est peu à peu installé. En effet, depuis l'élection de Donald Trump, les investisseurs s'inquiètent des répercussions des tensions commerciales à venir sur l'inflation et la politique monétaire de la Fed. Les marchés obligataires ont enregistré des mouvements significatifs en novembre. Aux États-Unis, les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont atteint 4,5%, leur plus haut niveau depuis trois mois, avant de redescendre à 4,17%. La réélection de D. Trump a renforcé les attentes d'un creusement du déficit budgétaire et augmenté les risques d'inflation. Les taux courts sont restés proches de 4.15% alors que les investisseurs anticipent une pause de la Fed. Les mouvements de taux sont plus marqués sur le Vieux Continent. En zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont reculé à 2,09%, tandis que le rendement à 2 ans a baissé de -33 points de base (pdb). Les obligations françaises ont fluctué en fonction des annonces politiques atteignant un pic de 3,2% avant de terminer à 2,90% en fin de mois. L'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes à 10 ans s'est accru de 7 pdb jusqu'à 81 pdb (désormais+10bp au-dessus de l'Espagne) intégrant une prime de risque spécifique. Les marchés actions terminent le mois avec des performances contrastées. Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets suite à l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises. Le S&P 500 a franchi les 6 000 points, terminant le mois en hausse de 5,7%, et surperformant les autres indices. Le Nasdaq a progressé de 5,2% soutenu par Nvidia et Amazon, et le Dow Jones a enregistré une hausse plus faible à 4,6%. En Europe, les marchés actions ont souffert des incertitudes politiques en France et en Allemagne et d'une détérioration des perspectives. L'indice STOXX50 a reculé de -0,5%. Le CAC40 a sous-performé avec une nouvelle baisse mensuelle de -1,6% retrouvant les plus bas d'août. En revanche, le DAX30 allemand a mieux résisté, marquant une hausse de 2,9% grâce aux valeurs technologiques et au secteur industriel hors auto. En Asie, la situation reste contrastée. Le Nikkei 225 a chuté en fin de mois de -2,2%, à cause d'une demande moins soutenue pour les secteurs technologiques et d'une hausse du Yen. De son côté, le MSCI China a chuté de -4,4%, reflétant les inquiétudes sur l'efficacité des politiques de relance et les tensions avec les États-Unis. L'indice MSCI EM ex China recule de -3,3%. En Inde, l'indice Nifty a progressé de 1,2%, marqué par une reprise dans certains secteurs cycliques.

2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 50.9%. Nous avons augmenté notre exposition aux actions américaines (dont le poids est à 10.3% contre 4.2% le mois précédent), au détriment de notre exposition aux actions de la zone euro (avec un poids à hauteur de 26% contre 31.4% au mois d'octobre). Le portefeuille demeure largement diversifié avec des expositions en Europe hors UE (avec un poids de 12.3%) et dans les pays émergents (poids à 1.9%) également. Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 28.9%. 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 19.7%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17.5%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 0.7%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité stable, à fin novembre, à 2,69. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,98), de l'Italie (0,40) et de l'Espagne (0,22). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 77,9%.

3. Perspectives" Nous prévoyons des perspectives économiques bénignes, avec un certain ralentissement de la croissance mondiale en 2025. Aux États-Unis, les projections de croissance se sont légèrement améliorées grâce à une forte consommation. Une certaine décélération est attendue pour 2025

en raison du resserrement de la politique budgétaire et du ralentissement du marché de l'emploi. À moyen terme, les politiques protectionnistes pourraient pousser l'inflation à la hausse et la croissance à la baisse, mais tout dépendra du calendrier et de la taille des mesures introduites par la nouvelle administration Trump. La reprise européenne est plus fragile et vulnérable aux nouveaux tarifs douaniers. La prime de croissance entre les pays développés et les pays émergents reste favorable à ces derniers, et l'Asie en particulier bénéficie d'une forte croissance. Les récentes mesures politiques prises par la Chine peuvent faire peser un risque de hausse sur la croissance à court terme, mais l'incertitude est encore grande et la visibilité faible. La fin de cycle reste l'hypothèse centrale pour les trimestres à venir, les bénéfiques par action du S&P 500 devant clôturer 2024 autour de 10% et rester dans la fourchette haute à un chiffre en 2025. Les récentes mesures politiques peuvent faire peser un risque à la hausse sur la croissance à court terme. L'environnement économique est modérément pro-risque. Les valorisations restent chères, mais elles ne devraient pas être un facteur déterminant à l'approche de la fin de l'année. Nous voyons de la valeur dans les taux, mais une augmentation des attentes en matière d'inflation à long terme constitue un risque.

## Décembre 2024

En décembre, des données économiques solides en provenance des États-Unis ont contribué à rassurer les investisseurs sur les perspectives de croissance à moyen terme. La Réserve Fédérale a de nouveau baissé ses taux directeurs de -25 points de base (pdb) dans la fourchette [4.25% - 4.5%], elle reste néanmoins vigilante face au risque de reprise de l'inflation. En Europe, la croissance économique a continué de donner des signes de faiblesse en décembre. L'inflation de la zone euro devrait rester supérieure à l'objectif de 2% de la BCE qui a pourtant baissé ses taux directeurs de 25 pdb ramenant le taux de dépôt à 3,00%. Dans ce contexte, les rendements obligataires sont en hausse au cours du mois tandis que le marché action présente des résultats contrastés face à une volatilité persistante. Les rendements obligataires ont connu une nette progression ce mois-ci. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a terminé le mois à 4.58%, en hausse de 40 points de base (pdb). Cette tendance s'explique par des données économiques solides, une croissance forte et un marché de l'emploi solide, mais aussi par un maintien de l'inflation au-dessus de l'objectif de la Réserve Fédérale. Après une baisse des taux directeurs de 25 pdb en décembre, le marché a réduit ses anticipations de baisse de taux pour 2025 suite au message « hawkish » du FOMC. Dans ce contexte, les taux à 2 ans ont progressé de 9 pdb atteignant 4.23% à la fin du mois. La repentification de la courbe des taux américains se confirme. En Europe, la tendance est également haussière sur les rendements des emprunts d'état. Le taux allemand à 10 ans a progressé de +28 pdb pour atteindre 2.36% fin décembre, en hausse pour la cinquième semaine consécutive. Dans un contexte de croissance atone et d'inflation proche de 2% dans la zone, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pdb. Les taux courts 2 ans allemands et français ont également augmenté respectivement à 2.08% et 2.27%. Au cours du mois, reflétant l'incertitude politique et budgétaire, le spread de taux à 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté, atteignant un pic à +88 pdb. Le taux d'emprunt de la Grèce est passé temporairement en dessous de celui de la France. Les marchés actions ne terminent pas l'année par un rallye. Aux États-Unis, les marchés actions ont été volatils et présentent des résultats contrastés. Le S&P500 a corrigé à la fin du mois, terminant en baisse de -2.50% en USD après avoir franchi à plusieurs reprises la barre historique des 6000. Le Nasdaq a également subi une correction de -4.4% après avoir dépassé les 22 000 points. Cependant, il termine le mois inchangé à +0.39% grâce à la performance des 7 Magnifiques (+ 5.32%). En Europe, les indices actions terminent décembre en hausse, après une année décevante. L'Eurostoxx50 affiche une performance de +1.91% sur le mois. Les divergences sectorielles sont cependant marquées et les géants européens (Granolas) terminent en baisse de -0.25%. Le CAC40 clôture en hausse de +2.01%, tiré par une bonne performance du luxe, profitant des effets d'annonce du gouvernement chinois. Le DAX30 allemand affiche également une performance solide de +1.44% après avoir franchi les 20000 points. En Asie, le Nikkei225 termine le mois en baisse de -0.60%, pénalisé par l'affaiblissement du yen face au dollar. Le MSCI China affiche, lui, une performance de +2.63%. Ce rebond témoigne d'un regain de confiance dans la capacité du gouvernement à soutenir son économie après plusieurs trimestres de ralentissement. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 52.8% principalement sur les actions Europe hors UE dont le poids est à 13,32%. Le portefeuille demeure largement diversifié avec des expositions en zone euro (avec un poids de 26.6%), aux États-Unis (avec un poids de 10,18%) et dans les pays émergents (poids à 2.3%) également. Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne stable à hauteur de 28.5%. 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 19.7%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17.5%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 0.8%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité stable, à fin décembre, à 2,62. A la fin du mois, le portefeuille

est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,93), de l'Italie (0,38) et de l'Espagne (0,23). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 77,5%. Perspectives : "À l'horizon 2025, les perspectives économiques mondiales devraient rester favorables, soutenues par une politique monétaire accommodante de la part des deux principales banques centrales (États-Unis, Europe). L'économie américaine devrait ralentir en raison du ralentissement de la demande intérieure et des conditions du marché du travail. Nous nous attendons à ce que cette tendance désinflationniste se poursuive à mesure que la demande intérieure ralentit, à condition qu'il n'y ait pas de chocs sur les prix de l'énergie ou de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Nous prévoyons une trajectoire descendante pour les taux directeurs, mais les changements d'orientation politique après les élections pourraient rendre la trajectoire des taux moins prévisible l'année prochaine, en particulier si les marchés doivent absorber davantage de dette. L'Europe est positionnée pour une reprise modeste, avec des investissements stratégiques en ligne de mire. La baisse des taux de la BCE et l'augmentation des revenus réels soutiendront une reprise progressive vers la croissance potentielle. L'inflation continuera à baisser et atteindra l'objectif de la BCE d'ici à la mi-2025. Du point de vue de l'allocation d'actifs, ce contexte reste favorable aux actifs risqués, car cette fin de cycle prolongée s'accompagne de politiques accommodantes de la part des banques centrales et d'une liquidité abondante qui soutient le sentiment de risque. Nous privilégions donc une position légèrement positive à l'égard du risque à l'horizon 2025.

## Janvier 2025

Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar. Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2% pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5%. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46%, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2% et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée. La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3% pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3%, soutenu par le DAX 30 (+9,2%) et le CAC 40 (+7,7%). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7%, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6%. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2%) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15% et 19%. 2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 53,5%, avec un renforcement sur la Zone Euro à 32,0% et une réduction significative sur les États-Unis à 5,9%. La diversification sur l'Europe hors UE (12,39%) et les pays émergents a été maintenue (2,24%). Nous avons légèrement diminué notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 26,5% et renforcé notre position sur la dette souveraine britannique (1,34%). 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 18,5%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (16,4%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0,8%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement diminué le niveau de sensibilité sur le mois à 2,55. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,79), de l'Italie (0,41) et de l'Espagne (0,21). En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'EUR a été renforcée à hauteur de 80,8% tout en diminuant la position sur l'USD à 0,18%. 3. Perspectives Nous envisageons toujours des perspectives économiques globales

favorables, les pays développés fonctionnant à des rythmes différents et la Chine stimulant son économie pour tenter d'atténuer la tendance baissière structurelle et les risques tarifaires. Aux États-Unis, la croissance économique se normalise, mais les politiques de D. Trump soulèvent des incertitudes sur plusieurs fronts - risques de pénurie de main-d'œuvre en raison de politiques d'immigration restrictives, tarifs douaniers et politique fiscale. Dans la zone euro, nous prévoyons une reprise modeste et hétérogène, avec des risques de baisse liés aux tarifs douaniers. Dans l'ensemble, ces perspectives sont relativement favorables mais incertaines, ce qui nous incite à rester positifs sur les actifs à risque, tout en estimant que les investisseurs devraient augmenter leurs couvertures sur les actions et privilégier l'or pour améliorer la diversification.

## Février 2025

L'économie mondiale présente une image contrastée en février. La croissance américaine reste résiliente, mais des signes de faiblesse apparaissent. En Europe les perspectives se détériorent à nouveau. Alors qu'en Chine les attentes sont élevées, bien que peu d'améliorations soient observées pour l'instant. Les économies japonaise et indienne tirent leur épingle du jeu. L'inflation reste source d'incertitude dans un contexte géopolitique tendu, aggravé par plusieurs annonces de hausse des tarifs douaniers américains. La rotation des marchés d'actions en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit. Les taux d'intérêt ont fortement baissé en particulier aux États-Unis et le crédit continue de performer. Le dollar est en légère baisse, le pétrole baisse et l'or atteint de nouveaux sommets. Le mois de février a été marqué par une baisse généralisée des niveaux de taux. Le rendement du US Treasury 10 ans a baissé de -33bp terminant à 4,2%, et le rendement américain à 2 ans qui est revenu à 4% perdant 21bp. Le marché anticipe désormais une baisse de la croissance alors que la Fed serait contrainte de limiter ses baisses de taux face au risque de reprise de l'inflation. En zone euro, les variations ont été moins importantes mais la tendance identique. Le Bund 10 ans a perdu 5bp mais c'est la partie courte qui a le plus performé avec un retour du 2 ans allemand vers les 2%. La pentification de la courbe européenne s'est donc renforcée alors que le marché anticipe une poursuite des baisses de taux de la BCE. Les spreads eurozone périphériques se sont globalement écartés mais le spread OAT-Bund est resté inchangé à 74bp. Le Japon fait exception à cette tendance baissière des rendements obligataires, avec un taux d'intérêt à 10 ans qui a progressé de 15bp sur la période, assez logiquement étant donné l'évolution des fondamentaux de l'économie nipponne. Cette bonne performance des obligations souveraines s'est répercutée sur les obligations d'entreprises, mais les spreads de crédit sont restés stables en Europe et aux États-Unis à l'exception du High Yield USD qui s'est écarté de 13bp. La rotation initiée en fin d'année en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit avec une consolidation « à plat » des marchés actions (MSCI ACWI -0,7% en USD sur le mois). Les actions chinoises ont largement surperformé avec une progression de plus de 12% en USD, les investisseurs considérant que l'administration Trump moins agressive que prévu laisse du temps au Chinois de relancer leur économie. Cette dynamique chinoise a entraîné une surperformance de l'indice MSCI Emergent. Les marchés européens ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de plus de 3,5% alors que les actions américaines au sens large ont baissé (MSCI US -1,9% en USD). Le S&P500 a perdu -1,4% en février et termine sous les 6000 points mais les 7 Magnifiques décrochent malgré de bonnes publications trimestrielles. Ce sont les valeurs de moyennes capitalisations et les secteurs technologiques qui ont le plus souffert aux États-Unis avec une baisse de -5,5% du Russell2000 et -4% pour le Nasdaq Composite. En Europe, les actions allemandes étaient bien orientées avec une hausse de presque 4% pour le DAX devant le CAC40 qui termine à +2%, mais loin derrière l'Espagne dont l'IBEX progresse de +8%. Cette surperformance de l'Europe par rapport aux États-Unis s'explique par la divergence anticipée des politiques monétaires de la BCE et de la Fed, ainsi qu'une forte sous-pondération des investisseurs internationaux alors que les valorisations ne sont pas excessives, mais également le vote du budget français et le résultat des élections allemandes, et enfin la perspective d'un cessez le feu en Ukraine. D'un point de vue sectoriel global, les financières, la santé et les télécoms ont surperformé la consommation discrétionnaire et la technologie. Ce changement de leadership des marchés dans un contexte géopolitique instable entraîne une hausse de la volatilité implicite et le VIX s'est approché des 20% fin février.

2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons diminué notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 51,7%, avec une réduction sur la Zone Euro à 30,8% et un léger renfort sur les États-Unis à hauteur de 6,9%. La diversification sur l'Europe hors UE (12,35%) et les pays émergents a été maintenue (1,1%). Nous avons légèrement augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 25,4% et maintenu notre position sur la dette souveraine britannique (1,34%). 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 17,6%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (15,7%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0,8%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois à 2,55. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,76), de l'Italie (0,45)

et de l'Espagne (0,21). En ce qui concerne le risque de change, les expositions à l'EUR et à l'USD ont été renforcées à hauteur de respectivement 81,2% et 1,31%.<sup>3</sup> Perspectives Nous prévoyons des perspectives économiques globalement favorables, bien que les données du T4 aient révélé des tendances divergentes entre les économies. Aux Etats-Unis, la croissance a été solide, tirée par une forte consommation personnelle, tandis qu'en Europe, la croissance affiche une dynamique plus faible. En raison des incertitudes entourant les guerres commerciales, la croissance mondiale est confrontée à des risques de baisse, et les banques centrales ont commencé à agir de manière asynchrone. La Fed est temporairement en pause, la BCE est déterminée à suivre une trajectoire claire vers la neutralité et la BoJ devrait relever ses taux en 2025. Dans l'ensemble, bien que les conditions macroéconomiques, de crédit et de liquidité restent raisonnablement favorables, nous restons attentifs aux risques d'inflation et aux révisions potentielles des bénéfices au second semestre de l'année et privilégions donc une allocation légèrement favorable au risque avec des couvertures.

## Mars 2025

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

2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 50,8%, avec un maintien sur la Zone Euro à 30,7% et une légère baisse sur les Etats-Unis à hauteur de 6,7%. La diversification a été diminuée sur l'Europe hors UE (11,7%) et maintenue sur les pays émergents (1,03%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 28,3% ainsi que sur la dette souveraine britannique (1,34%). En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 17,7%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (15,8%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0,9%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois à 2,51. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,73), de l'Italie (0,45) et de l'Espagne (0,21). En ce qui concerne le risque de change,

l'exposition à l'EUR a été renforcée à hauteur 83,04%.<sup>3</sup>. Perspectives La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité.

## Avril 2025

L'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entraîné une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar. Au cours du mois, la volatilité des taux d'intérêt à long terme a été très forte, en particulier aux États-Unis suite aux annonces du président Trump et aux risques de récession sur fond de désengagement des investisseurs étrangers. Le rendement des taux US à 10 ans a oscillé dans un intervalle de plus de 50 points, et termine quasi inchangé à 4.23%. Les taux courts américains ont en revanche baissé dans l'anticipation d'une reprise des baisses de taux de la Fed, et le taux américain à 2 ans perd -18 points à 3.7%. La courbe des taux américaine s'est donc pentifiée. En Zone Euro, les rendements obligataires ont baissé avec une poursuite des baisses de taux de la BCE et la perspective d'un ralentissement de la croissance. Le taux d'intérêt allemand à 2 ans a perdu -32 points sur le mois à 1.7% et le taux à 10 ans a baissé de 23 points. On note un léger écartement des spreads souverains au sein de la zone monétaire lié à la volatilité du marché global. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne s'établit à 72 points en fin de mois. Le crédit d'entreprise a également été touché par l'incertitude et la volatilité des actions et des obligations souveraines. C'est particulièrement le cas pour les obligations à hauts rendements. Cependant les spreads « Investment Grade » ne s'écartent que de 2 points en agrégé. La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D. Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire. Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Les 7 Magnifiques continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration. Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR. "Positionnement du fonds" Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 51,2%, avec un renfort sur la Zone Euro à 32,2% et une légère baisse sur les États-Unis à hauteur de 6,3%. La diversification a été augmentée sur l'Europe hors UE (11,2%) et maintenue sur les pays émergents (1,0%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 26,1% ainsi que sur la dette souveraine britannique (1,35%). En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 18,3%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (16,0%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0.9%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois à 2,56. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,77), de l'Italie (0,45) et de l'Espagne (0,21). En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'EUR a été renforcée à hauteur 83,5%. "Perspectives" La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les

dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité.

## Mai 2025

L'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires. Dans ce contexte, les marchés d'action ont bénéficié d'un léger regain d'optimisme, portés par les bons résultats des entreprises et les perspectives d'accords commerciaux avant l'été. Cependant, les taux d'intérêt américains continuent de monter et le dollar reprend une trajectoire baissière, signe de défiance des investisseurs. Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). L'indice VIX de volatilité implicite est retombé sous les 19%. Le marché américain a surperformé l'Europe et l'Asie. L'indice S&P500 a progressé de +6,2% contre +4% en moyenne pour les indices européens et 5.3% pour le Nikkei 225 japonais. Depuis le début de l'année, la surperformance de l'Europe reste notable avec plus de 20 points d'écart relatifs aux Etats-Unis. Les valeurs de technologies ont rebondi et le Nasdaq100 a progressé de près de 10% sur le mois porté par les résultats des 7 Magnifiques. En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le mois écoulé. En Asie, la tendance était également positive avec une nette surperformance de la Corée (+7,7%) et de Taiwan (+12%) liée au rebond des valeurs de Technologies, alors que la Chine ne progressait que de 2,3% et l'Inde de 1% en USD. Aux États-Unis, le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 4,17% à 4,41% alors que Moody's a dégradé sa note de AAA à Aa1, et que les investisseurs internationaux commencent à douter de la signature américaine. A noter que les taux à 30 ans ont dépassé les 5%. Les rendements sur les bons du Trésor à 2 ans ont également progressé de +30bp terminant à 3,9% malgré les perspectives de ralentissement de la croissance, car la Fed continue de temporiser. En Zone Euro, les taux d'intérêt à long terme ont d'abord progressé en ligne avec les US Treasuries pour finalement redescendre. Le rendement de l'emprunt allemand à 10 ans termine à 2,5% et l'OAT 10ans à 3,16% après un passage proche des 3,4%. L'agence S&P a maintenu la note souveraine de la France à AA-, mais avec une perspective négative, indiquant qu'une dégradation pourrait être envisagée si la situation ne s'améliorait pas. Les taux courts ont progressé légèrement avec +9bp pour l'emprunt à 2 ans allemand à 1,78%. La tendance la plus nette a été celle des emprunts d'état japonais, dont les taux continuent de monter pour atteindre des niveaux historiques. Les taux JGBs à 10 ans sont passés au-dessus de 1,5%, du jamais vu depuis 2009. "Positionnement du fonds" Dans ce contexte, nous avons maintenu notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 51%, avec un maintien sur les Etats-Unis à hauteur de 6,3% et une faible diminution sur la Zone Euro à 31,7%. La diversification a été augmentée sur l'Europe hors UE (11,4%) et maintenue sur les pays émergents (1%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 25,4% ainsi que sur la dette souveraine britannique (1,3%). En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 18,6%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (16,2%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0,9%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement diminué le niveau de sensibilité sur le mois à 2,49. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,74), de l'Italie (0,43) et de l'Espagne (0,20). En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'EUR a été diminuée à hauteur 83% au profit de l'USD (0,11%).

"Perspectives " Bien que le pire scénario en termes de droits de douane sur les exportations américaines et chinoises ait été évité, nous pensons qu'il existe encore une grande incertitude concernant les politiques commerciales, la croissance/l'inflation et les bénéfices au deuxième semestre. Les inquiétudes concernant le déficit budgétaire et la dette publique restent de mise. Pour le moment, l'économie et le marché du travail américains affichent une certaine vigueur. Par conséquent, nous rééquilibrions tactiquement notre position en

matière de risque sur les marchés, qui sont actuellement portés par la dynamique. Nous pensons également que cela constitue une opportunité de renforcer les couvertures.

## Juin 2025

Les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique avec la courte guerre entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décélère plus aux Etats-Unis, confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts. Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil. Juin a été marqué par une accélération positive sur les marchés d'actions suite à l'évolution favorable des négociations commerciales, à la baisse des taux américains et à la courte durée du conflit entre Israël et l'Iran. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +4,4%, tiré par les marchés développés (MSCI World +4,2%) mais aussi par une solide performance des émergents (MSCI EM +6,2%). Les États-Unis ont retrouvé leur leadership avec un S&P 500 en hausse de +5% sur le mois, et un Nasdaq 100 qui bondit de +6,3%, porté par les résultats des Magnifiques 7. Le VIX recule à 17% signe d'un climat apaisé. La grande loi fiscale « One Big Beautiful Bill », dont l'adoption est attendue avant la fin du mois de juillet, est en cours de négociation au parlement américain et certains éléments, comme l'amortissement des dépenses d'équipement ou la R&D ainsi que la dérégulation financière, sont importants pour les marchés. En Europe, les actions ont légèrement consolidé : -0,4% pour le DAX, -1,1% pour le CAC 40, -1,2% pour l'Eurostoxx 50. La surperformance des valeurs allemandes s'explique par un rebond du secteur industriel, notamment la défense, et des flux importants sur les valeurs cycliques en général. En Asie, les tendances étaient positives avec une progression de +6,6% pour le Nikkei225 porté par un éventuel accord douanier entre le Japon et les Etats-Unis. La performance est moins forte côté chinois où le HSCEI n'a progressé que de +3% en USD. On observe des trajectoires divergentes sur les taux avec une baisse des taux souverains américains et une hausse des taux européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor termine le mois à 4,23%, en baisse de -17 points de base et le taux à 2 ans baisse à 3,72%. Cette détente des taux d'intérêt est liée à l'évolution des négociations commerciales, à l'avancement de la Big Beautiful Bill qui montre moins de déficit que prévu, et à la croissance qui semble ralentir avec en perspective des baisses de taux de la Fed. En Zone Euro, le mouvement est inverse. Le Bund 10 ans progresse de 11bp à 2,67%, et l'OAT française atteint 3,16% (+11 pb). Le 2 ans allemand grimpe aussi à 1,86% (+9 pb). Cette remontée des taux est liée aux besoins de financement du plan de relance allemand, ainsi qu'à la perspective d'une fin de cycle de baisse des taux de la BCE. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne est à + 68pb, après une augmentation de 2 bp sur le mois. Le crédit d'entreprise poursuit ses performances positives dans un contexte d'optimisme des investisseurs et de baisse des taux souverains US. Les spreads de crédit se sont resserrés de -3pb avec un iTraxx Main et -18 points pour le CrossOver. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 51,3%, avec un renfort sur les Etats-Unis à hauteur de 6,4% et sur la Zone Euro à 31,9%. La diversification a été faiblement diminuée sur l'Europe hors UE (11,2%) et maintenue sur les pays émergents (1%). Nous avons faiblement diminué notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 25,1% ainsi que sur la dette souveraine britannique (1,3%). En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 18,6%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (16,5%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 0,9%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité sur le mois à 2,51. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,74), de l'Italie (0,43) et de l'Espagne (0,21). En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'EUR a été diminuée à hauteur 82,9% au profit de l'USD (0,25%). "Perspectives" Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués.

# OPCVM HYMNOS ISR

Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également correctes, mais la seconde moitié de l'année mettra à l'épreuve la capacité des entreprises à répercuter les coûts plus élevés sur les consommateurs. Cela, associé à des valorisations élevées des actifs risqués et à des incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation mais pas à une correction soutenue. Nous maintenons notre point de vue positif sur les actifs risqués et croyons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures.

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

- Part HYMNOS ISR - I en devise EUR : 6,63% / 6,73% avec une Tracking Error de 1,41% ;
- Part HYMNOS ISR - L (C) en devise EUR : 5,99% / 6,73% avec une Tracking Error de 1,49% ;
- Part HYMNOS ISR - P en devise EUR : 5,99% / 6,73% avec une Tracking Error de 1,41% ;
- Part HYMNOS ISR - R (C) en devise EUR : 5,21% / 5,31%.

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

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	13 879 969,27	19 116 500,03
AMDI ISR ACTIONS MONDE ETF C	6 645 413,05	
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	3 407 366,34	1 289 284,03
SHELL PLC		4 264 189,18
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C		4 214 160,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	4 004 960,00	
AM IX MSCI JPN SRI PAB UCTS ETF DR HEURC	1 763 597,60	1 735 528,64
L'OREAL SA-PF	2 297 074,20	
L'OREAL SA-PF 2025		2 297 074,20
BRITVIC PLC		2 094 564,99

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

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 116 764 942,48

- o Change à terme : 24 111 205,42
- o Future : 91 247 317,81
- o Options : 1 406 419,25
- o Swap :

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BARCLAYS BANK IRELAND PLC
	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
	HSBC FRANCE EX CCF
	MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT
	ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)
	SOCIETE GENERALE PAR
	UBS EUROPE SE

(\*) Sauf les dérivés listés.

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
<b>Total</b>	
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
<b>Total</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 (*) . Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
<b>Total des frais</b>	

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

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

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

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

Néant.

## Informations spécifiques

### Droit de vote

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

### Fonds et instruments du groupe

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

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

### Calcul du risque global

- Méthode 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 : 33,95%.

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

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

### Rapport sur les frais d'intermédiation

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

## Politique de Rémunérations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Fonctions de support et de contrôle

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

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

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

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

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

A ce titre, notamment :

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

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

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde<sup>2</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>3</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>4</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>2</sup> Sources Amundi Décembre 2024

<sup>3</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>4</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 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

**Exclusions normatives** liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions<sup>5</sup>,
- armes chimiques et biologiques<sup>6</sup>,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies<sup>7</sup>.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique<sup>8</sup>,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)<sup>9</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 dont les projets relatifs au charbon thermique sont à des stades de développement plus précoces, y compris ceux annoncés, proposés, et avec un statut préautorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Concernant l'extraction minière, Amundi exclut :

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

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

- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20% et 50% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante<sup>10</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. Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

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

<sup>6</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>7</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>8</sup> Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

<sup>9</sup> Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

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

Amundi exclut :

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

- Tabac

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

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

Amundi exclut :

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

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

- Armement nucléaire

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

Amundi exclut :

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

- Armes à uranium appauvri

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

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5% de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri. Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

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

## Règlements SFDR et Taxonomie

### Article 8 – au titre de la Taxonomie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# OPCVM HYMNOS ISR

## 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.

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

## **HYMNOS ISR**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Amundi Asset Management

91-93, boulevard Pasteur  
75015 PARIS

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 juin 2025

---

Aux porteurs de parts du FCP HYMNOS ISR,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif HYMNOS ISR constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion sur les comptes annuels**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

## **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 29 juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 17 novembre 2025

Paris La Défense, le 17 novembre 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Stéphane COLLAS*  
Stéphane COLLAS

## Comptes annuels

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>177 968 915,37</b>
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	177 968 915,37
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>134 750 953,81</b>
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	134 750 953,81
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	
<b>Titres de créances (D)</b>	
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>32 104 516,06</b>
OPCVM	32 104 516,06
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
<b>Dépôts (F)</b>	
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>689 956,65</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Prêts (I) (*)</b>	
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>345 514 341,89</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>3 043 660,79</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 033 046,56</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>4 076 707,35</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>349 591 049,24</b>

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

# OPCVM HYMNOS ISR

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	328 459 070,56
Report à nouveau sur revenu net	5 660,73
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	19 852 273,19
<b>Capitaux propres I</b>	<b>348 317 004,48</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>348 317 004,48</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>551 928,55</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>551 928,55</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	722 116,21
Concours bancaires	
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>722 116,21</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>349 591 049,24</b>

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

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	5 150 601,17
Produits sur obligations	4 323 583,88
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	35 040,18
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	100 734,23
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>9 609 959,46</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-6 281,82
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 281,82</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>9 603 677,64</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 133 023,69
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-4 133 023,69</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>5 470 653,95</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-68 458,05</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>5 402 195,90</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	2 080 626,70
Frais de transactions externes et frais de cession	-232 472,50
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>1 848 154,20</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-6 577,22</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>1 841 576,98</b>

# OPCVM HYMNOS ISR

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	12 921 916,27
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-18 286,33
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>12 903 629,94</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-295 129,63</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>12 608 500,31</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>19 852 273,19</b>

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

## Annexes aux comptes annuels

## A. Informations générales

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

#### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif est de réaliser une performance financière supérieure ou égale à 50% MSCI Europe et 50% Barclays Euro Aggregate Treasury 1-7 years, via une gestion de type profilé, intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres . En raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et au coût qu'ils engendrent pour la société, les entreprises dont plus de 5% du chiffre d'affaires provient des secteurs de l'armement, de l'alcool, du tabac, de la pornographie et du jeu de hasard sont exclues de l'univers d'investissement.

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

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

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>277 709 296,68</b>	<b>358 371 283,39</b>	<b>359 396 315,52</b>	<b>343 096 197,85</b>	<b>348 317 004,48</b>
<b>Part HYMNOS ISR I-C/D en EUR</b>					
Actif net	10 476 004,61	10 308 122,24	5 482 766,37	4 904 138,80	4 906 578,42
Nombre de titres	68,632	75,185	38,625	32,803	31,403
Valeur liquidative unitaire	152 640,23	137 103,44	141 948,64	149 502,75	156 245,53
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes					828,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4 930,68	1 953,44	-6 728,52	-6 617,73	
Distribution unitaire sur revenu		1 719,34	2 201,72	3 064,82	3 325,62
Crédit d'impôt unitaire (1)		198,28	114,04	124,15	(1)
Report à nouveau unitaire sur revenu		0,01			
Capitalisation unitaire sur revenu	1 673,68				
<b>Part HYMNOS ISR L-C en EUR</b>					
Actif net	135 890,92	473 231,48	477 599,77	485 017,65	532 947,15
Nombre de titres	1 233,622	4 808,874	4 652,908	4 438,555	4 601,594
Valeur liquidative unitaire	110,15	98,40	102,64	109,27	115,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,62	1,41	-4,85	-4,82	0,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,66	0,64	1,03	1,64	1,78

# OPCVM HYMNOS ISR

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
<b>Part HYMNOS ISR P-C/D en EUR</b>					
Actif net	267 097 401,15	347 589 929,67	353 435 949,38	337 707 041,40	342 877 373,68
Nombre de titres	525 604,447	765 660,099	751 406,766	681 627,270	662 680,928
Valeur liquidative unitaire	508,17	453,97	470,36	495,44	517,40
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes					2,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,44	6,44	-22,32	-21,95	
Distribution unitaire sur revenu		2,96	4,75	7,48	7,99
Crédit d'impôt unitaire (1)		0,38	0,37	0,42	(1)
Capitalisation unitaire sur revenu	2,98				
<b>Part HYMNOS ISR R-C en EUR</b>					
Actif net					105,23
Nombre de titres					1,000
Valeur liquidative unitaire					105,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					-0,08
Capitalisation unitaire sur revenu					1,31

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

## **Règles d'évaluation des actifs**

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

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

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

### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

## ***Instruments financiers à terme :***

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

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

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

#### ***Les Swaps :***

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

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

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

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

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1<sup>er</sup> niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2<sup>ème</sup> niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation. S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

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

## **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

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

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

# OPCVM HYMNOS ISR

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

A ces frais peuvent s'ajouter :

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

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1	Frais de gestion financière	Actif net	Part I-C/D : 0,48% TTC maximum
			Part L-C : 1,03% TTC maximum
			Part P-C/D : 1,03% TTC maximum
			Part R-C : 1,03% TTC maximum
P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part I-C/D : 0,12% TTC
			Part L-C : 0,17% TTC
			Part P-C/D : 0,17% TTC
			Part R-C : 0,17% TTC
P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
P4	Commission de mouvement	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Néant	Part I-C/D : Néant
			Part L-C : Néant
			Part P-C/D : Néant
			Part R-C : Néant

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

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

## Liste des frais de fonctionnement et autres services

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

- Frais et coûts liés à la connaissance client

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

## **Swing pricing**

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

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

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

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

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

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

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

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

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

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

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

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

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

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

# OPCVM HYMNOS ISR

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

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part HYMNOS ISR R-C	Capitalisation	Capitalisation
Part HYMNOS ISR I-C/D	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part HYMNOS ISR L-C	Capitalisation	Capitalisation
Part HYMNOS ISR P-C/D	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion

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

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

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/06/2025
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>343 096 197,85</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 840 572,60
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-20 718 005,80
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 470 653,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 848 154,20
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	12 903 629,94
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-5 124 198,26
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>348 317 004,48</b>

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

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

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

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

	En parts	En montant
<b>Part HYMNOS ISR I-C/D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-1,400	-215 253,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1,400	-215 253,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	31,403	
<b>Part HYMNOS ISR L-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	564,733	62 774,26
Parts rachetées durant l'exercice	-401,694	-44 679,30
Solde net des souscriptions/rachats	163,039	18 094,96
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 601,594	
<b>Part HYMNOS ISR P-C/D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	21 548,740	10 777 698,34
Parts rachetées durant l'exercice	-40 495,082	-20 458 072,87
Solde net des souscriptions/rachats	-18 946,342	-9 680 374,53
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	662 680,928	
<b>Part HYMNOS ISR R-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000	100,00
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	100,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

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

	En montant
<b>Part HYMNOS ISR I-C/D</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part HYMNOS ISR L-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part HYMNOS ISR P-C/D</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part HYMNOS ISR R-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

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

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

## B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
HYMNOS ISR I-C/D FR0011285907	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	4 906 578,42	31,403	156 245,53
HYMNOS ISR L-C FR0013443645	Capitalisation	Capitalisation	EUR	532 947,15	4 601,594	115,81
HYMNOS ISR P-C/D FR0007447891	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	342 877 373,68	662 680,928	517,40
HYMNOS ISR R-C FR001400T6U7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105,23	1,000	105,23

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ROYAUME-UNI +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	177 968,91	45 382,19	28 272,40	28 093,85	17 337,31	13 591,31
Opérations temporaires sur titres						
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	-28 841,57	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-1 406,42	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>147 720,92</b>					

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Obligations	134 750,95	130 297,86		4 453,09	
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	1 033,05				1 033,05
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	34 779,04			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
<b>Total</b>		<b>165 076,90</b>		<b>4 453,09</b>	<b>1 033,05</b>

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts							
Obligations		913,36	5 524,19	23 446,26	50 386,95	31 889,05	22 591,14
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	1 033,05						
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
<b>Hors-bilan</b>							
Futures				2 466,75	1 412,16	26 981,71	3 918,42
Options							
Swaps							
Autres instruments							
<b>Total</b>	<b>1 033,05</b>	<b>913,36</b>	<b>5 524,19</b>	<b>25 913,01</b>	<b>51 799,11</b>	<b>58 870,76</b>	<b>26 509,56</b>

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

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	CHF	USD	DKK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	28 205,05	10 963,52	6 670,27	4 720,04	1 045,31
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	533,52		97,45		
Comptes financiers	231,59	21,39	130,12	13,44	76,41
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	4 721,11	10 531,84			735,23
Devises à livrer			-5 517,71	-1 879,39	-569,01
Futures options swaps	1 887,59		3 781,15		
Autres opérations					
<b>Total</b>	<b>35 578,86</b>	<b>21 516,75</b>	<b>5 161,28</b>	<b>2 854,09</b>	<b>1 287,94</b>

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées	129 946,77	4 804,18	
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits			
<b>Solde net</b>	<b>129 946,77</b>	<b>4 804,18</b>	

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

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	5,62	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	140,83	
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	10,46	
UBS EUROPE SE	23,37	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
UBS EUROPE SE		49,91
SOCIETE GENERALE PAR		1,47
HSBC FRANCE EX CCF		18,86
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		2,12
Dettes		
Collatéral espèces		

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

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

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

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

	Nature de débit/crédit	30/06/2025
<b>Créances</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	2 879 107,88
	Coupons et dividendes en espèces	164 552,91
<b>Total des créances</b>		<b>3 043 660,79</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	694 786,43
	Autres dettes	27 329,78
<b>Total des dettes</b>		<b>722 116,21</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>2 321 544,58</b>

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

	30/06/2025
<b>Part HYMNOS ISR I-C/D</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	29 667,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part HYMNOS ISR L-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	6 293,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part HYMNOS ISR P-C/D</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	4 097 062,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part HYMNOS ISR R-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	

## D3. Engagements reçus et donnés

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

## D4. Autres informations

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	30/06/2025
Actions			240 975,00
	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	240 975,00
Obligations			1 635 765,58
	FR001400RMM3	CA 3.75% 23-01-31	313 492,91
	FR001400PGC0	CA 4.375% 15-04-36	310 519,01
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	216 148,93
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	795 604,73
TCN			
OPC			32 104 516,06
	FR001400SDM0	AMDI ISR ACTIONS MONDE ETF C	6 280 568,11
	IE0000U24AJ9	AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	14 291 511,19
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	12 029,24
	LU0568606817	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP I EUR C	5 589 885,18
	FR0010524777	Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist	4 017 165,25
	FR0013340932	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD IC	1 913 357,09
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>33 981 256,64</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>5 402 195,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>5 402 195,90</b>
Report à nouveau	5 660,73
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 407 856,63</b>

### Part HYMNOS ISR I-C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>104 434,39</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>104 434,39</b>
Report à nouveau	0,06
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>104 434,45</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	104 434,44
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,01
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>104 434,45</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	31,403
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 325,62
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	4 523,36

## Part HYMNOS ISR L-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>8 200,11</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>8 200,11</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 200,11</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	8 200,11
<b>Total</b>	<b>8 200,11</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part HYMNOS ISR P-C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>5 289 560,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 289 560,09</b>
Report à nouveau	5 660,67
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 295 220,76</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	5 294 820,61
Report à nouveau du revenu de l'exercice	400,15
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>5 295 220,76</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	662 680,928
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	316 097,63

## Part HYMNOS ISR R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
<b>Revenus nets</b>	<b>1,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1,31</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1,31
<b>Total</b>	<b>1,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	<b>1 841 576,98</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>1 841 576,98</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 841 576,98</b>

## Part HYMNOS ISR I-C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>26 011,32</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>26 011,32</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>26 011,32</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	26 011,10
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,22
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>26 011,32</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	31,403
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	828,30

## Part HYMNOS ISR L-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 774,26</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 774,26</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 774,26</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	2 774,26
<b>Total</b>	<b>2 774,26</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## Part HYMNOS ISR P-C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 812 791,48</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 812 791,48</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 812 791,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 809 118,93
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	3 672,55
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>1 812 791,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	662 680,928
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,73

## Part HYMNOS ISR R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-0,08</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-0,08</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-0,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-0,08
<b>Total</b>	<b>-0,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>177 968 915,37</b>	<b>51,09</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>177 968 915,37</b>	<b>51,09</b>
<b>Assurance</b>			<b>12 644 615,69</b>	<b>3,63</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	10 000	3 441 000,00	0,99
ASR NEDERLAND NV	EUR	19 201	1 082 552,38	0,31
AXA SA	EUR	60 000	2 500 200,00	0,72
GENERALI	EUR	23 791	718 726,11	0,21
HANNOVER RUECK SE	EUR	4 192	1 120 102,40	0,32
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	4 314	2 375 288,40	0,68
PRUDENTIAL PLC	GBP	128 000	1 363 679,66	0,39
SCOR SE	EUR	1 537	43 066,74	0,01
<b>Automobiles</b>			<b>3 656 296,64</b>	<b>1,05</b>
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 224	167 823,04	0,05
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	2 149	151 074,70	0,04
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	37 054	1 488 459,18	0,42
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	6 125	304 351,25	0,09
RENAULT SA	EUR	21 102	825 721,26	0,24
STELLANTIS NV	EUR	75 917	645 977,75	0,19
VOLKSWAGEN AG	EUR	186	17 056,20	0,00
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	623	55 833,26	0,02
<b>Banques commerciales</b>			<b>21 110 240,38</b>	<b>6,06</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	8 111	105 889,11	0,03
BANCO BPM SPA	EUR	28 065	278 180,28	0,08
BANCO DE SABADELL SA	EUR	36 812	99 502,84	0,03
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	16 081	194 338,89	0,06
BNP PARIBAS	EUR	23 594	1 800 694,08	0,52
CAIXABANK SA	EUR	46 731	343 659,77	0,10
COMMERZBANK AG	EUR	13 000	348 140,00	0,10
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	15 000	240 975,00	0,07
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3 682	266 208,60	0,08
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	287 309	2 957 612,37	0,85
ING GROEP NV	EUR	147 155	2 740 909,03	0,79
INTESA SANPAOLO	EUR	608 366	2 975 822,29	0,85
KBC GROUP NV	EUR	23 453	2 055 889,98	0,59
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 432 801	2 178 331,04	0,63
NATWEST GROUP PLC	GBP	44 295	264 446,22	0,08
SOCIETE GENERALE SA	EUR	15 698	762 137,90	0,22
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	7 487	105 496,25	0,03
UNICREDIT SPA	EUR	59 603	3 392 006,73	0,95

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>84 232,88</b>	<b>0,02</b>
BARRATT REDROW PLC	GBP	9 499	50 555,62	0,01
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	24 293	33 677,26	0,01
<b>Biotechnologie</b>			<b>152 254,90</b>	<b>0,04</b>
AMGEN INC	USD	251	59 702,44	0,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	710	67 059,42	0,01
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	57	25 493,04	0,01
<b>Boissons</b>			<b>180 300,55</b>	<b>0,05</b>
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	991	78 277,05	0,02
PEPSICO INC	USD	907	102 023,50	0,03
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>245 528,98</b>	<b>0,07</b>
EASYJET PLC	GBP	39 519	245 528,98	0,07
<b>Composants automobiles</b>			<b>2 098 910,73</b>	<b>0,60</b>
FORVIA	EUR	79 244	682 449,33	0,20
MICHELIN (CGDE)	EUR	44 910	1 416 461,40	0,40
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>4 230 270,69</b>	<b>1,21</b>
ORKLA ASA	NOK	13 685	126 262,29	0,04
SIEMENS AG-REG	EUR	18 856	4 104 008,40	1,17
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>2 390 441,74</b>	<b>0,69</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	5 201	306 598,95	0,09
EIFFAGE	EUR	3 457	412 247,25	0,12
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	46 771	1 671 595,54	0,48
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>673 853,06</b>	<b>0,19</b>
AERCAP HOLDINGS NV	USD	601	59 902,88	0,02
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	15 658	613 950,18	0,17
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 622 302,69</b>	<b>0,47</b>
COCA-COLA HBC AG-DI	EUR	6 465	282 649,80	0,08
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	35 817	1 271 503,50	0,37
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	16 472	68 149,39	0,02
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>3 993 562,63</b>	<b>1,15</b>
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	73 550	734 984,82	0,21
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	49 543	2 188 809,74	0,63
KINGFISHER PLC	GBP	12 062	40 948,28	0,01
MONCLER SPA	EUR	21 261	1 028 819,79	0,30
<b>Electricité</b>			<b>7 281 725,33</b>	<b>2,09</b>
ENEL SPA	EUR	220 000	1 772 320,00	0,51
IBERDROLA SA	EUR	179 000	2 915 910,00	0,83
LEGRAND SA	EUR	16 426	1 864 351,00	0,54
ORSTED A/S	DKK	20 000	729 144,33	0,21

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>35 786,62</b>	<b>0,01</b>
BILLERUD AB	SEK	4 079	35 786,62	0,01
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>783 308,77</b>	<b>0,22</b>
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	61 504	783 308,77	0,22
<b>Equipements de communication</b>			<b>1 016 529,91</b>	<b>0,29</b>
CISCO SYSTEMS INC	USD	2 501	147 820,74	0,04
NOKIA OYJ	EUR	178 443	786 219,86	0,23
QUALCOMM INC	USD	608	82 489,31	0,02
<b>Equipements électriques</b>			<b>6 579 412,92</b>	<b>1,89</b>
ALSTOM	EUR	50 533	1 000 553,40	0,29
PRYSMIAN SPA	EUR	29 158	1 750 646,32	0,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 954	3 828 213,20	1,10
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>5 954 556,66</b>	<b>1,71</b>
ALCON INC	CHF	14 739	1 107 377,11	0,32
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10 686	2 488 769,40	0,71
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	143	66 198,94	0,02
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	17 400	818 844,00	0,24
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	113 395	1 473 367,21	0,42
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>457 170,00</b>	<b>0,13</b>
GECINA SA	EUR	4 900	457 170,00	0,13
<b>FPI de détail</b>			<b>1 318 296,56</b>	<b>0,38</b>
KLEPIERRE	EUR	9 597	320 923,68	0,09
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	12 292	997 372,88	0,29
<b>FPI Industrielles</b>			<b>829 070,74</b>	<b>0,24</b>
SEGRO PLC	GBP	104 500	829 070,74	0,24
<b>Gaz</b>			<b>156 448,52</b>	<b>0,04</b>
CENTRICA PLC	GBP	82 955	156 448,52	0,04
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>302 726,08</b>	<b>0,09</b>
CTP NV	EUR	10 826	193 135,84	0,06
VONOVIA SE	EUR	3 664	109 590,24	0,03
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>1 946 270,00</b>	<b>0,56</b>
PROSUS NV	EUR	41 000	1 946 270,00	0,56
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 766 619,16</b>	<b>0,51</b>
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5 000	357 400,00	0,10
BOOKING HOLDINGS INC	USD	17	83 841,27	0,02
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	3 472	336 580,53	0,10
SODEXO SA	EUR	17 800	929 160,00	0,27
STARBUCKS CORP	USD	764	59 637,36	0,02

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>453 200,00</b>	<b>0,13</b>
AENA SME SA	EUR	20 000	453 200,00	0,13
<b>Logiciels</b>			<b>10 051 548,74</b>	<b>2,89</b>
ADOBE INC	USD	173	57 017,71	0,02
BOUYGUES SA	EUR	8 732	335 308,80	0,10
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	27 237	836 993,01	0,24
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	308 162	1 227 467,59	0,35
INTUIT INC	USD	120	80 517,61	0,02
KION GROUP AG	EUR	1 011	47 759,64	0,01
MICROSOFT CORP	USD	1 248	528 830,50	0,15
ORACLE CORP	USD	565	105 231,46	0,03
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3 020	44 087,21	0,01
SAP SE	EUR	14 628	3 776 218,20	1,10
TESLA INC	USD	1 215	328 795,76	0,09
VINCI SA	EUR	19 922	2 492 242,20	0,72
WPP PLC	GBP	31 931	191 079,05	0,05
<b>Machines</b>			<b>2 900 287,40</b>	<b>0,83</b>
CNH INDUSTRIAL NV	USD	23 579	260 326,14	0,07
SIEMENS ENERGY AG	EUR	7 676	752 708,56	0,22
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	2 052	64 583,27	0,02
VALLOUREC SA	EUR	23 000	360 985,00	0,10
VOLVO AB-B SHS	SEK	9 048	214 649,64	0,06
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	42 900	1 247 034,79	0,36
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>6 279 863,34</b>	<b>1,80</b>
3I GROUP PLC	GBP	2 174	104 563,16	0,03
AIB GROUP PLC	EUR	16 500	115 252,50	0,03
BANCO SANTANDER SA	EUR	473 408	3 326 638,02	0,96
FINECOBANK SPA	EUR	75 078	1 414 094,13	0,41
MEDIOBANCA SPA	EUR	7 476	147 538,86	0,04
NORDEA BANK ABP	EUR	23 000	290 030,00	0,08
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	796	881 746,67	0,25
<b>Matériaux de construction</b>			<b>2 233 355,54</b>	<b>0,64</b>
CRH PLC	USD	28 558	2 233 355,54	0,64
<b>Media</b>			<b>3 345 259,54</b>	<b>0,96</b>
COMCAST CORP-CLASS A	USD	2 203	66 980,51	0,02
INFORMA PLC	GBP	204 054	1 919 527,35	0,55
PUBLICIS GROUPE	EUR	14 201	1 358 751,68	0,39
<b>Métaux et minerais</b>			<b>1 601 495,73</b>	<b>0,46</b>
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	38 573	968 152,58	0,29
ANTOFAGASTA PLC	GBP	10 348	218 593,35	0,06
AURUBIS AG	EUR	972	85 827,60	0,02

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BOLIDEN AB	SEK	2 561	67 554,68	0,02
NORSK HYDRO ASA	NOK	39 473	191 200,17	0,05
VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	574	21 745,95	0,01
VOESTALPINE AG	EUR	2 026	48 421,40	0,01
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>1 088 639,07</b>	<b>0,31</b>
GERRESHEIMER AG	EUR	6 950	332 766,00	0,10
LONZA GROUP NOM.	CHF	1 250	755 873,07	0,21
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>23 355,17</b>	<b>0,01</b>
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2 532	23 355,17	0,01
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>4 034 525,39</b>	<b>1,16</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 282	399 669,48	0,11
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	15 709	2 751 274,26	0,80
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	93 254	883 581,65	0,25
<b>Produits alimentaires</b>			<b>7 735 614,00</b>	<b>2,22</b>
DANONE	EUR	42 800	2 968 608,00	0,86
KERRY GROUP PLC-A	EUR	25 052	2 348 625,00	0,67
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	781	44 869,99	0,01
MOWI ASA	NOK	2 509	41 101,89	0,01
UNILEVER PLC	EUR	45 062	2 332 409,12	0,67
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 076 531,34</b>	<b>0,88</b>
AKZO NOBEL	EUR	11 650	692 010,00	0,20
ARKEMA	EUR	3 310	207 040,50	0,06
BASF SE	EUR	6 587	275 731,82	0,08
DSM-FIRMENICH AG	EUR	16 286	1 469 974,36	0,42
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 583	32 081,34	0,01
LINDE PLC	USD	1 000	399 693,32	0,11
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>2 385 203,90</b>	<b>0,68</b>
L'OREAL SA-PF	EUR	6 569	2 385 203,90	0,68
<b>Produits domestiques</b>			<b>1 725 136,14</b>	<b>0,50</b>
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	541	36 063,06	0,01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29 200	1 689 073,08	0,49
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>14 512 029,16</b>	<b>4,17</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	27 800	3 284 333,41	0,94
COVESTRO AG-TEND	EUR	6 207	374 902,80	0,11
GSK PLC	GBP	10 260	166 488,44	0,05
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	2 394	37 790,88	0,01
MERCK KGAA	EUR	4 500	495 000,00	0,14
NOVARTIS AG-REG	CHF	26 692	2 747 331,98	0,79
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	51 867	3 056 070,82	0,88
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	7 324	2 025 495,37	0,58

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANDOZ GROUP AG	CHF	18 118	841 958,11	0,24
SANOFI	EUR	18 035	1 482 657,35	0,43
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>2 188 094,40</b>	<b>0,63</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21 960	2 188 094,40	0,63
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>8 098 558,84</b>	<b>2,33</b>
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	759	91 751,16	0,03
ADVANTEST CORP	JPY	1 100	69 124,35	0,02
APPLIED MATERIALS INC	USD	569	88 739,47	0,03
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	87	47 275,80	0,01
ASML HOLDING NV	EUR	6 090	4 126 584,00	1,18
BROADCOM INC	USD	1 280	300 576,73	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	59 609	2 152 779,04	0,62
INTEL CORP	USD	2 369	45 206,46	0,01
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	591	38 968,69	0,01
NVIDIA CORP	USD	4 736	637 424,41	0,18
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	2 300	24 267,39	0,01
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	41	38 455,51	0,01
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 474	38 242,93	0,01
SUESS MICROTEC AG	EUR	1 500	69 840,00	0,02
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1 005	193 911,02	0,06
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	581	102 762,04	0,03
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	200	32 649,84	0,01
<b>Services aux collectivités</b>			<b>2 092 986,54</b>	<b>0,60</b>
NATIONAL GRID PLC	GBP	168 898	2 092 986,54	0,60
<b>Services aux entreprises</b>			<b>997 096,34</b>	<b>0,29</b>
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	1 105	27 886,66	0,01
ELIS SA	EUR	4 247	103 371,98	0,03
PLUXEE NV	EUR	3 700	68 413,00	0,02
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	194 000	797 424,70	0,23
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 265 832,65</b>	<b>0,36</b>
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	232	60 952,25	0,02
BUREAU VERITAS SA	EUR	40 500	1 172 070,00	0,33
RANDSTAD NV	EUR	837	32 810,40	0,01
<b>Services clientèle divers</b>			<b>63 256,78</b>	<b>0,02</b>
PEARSON PLC	GBP	5 057	63 256,78	0,02
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 915 266,51</b>	<b>1,41</b>
BT GROUP PLC	GBP	78 589	177 756,47	0,05
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	86 903	2 691 385,91	0,78
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	327 000	1 352 472,00	0,39
ORANGE	EUR	12 731	164 420,87	0,05
TELECOM ITALIA SPA	EUR	270 311	113 152,18	0,03

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA SA	EUR	58 254	259 696,33	0,07
TELENOR ASA	NOK	11 855	156 382,75	0,04
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>1 523 448,33</b>	<b>0,44</b>
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 677 791	1 523 448,33	0,44
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>5 739 017,94</b>	<b>1,65</b>
BAWAG GROUP AG	EUR	1 992	215 932,80	0,06
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 971	1 653 369,90	0,47
EURONEXT NV	EUR	18 074	2 622 537,40	0,76
FERROVIAL SE	EUR	10 052	454 953,52	0,13
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6 381	792 224,32	0,23
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 749 671,14</b>	<b>0,50</b>
CAPGEMINI SE	EUR	11 403	1 654 005,15	0,47
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 511	95 665,99	0,03
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>223 368,09</b>	<b>0,06</b>
BUNZL PLC	GBP	2 273	61 561,52	0,02
REXEL SA	EUR	4 869	127 275,66	0,03
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	4 869	34 530,91	0,01
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>935 151,69</b>	<b>0,27</b>
BRITISH LAND CO PLC	GBP	142 723	627 141,45	0,18
COVIVIO	EUR	1 338	71 649,90	0,02
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14 034	103 379,10	0,03
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	11 948	132 981,24	0,04
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 068 876,93</b>	<b>1,46</b>
ADIDAS AG	EUR	2 084	412 527,80	0,12
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16 104	2 575 847,17	0,74
HERMES INTERNATIONAL	EUR	709	1 629 991,00	0,47
KERING	EUR	2 441	450 510,96	0,13
<b>Transport maritime</b>			<b>151 511,90</b>	<b>0,04</b>
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	96	151 511,90	0,04
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>134 750 953,81</b>	<b>38,69</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>134 750 953,81</b>	<b>38,69</b>
<b>Assurance</b>			<b>3 697 708,89</b>	<b>1,06</b>
AIA GROUP 0.88% 09-09-33 EMTN	EUR	200 000	186 627,54	0,05
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	100 000	99 552,95	0,03
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	400 000	436 908,07	0,13
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	500 000	545 479,01	0,16
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	800 000	795 604,73	0,22
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	EUR	400 000	411 352,33	0,12
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	200 000	206 562,87	0,06
SCOR 3.625% 27-05-48	EUR	700 000	709 227,10	0,20

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 2.6% PERP	EUR	300 000	306 394,29	0,09
<b>Automobiles</b>			<b>754 364,22</b>	<b>0,22</b>
General Motors Financial Co Inc 3.7% 14-07-31	EUR	300 000	305 248,51	0,09
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	430 000	449 115,71	0,13
<b>Banques commerciales</b>			<b>33 735 348,15</b>	<b>9,69</b>
AGENCE FSE DEV. 3.75% 15/02/2027	EUR	6 200 000	6 443 287,15	1,83
AGEN FRA 0.25% 21-07-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 443 181,58	0,99
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	300 000	308 930,76	0,09
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	300 000	316 366,96	0,09
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	200 000	212 860,87	0,06
BANKINTER 3.625% 04-02-33 EMTN	EUR	300 000	305 354,66	0,09
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	600 000	607 002,88	0,17
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	300 000	315 027,26	0,09
BAYER LAND BK 3.625% 04-08-32	EUR	300 000	309 505,65	0,09
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	400 000	427 264,61	0,12
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	100 000	104 486,74	0,03
BK AMERICA 3.261% 28-01-31	EUR	150 000	153 180,41	0,04
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	550 000	621 792,34	0,18
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	800 000	827 636,21	0,24
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	700 000	741 151,48	0,21
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	500 000	519 327,55	0,15
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	600 000	664 130,44	0,19
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	200 000	214 236,33	0,06
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	700 000	683 990,78	0,20
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	150 000	159 061,63	0,05
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	300 000	326 076,35	0,09
CA 3.75% 23-01-31	EUR	300 000	313 492,91	0,09
CA 4.375% 15-04-36	EUR	300 000	310 519,01	0,09
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200 000	216 148,93	0,06
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	400 000	423 082,43	0,12
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	400 000	430 850,29	0,12
CRELAN 5.375% 30-04-35 EMTN	EUR	300 000	320 848,40	0,09
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	400 000	412 108,09	0,12
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	270 000	271 895,76	0,08
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	150 000	158 440,62	0,05
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	EUR	300 000	309 242,45	0,09
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	203 460,61	0,06
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	EUR	400 000	404 646,10	0,12
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	290 000	302 254,67	0,09
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 31-01-30	EUR	400 000	407 940,40	0,12
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	500 000	538 028,11	0,15
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	EUR	400 000	404 863,17	0,12
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	700 000	727 146,93	0,21

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	300 000	304 866,77	0,09
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	100 000	100 867,35	0,03
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	200 000	204 384,53	0,06
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 050 737,86	0,30
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	500 000	547 160,51	0,16
JYSKE BANK DNK 3.5% 19-11-31	EUR	300 000	302 228,37	0,09
JYSKE BANK DNK 5.125% 01-05-35	EUR	140 000	148 994,53	0,04
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	600 000	607 424,08	0,17
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	EUR	200 000	210 236,21	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	300 000	304 164,49	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 30-07-35	EUR	190 000	193 250,38	0,06
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	250 000	257 319,67	0,07
NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	EUR	100 000	101 125,04	0,03
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	400 000	444 221,68	0,13
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.5% 21-01-29	EUR	300 000	306 501,58	0,09
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	110 000	119 574,80	0,03
PKO Bank Polski 3.375% 16-06-28	EUR	268 000	270 937,40	0,08
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 3.625% 21-05-29	EUR	100 000	100 395,23	0,03
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	300 000	327 931,07	0,09
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	400 000	404 412,93	0,12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	700 000	719 057,36	0,21
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	400 000	430 985,78	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	260 000	287 911,67	0,08
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	EUR	100 000	99 728,05	0,03
UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN	EUR	300 000	300 829,13	0,09
UNICREDIT 3.3% 16-07-29 EMTN	EUR	600 000	616 714,23	0,18
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	400 000	399 662,37	0,11
VGP 4.25% 29-01-31	EUR	500 000	507 111,48	0,15
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	200 000	207 792,08	0,06
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>616 082,05</b>	<b>0,18</b>
NE PROPERTY BV 2.0% 20-01-30	EUR	650 000	616 082,05	0,18
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>845 674,28</b>	<b>0,24</b>
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	EUR	500 000	536 795,07	0,15
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	300 000	308 879,21	0,09
<b>Composants automobiles</b>			<b>371 885,69</b>	<b>0,11</b>
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	220 000	230 281,59	0,07
MAGNA INTL 3.625% 21-05-31	EUR	140 000	141 604,10	0,04
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>810 071,03</b>	<b>0,23</b>
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	200 000	187 941,40	0,05
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	650 000	622 129,63	0,18
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>928 884,05</b>	<b>0,27</b>
AMEX 3.433% 20-05-32	EUR	300 000	304 120,66	0,09

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 3.625% 29-01-30	EUR	200 000	205 079,90	0,06
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	400 000	419 683,49	0,12
<b>Electricité</b>			<b>2 618 926,02</b>	<b>0,75</b>
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	EUR	700 000	730 175,80	0,20
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	470 000	484 057,09	0,14
ENEL 4.5% PERP	EUR	400 000	405 945,15	0,12
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	500 000	590 617,10	0,17
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	100 000	107 214,98	0,03
SSE 4.0% PERP EMTN	EUR	300 000	300 915,90	0,09
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>164 535,95</b>	<b>0,05</b>
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	160 000	164 535,95	0,05
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>104 050,41</b>	<b>0,03</b>
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	100 000	104 050,41	0,03
<b>Equipements de communication</b>			<b>151 655,06</b>	<b>0,04</b>
NOKIA OYJ 4.375% 21-08-31 EMTN	EUR	140 000	151 655,06	0,04
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>668 243,57</b>	<b>0,19</b>
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	700 000	668 243,57	0,19
<b>FPI de détail</b>			<b>110 558,14</b>	<b>0,03</b>
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	100 000	110 558,14	0,03
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>369 913,18</b>	<b>0,11</b>
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	400 000	369 913,18	0,11
<b>FPI Industrielles</b>			<b>163 072,45</b>	<b>0,05</b>
SEGRO 3.5% 24-09-32 EMTN	EUR	160 000	163 072,45	0,05
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>618 570,50</b>	<b>0,18</b>
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15-11-26	EUR	210 000	203 824,49	0,06
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	200 000	192 328,38	0,06
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	200 000	222 417,63	0,06
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>2 484 126,75</b>	<b>0,71</b>
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	420 000	437 491,35	0,13
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	500 000	479 914,00	0,14
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	200 000	217 794,61	0,06
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	590 000	630 091,03	0,18
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	300 000	291 259,72	0,08
KOJAMO OYJ 3.875% 12-03-32	EUR	150 000	149 716,92	0,04
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	300 000	277 859,12	0,08
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>405 144,26</b>	<b>0,12</b>
AEROPORTI DI ROMA 3.625% 15-06-32	EUR	200 000	201 161,68	0,06
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	200 000	203 982,58	0,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>1 899 720,82</b>	<b>0,55</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	300 000	310 433,08	0,09
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	300 000	300 325,48	0,09
FISERV FUNDING ULC 3.5% 15-06-32	EUR	200 000	199 933,46	0,06
MICROSOFT 2.625% 02-05-33	EUR	1 100 000	1 089 028,80	0,31
<b>Machines</b>			<b>1 422 766,34</b>	<b>0,41</b>
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	300 000	306 108,54	0,09
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	1 100 000	1 116 657,80	0,32
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>6 129 210,37</b>	<b>1,76</b>
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	700 000	747 582,49	0,21
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	400 000	437 139,24	0,13
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	300 000	335 197,25	0,10
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	400 000	408 317,45	0,12
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	200 000	214 427,93	0,06
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	700 000	687 377,20	0,20
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	100 000	94 936,20	0,03
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	200 000	211 854,51	0,06
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	80 000	85 951,38	0,02
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	800 000	852 180,89	0,24
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	200 000	217 016,64	0,06
PERSHING SQUARE 4.25% 29-04-30	EUR	1 000 000	1 017 404,10	0,29
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.5% 18-02-32	EUR	100 000	101 177,53	0,03
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.75% 28-09-27	EUR	200 000	210 235,35	0,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	500 000	508 412,21	0,15
<b>Media</b>			<b>1 601 194,50</b>	<b>0,46</b>
COMCAST 3.25% 26-09-32	EUR	200 000	204 259,13	0,06
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	210 000	209 348,92	0,06
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	100 000	103 222,61	0,03
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	600 000	651 959,54	0,19
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	450 000	432 404,30	0,12
<b>Métaux et minerais</b>			<b>1 153 918,84</b>	<b>0,33</b>
ANGLO AMER CAP 4.125% 15-03-32	EUR	600 000	622 993,85	0,18
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	520 000	530 924,99	0,15
<b>Produits alimentaires</b>			<b>102 323,35</b>	<b>0,03</b>
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	100 000	102 323,35	0,03
<b>Produits chimiques</b>			<b>867 834,05</b>	<b>0,25</b>
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	140 000	136 847,34	0,04
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	318 884,02	0,09
ARKEMA 4.25% PERP EMTN	EUR	200 000	202 777,18	0,06
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	200 000	209 325,51	0,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>305 251,82</b>	<b>0,09</b>
IPSEN 3.875% 25-03-32	EUR	300 000	305 251,82	0,09
<b>Services aux collectivités</b>			<b>57 375 154,63</b>	<b>16,44</b>
A2A EX AEM 0.625% 15-07-31	EUR	200 000	173 752,92	0,05
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	3 400 000	3 241 784,49	0,93
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	1 500 000	1 486 070,45	0,43
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.1% 22-06-30	EUR	4 000 000	3 561 607,67	1,02
ETAT 3.15% 10/02	EUR	1 300 000	2 420 977,15	0,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-47	EUR	2 250 000	2 032 117,69	0,58
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	300 000	313 021,82	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	1 000 000	951 776,90	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	2 800 000	2 783 208,43	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	3 870 000	3 823 764,30	1,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	EUR	4 000 000	4 106 508,20	1,18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	20 150 000	21 679 600,42	6,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-03-26	EUR	1 500 000	1 547 161,79	0,44
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	620 000	564 050,27	0,16
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.7% 15-10-27	EUR	1 000 000	979 202,95	0,28
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	1 500 000	1 314 112,60	0,38
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	4 156 000	3 139 281,85	0,90
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	900 000	891 057,88	0,26
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	1 350 000	1 343 117,50	0,39
SPGB 1 10/31/50	EUR	200 000	109 619,03	0,03
SPGB 2.15 10/31/25	EUR	900 000	913 360,32	0,26
<b>Services aux entreprises</b>			<b>724 806,09</b>	<b>0,21</b>
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	300 000	300 087,82	0,09
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	400 000	424 718,27	0,12
<b>Services aux professionnels</b>			<b>710 399,66</b>	<b>0,20</b>
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	400 000	414 766,29	0,12
WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20-03-32	EUR	290 000	295 633,37	0,08
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 215 171,58</b>	<b>0,35</b>
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	600 000	627 718,03	0,18
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	200 000	202 578,92	0,06
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	370 000	384 874,63	0,11
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 478 909,68</b>	<b>0,42</b>
ORANGE 4.5% PERP	EUR	700 000	734 008,07	0,20
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	300 000	317 079,46	0,09
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	200 000	195 896,62	0,06
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	220 000	231 925,53	0,07
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>1 070 339,80</b>	<b>0,31</b>
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	800 000	859 774,29	0,25

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	200 000	210 565,51	0,06
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>6 289 536,60</b>	<b>1,81</b>
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	200 000	221 836,05	0,06
AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	200 000	206 358,62	0,06
AMERICAN HONDA FIN 3.5% 27-06-31	EUR	400 000	400 005,28	0,11
BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	200 000	200 761,22	0,06
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	300 000	319 833,80	0,09
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	200 000	203 601,25	0,06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	400 000	412 735,73	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	700 000	742 259,35	0,21
BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28	EUR	300 000	306 624,01	0,09
BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	200 000	206 421,13	0,06
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.25% 25-02-31	EUR	200 000	200 733,92	0,06
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	1 300 000	1 396 367,71	0,41
ORIX 3.447% 22-10-31 EMTN	EUR	300 000	306 283,51	0,09
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	200 000	189 334,62	0,05
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	500 000	468 035,99	0,13
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 14-01-31	EUR	200 000	205 513,75	0,06
VOLKSWAGEN BANK 2.75% 19-06-28	EUR	100 000	99 786,97	0,03
WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	100 000	88 595,31	0,03
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	110 000	114 448,38	0,03
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>611 095,04</b>	<b>0,18</b>
NYKREDIT 4.0% 24-04-35	EUR	600 000	611 095,04	0,18
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>1 595 871,10</b>	<b>0,46</b>
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	600 000	618 884,88	0,18
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	200 000	206 584,39	0,06
ICADE 1.625% 28-02-28	EUR	300 000	293 615,56	0,08
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	160 000	163 186,06	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	300 000	313 600,21	0,09
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>578 634,89</b>	<b>0,17</b>
SIXT SE 3.25% 22-01-30 EMTN	EUR	270 000	274 732,22	0,08
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	EUR	300 000	303 902,67	0,09
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>32 104 516,06</b>	<b>9,22</b>
<b>OPCVM</b>			<b>32 104 516,06</b>	<b>9,22</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>32 104 516,06</b>	<b>9,22</b>
AMDI ISR ACTIONS MONDE ETF C	EUR	649 537	6 280 568,11	1,80
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	EUR	178 306	14 291 511,19	4,12
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	0,111	12 029,24	0,00
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP I EUR C	EUR	1 980,452	5 589 885,18	1,60
Amundi MSCI New Energy UCITS ETF Dist	EUR	151 880	4 017 165,25	1,15

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD IC	EUR	1 620,887	1 913 357,09	0,55
<b>Total</b>			<b>344 824 385,24</b>	<b>99,00</b>

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

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A CHF EUR 11/09/25	23 373,35		CHF	10 531 838,76	EUR	-10 508 465,41
A GBP EUR 11/09/25		-49 908,08	GBP	4 535 115,80	EUR	-4 585 023,88
A GBP EUR 11/09/25		-1 472,82	GBP	185 994,23	EUR	-187 467,05
A NOK EUR 11/09/25		-18 856,61	NOK	639 403,95	EUR	-658 260,56
A SEK EUR 11/09/25		-2 115,67	SEK	95 826,10	EUR	-97 941,77
V DKK EUR 11/09/25	445,44		EUR	1 879 835,75	DKK	-1 879 390,31
V HKD EUR 11/09/25	5 175,49		EUR	190 736,32	HKD	-185 560,83
V JPY EUR 11/09/25	10 464,97		EUR	393 915,60	JPY	-383 450,63
V USD EUR 11/09/25	140 832,02		EUR	5 658 538,91	USD	-5 517 706,89
<b>Total</b>	<b>180 291,27</b>	<b>-72 353,18</b>		<b>24 111 205,42</b>		<b>-24 003 267,33</b>

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

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
DJE 600 EUROP 0925	-702	166 725,00		-19 045 260,00
DJE 600 INSUR 0925	217		-10 850,00	5 140 730,00
DJS TECH FUT 0925	53	22 260,00		2 246 935,00
EURO STOXX 50 0925	-390		-68 972,00	-20 775 300,00
FTSE 100 FUT 0925	35		-48 418,16	3 591 320,34
<b>Sous-total 1.</b>		<b>188 985,00</b>	<b>-128 240,16</b>	<b>-28 841 574,66</b>
<b>2. Options</b>				
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5100	170	30 090,00		-1 406 419,25
<b>Sous-total 2.</b>		<b>30 090,00</b>		<b>-1 406 419,25</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>219 075,00</b>	<b>-128 240,16</b>	<b>-30 247 993,91</b>

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0925	12		-4 080,00	1 412 160,00
EURO BTP 0925	32	3 200,00		3 872 000,00
EURO BUND 0925	133		-125 020,00	17 309 950,00
EURO-OAT 0925	10		-8 200,00	1 238 400,00
EURO SCHATZ 0925	23		-3 105,00	2 466 750,00
LONG GILT FUT 0925	42	106 642,54		4 561 358,86
XEUR FGBX BUX 0925	33		-66 660,00	3 918 420,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>109 842,54</b>	<b>-207 065,00</b>	<b>34 779 038,86</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>109 842,54</b>	<b>-207 065,00</b>	<b>34 779 038,86</b>

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EC EURUSD 0925	30	66 448,01		3 781 147,51
RP EURGBP 0925	15	19 597,83		1 887 586,10
<b>Sous-total 1.</b>		<b>86 045,84</b>		<b>5 668 733,61</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>86 045,84</b>		<b>5 668 733,61</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	344 824 385,24
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	107 938,09
Total instruments financiers à terme - actions	90 834,84
Total instruments financiers à terme - taux	-97 222,46
Total instruments financiers à terme - change	86 045,84
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	4 171 409,35
Autres passifs (-)	-866 386,42
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>348 317 004,48</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HYMNOS ISR I-C/D	EUR	31,403	156 245,53
Part HYMNOS ISR L-C	EUR	4 601,594	115,81
Part HYMNOS ISR P-C/D	EUR	662 680,928	517,40
Part HYMNOS ISR R-C	EUR	1,000	105,23

# **HYMNOS ISR**

**COMPTES ANNUELS**

**28/06/2024**

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>339 583 869,81</b>	<b>343 287 977,43</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>169 439 843,46</b>	<b>158 320 793,10</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	169 439 843,46	158 320 793,10
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>136 709 011,65</b>	<b>158 240 080,75</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	136 709 011,65	158 240 080,75
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>32 719 728,37</b>	<b>26 288 437,83</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	32 719 728,37	26 288 437,83
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>715 286,33</b>	<b>438 665,75</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	715 286,33	438 665,75
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>22 414 550,64</b>	<b>14 363 923,93</b>
Opérations de change à terme de devises	19 980 382,78	12 962 129,18
Autres	2 434 167,86	1 401 794,75
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 344 312,93</b>	<b>16 483 664,16</b>
Liquidités	2 344 312,93	16 483 664,16
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>364 342 733,38</b>	<b>374 135 565,52</b>

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	353 086 819,54	372 788 259,65
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	4 077,54	3 661,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-15 202 864,60	-17 055 486,39
Résultat de l'exercice (a,b)	5 208 165,37	3 659 881,26
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>343 096 197,85</b>	<b>359 396 315,52</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>526 543,22</b>	<b>384 653,03</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	526 543,22	384 653,03
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	526 543,22	384 653,03
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>20 719 992,31</b>	<b>14 354 596,97</b>
Opérations de change à terme de devises	19 954 224,31	13 024 897,79
Autres	765 768,00	1 329 699,18
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>364 342 733,38</b>	<b>374 135 565,52</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0924	15 024 300,00	0,00
DJE 600 EUROP 0924	14 243 340,00	0,00
EURO STOXX 50 0923	0,00	17 221 030,00
EC EURUSD 0923	0,00	4 768 721,36
Options		
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 4200	0,00	1 215 248,61
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3800	0,00	329 931,75
S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 3650	0,00	194 168,74
S&P 500 INDEX 09/2023 PUT 4050	0,00	616 771,27
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000	367 785,60	0,00
S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4650	527 324,17	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4700	2 282 179,41	0,00
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4300	783 434,72	0,00
EURO STOXX 50 08/2024 PUT 4700	1 664 945,60	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0923	0,00	4 886 325,23
XEUR FGBX BUX 0923	0,00	279 200,00
EURO-OAT 0924	3 570 480,00	0,00
EURO BOBL 0924	5 239 800,00	0,00
EURO BTP 0924	1 498 770,00	0,00
EURO BUND 0924	25 929 140,00	0,00
EURO SCHATZ 0924	3 805 200,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	4 297 920,00	0,00
RP EURGBP 0924	1 879 865,25	0,00
EC EURUSD 0924	3 762 071,38	0,00
DJS TECH FUT 0924	2 378 375,00	0,00
DJE 600 INSUR 0924	4 085 025,00	0,00
DJE 600 INSUR 0923	0,00	5 156 370,00
DJE 600 EUROP 0923	0,00	6 168 540,00
RP EURGBP 0923	0,00	1 884 504,46
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	172 062,48	386 987,08
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 030 744,09	4 398 127,86
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 064 459,18	2 852 955,26
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	605,59	172,87
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>9 267 871,34</b>	<b>7 638 243,07</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	465,35	9 079,06
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>465,35</b>	<b>9 079,06</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>9 267 405,99</b>	<b>7 629 164,01</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 880 139,48	3 920 440,17
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 387 266,51</b>	<b>3 708 723,84</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-179 101,14	-48 842,58
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>5 208 165,37</b>	<b>3 659 881,26</b>

# 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 courus.

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

#### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR0011285907 - Part HYMNOS ISR I : Taux de frais maximum de 0.60% TTC

FR0007447891 - Part HYMNOS ISR P : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

FR0013443645 - Part HYMNOS ISR PART L-C : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

## Swing pricing

### Mécanisme du Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

### Affectation des sommes distribuables

#### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le résultat :

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

#### Les Plus et Moins-values :

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

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

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts HYMNOS ISR I	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Parts HYMNOS ISR P	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Parts HYMNOS ISR PART L-C	Capitalisation	Capitalisation

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>359 396 315,52</b>	<b>358 371 283,39</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 201 356,35	27 162 577,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-40 350 173,45	-39 305 463,43
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 291 733,47	3 530 982,41
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-19 736 387,49	-17 103 149,36
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 695 635,93	6 201 414,08
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-5 924 174,73	-10 297 464,41
Frais de transactions	-290 112,24	-332 601,25
Différences de change	1 823 270,81	2 783,94
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	31 010 867,54	29 686 686,10
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>13 561 825,90</i>	<i>-17 449 041,64</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>17 449 041,64</i>	<i>47 135 727,74</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	118 311,48	90 181,07
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-197 032,61</i>	<i>-315 344,09</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>315 344,09</i>	<i>405 525,16</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 527 711,85	-2 319 638,07
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 387 266,51	3 708 723,84
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>343 096 197,85</b>	<b>359 396 315,52</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>		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	4 587 553,06	1,34
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	132 121 458,59	38,51
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>136 709 011,65</b>	<b>39,85</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	34 893 309,50	10,17
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>34 893 309,50</b>	<b>10,17</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	6 463 400,00	1,88
Change	5 641 936,63	1,65
Taux	44 341 310,00	12,92
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>56 446 646,63</b>	<b>16,45</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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	132 121 458,59	38,51	0,00	0,00	0,00	0,00	4 587 553,06	1,34
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 344 312,93	0,68
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	44 341 310,00	12,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	394 778,03	0,12	4 178 106,33	1,22	28 187 518,80	8,22	47 223 335,71	13,76	56 725 272,78	16,53
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 344 312,93	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	3 805 200,00	1,11	6 738 570,00	1,96	33 797 540,00	9,85

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

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

	Devise 1 GBP		Devise 2 CHF		Devise 3 DKK		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	25 135 800,52	7,33	11 068 625,35	3,23	10 929 169,02	3,19	7 064 229,72	2,06
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	151 113,23	0,04	9 056 261,44	2,64	707 705,15	0,21	644 272,42	0,19
Comptes financiers	334 982,36	0,10	524 671,15	0,15	404 608,54	0,12	541 113,90	0,16
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	2 799 817,07	0,82	0,00	0,00	4 252 840,90	1,24	2 577 803,65	0,75
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	527 324,17	0,15
Autres opérations	1 879 865,25	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	3 762 071,38	1,10

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	10 331 108,83
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	9 649 273,95
	Dépôts de garantie en espèces	2 166 139,00
	Coupons et dividendes en espèces	268 028,86
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>22 414 550,64</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	9 630 461,62
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	10 323 762,69
	Achats à règlement différé	298 284,00
	Frais de gestion fixe	365 858,71
	Autres dettes	101 625,29
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>20 719 992,31</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>1 694 558,33</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part HYMNOS ISR I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5,822	-830 497,86
Solde net des souscriptions/rachats	-5,822	-830 497,86
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	32,803	
<b>Part HYMNOS ISR P</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	13 375,917	6 183 945,81
Parts rachetées durant l'exercice	-83 155,413	-39 479 251,52
Solde net des souscriptions/rachats	-69 779,496	-33 295 305,71
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	681 627,270	
<b>Part HYMNOS ISR PART L-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	165,381	17 410,54
Parts rachetées durant l'exercice	-379,734	-40 424,07
Solde net des souscriptions/rachats	-214,353	-23 013,53
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 438,555	

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

	En montant
<b>Part HYMNOS ISR I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part HYMNOS ISR P</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part HYMNOS ISR PART L-C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	28/06/2024
<b>Parts HYMNOS ISR I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	29 190,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts HYMNOS ISR P</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 845 531,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts HYMNOS ISR PART L-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 416,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

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

Néant

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

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	28/06/2024
Actions			191 100,00
	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	191 100,00
Obligations			2 272 605,21
	FR001400PGC0	CA 4.375% 15-04-36	199 349,04
	FR001400KDS4	CA 5.5% 28-08-33 EMTN	108 789,79
	FR001400N2U2	CA 6.5% PERP	1 002 401,23
	FR001400F067	CA 7.25% PERP EMTN	206 841,59
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	755 223,56
TCN			0,00
OPC			32 719 728,37
	IE0000U24AJ9	AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	11 607 156,70
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	5 205 378,43
	LU0568606817	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP I EUR C	4 812 399,34
	LU2109787551	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	3 751 351,01
	IE000K1P4V37	AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ET	713 009,27
	FR0013340932	EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART IC	1 781 425,97
	FR0010524777	LYXOR ETF NEW ENERGY	4 849 007,65
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>35 183 433,58</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	4 077,54	3 661,00
Résultat	5 208 165,37	3 659 881,26
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 212 242,91</b>	<b>3 663 542,26</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	100 535,29	85 041,44
Report à nouveau de l'exercice	0,06	0,28
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>100 535,35</b>	<b>85 041,72</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	32,803	38,625
Distribution unitaire	3 064,82	2 201,72
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>4 072,59</b>	<b>4 176,35</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	5 098 571,98	3 569 182,14
Report à nouveau de l'exercice	5 822,55	4 494,84
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 104 394,53</b>	<b>3 573 676,98</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	681 627,270	751 406,766
Distribution unitaire	7,48	4,75
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>280 445,18</b>	<b>269 220,66</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR PART L-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 313,03	4 823,56
<b>Total</b>	<b>7 313,03</b>	<b>4 823,56</b>

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

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-15 202 864,60	-17 055 486,39
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-15 202 864,60</b>	<b>-17 055 486,39</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-217 081,40	-259 889,09
<b>Total</b>	<b>-217 081,40</b>	<b>-259 889,09</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-14 964 358,21	-16 772 993,94
<b>Total</b>	<b>-14 964 358,21</b>	<b>-16 772 993,94</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Parts HYMNOS ISR PART L-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-21 424,99	-22 603,36
<b>Total</b>	<b>-21 424,99</b>	<b>-22 603,36</b>

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>57 074 025,55</b>	<b>277 709 296,68</b>	<b>358 371 283,39</b>	<b>359 396 315,52</b>	<b>343 096 197,85</b>
<b>Parts HYMNOS ISR I en EUR</b>					
Actif net	9 477 911,29	10 476 004,61	10 308 122,24	5 482 766,37	4 904 138,80
Nombre de titres	70,017	68,632	75,185	38,625	32,803
Valeur liquidative unitaire	135 365,85	152 640,23	137 103,44	141 948,64	149 502,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-389,69	4 930,68	1 953,44	-6 728,52	-6 617,73
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	1 719,34	2 201,72	3 064,82
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	198,276	114,04	0,00 (*)
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	1 934,80	1 673,68	0,00	0,00	0,00
<b>Parts HYMNOS ISR P en EUR</b>					
Actif net	47 596 016,08	267 097 401,15	347 589 929,67	353 435 949,38	337 707 041,40
Nombre de titres	105 042,486	525 604,447	765 660,099	751 406,766	681 627,270
Valeur liquidative unitaire	453,11	508,17	453,97	470,36	495,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,30	16,44	6,44	-22,32	-21,95
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	2,96	4,75	7,48
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,378	0,37	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	3,94	2,98	0,00	0,00	0,00
<b>Parts HYMNOS ISR PART L-C en EUR</b>					
Actif net	98,18	135 890,92	473 231,48	477 599,77	485 017,65
Nombre de titres	1,000	1 233,622	4 808,874	4 652,908	4 438,555
Valeur liquidative unitaire	98,18	110,15	98,40	102,64	109,27
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	3,62	1,41	-4,85	-4,82
Capitalisation unitaire sur résultat	0,63	0,66	0,64	1,03	1,64

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	4 700	1 048 100,00	0,30
ALLIANZ SE-REG	EUR	10 230	2 654 685,00	0,78
AURUBIS AG	EUR	972	71 199,00	0,02
BASF SE	EUR	6 587	297 633,60	0,08
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	2 224	196 557,12	0,06
BMW VZ	EUR	2 149	177 185,05	0,05
COMMERZBANK AG	EUR	13 000	184 405,00	0,05
COVESTRO AG	EUR	6 207	340 143,60	0,10
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7 450	1 423 695,00	0,42
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	32 400	1 224 396,00	0,35
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	88 603	2 080 398,44	0,60
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	8 170	1 933 839,00	0,56
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	541	45 022,02	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	32 809	1 125 512,75	0,33
KION GROUP AG	EUR	1 011	39 519,99	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	6 125	395 491,25	0,12
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3 650	1 704 550,00	0,50
SAP SE	EUR	15 036	2 849 622,72	0,83
SIEMENS AG-REG	EUR	16 104	2 797 586,88	0,82
SIEMENS ENERGY AG	EUR	3 362	81 730,22	0,03
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	17 800	957 640,00	0,28
VOLKSWAGEN AG	EUR	186	20 850,60	0,01
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	623	65 664,20	0,02
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>21 715 427,44</b>	<b>6,33</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	3 682	162 891,68	0,05
VOEST-ALPINE AG	EUR	2 026	51 095,72	0,01
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>213 987,40</b>	<b>0,06</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE	EUR	22 901	1 509 175,90	0,44
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 509 175,90</b>	<b>0,44</b>
<b>CHILI</b>				
ANTOFAGASTA PLC	GBP	10 348	257 525,27	0,07
<b>TOTAL CHILI</b>			<b>257 525,27</b>	<b>0,07</b>
<b>COREE DU SUD</b>				
SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	USD	41	56 617,68	0,01
<b>TOTAL COREE DU SUD</b>			<b>56 617,68</b>	<b>0,01</b>
<b>DANEMARK</b>				
AP MOELLER MAERSK S.B	DKK	96	155 828,06	0,05
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 580	7 359 841,23	2,14
ORSTED	DKK	30 700	1 525 644,82	0,45
SVITZER GROUP A/S	DKK	192	6 682,39	0,00
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	87 000	1 881 172,52	0,55
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>10 929 169,02</b>	<b>3,19</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ESPAGNE</b>				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	5 152	207 522,56	0,06
AENA SME SA	EUR	2 000	376 000,00	0,11
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5 000	310 700,00	0,09
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	205 111	1 918 198,07	0,56
BANCO DE SABADELL S.A.	EUR	36 812	66 280,01	0,02
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	503 119	2 178 756,83	0,63
CAIXABANK S.A.	EUR	39 500	195 248,50	0,06
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	54 600	712 530,00	0,21
IBERDROLA SA	EUR	182 700	2 213 410,50	0,64
INDITEX	EUR	52 900	2 452 444,00	0,72
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	160 665	307 458,82	0,09
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	87 000	1 006 590,00	0,29
TELEFONICA SA	EUR	58 254	230 685,84	0,07
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>12 175 825,13</b>	<b>3,55</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	173	89 674,29	0,03
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	543	82 183,37	0,02
AMGEN	USD	251	73 174,67	0,02
APPLIED MATERIALS INC	USD	370	81 470,77	0,02
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	232	51 668,84	0,01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	17	62 836,95	0,01
BROADCOM INC	USD	128	191 749,79	0,06
CISCO SYSTEMS	USD	2 501	110 867,75	0,04
COMCAST CORP CLASS A	USD	2 203	80 494,03	0,03
GILEAD SCIENCES INC	USD	710	45 451,92	0,01
INTEL CORP	USD	1 681	48 575,29	0,01
INTUIT INC	USD	120	73 585,44	0,02
INTUITIVE SURGICAL	USD	143	59 354,84	0,01
MICROSOFT CORP	USD	1 441	600 937,67	0,18
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	781	47 687,09	0,01
NVIDIA CORP	USD	5 230	602 859,06	0,18
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	997	53 982,65	0,02
PEPSICO INC	USD	907	139 576,87	0,04
QUALCOMM INC	USD	561	104 259,37	0,03
REGENERON PHARMA	USD	57	55 898,03	0,02
STARBUCKS CORP	USD	764	55 495,59	0,02
TESLA INC	USD	1 722	317 937,35	0,09
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	581	105 455,50	0,03
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 135 177,13</b>	<b>0,91</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	46 799	778 033,38	0,23
NOKIA (AB) OYJ	EUR	181 943	647 444,17	0,19
NORDEA BANK ABP	EUR	23 000	255 645,00	0,07
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	2 532	32 295,66	0,01
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 713 418,21</b>	<b>0,50</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 403	226 275,84	0,06

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIR LIQUIDE SA-PF-2025	EUR	15 709	2 533 547,52	0,74
ALSTOM	EUR	1 645	25 826,50	0,00
ARKEMA	EUR	3 310	268 606,50	0,08
AXA	EUR	61 185	1 870 425,45	0,54
BNP PARIBAS	EUR	23 894	1 422 409,82	0,42
BOUYGUES	EUR	8 732	261 698,04	0,08
BUREAU VERITAS SA	EUR	41 300	1 068 018,00	0,32
CAPGEMINI SE	EUR	8 776	1 629 703,20	0,48
CARREFOUR	EUR	9 370	123 684,00	0,04
COVIVIO	EUR	1 338	59 380,44	0,02
CREDIT AGRICOLE	EUR	15 000	191 100,00	0,05
DANONE	EUR	43 680	2 493 254,40	0,73
DASSAULT SYST.	EUR	27 837	982 646,10	0,28
EIFFAGE	EUR	3 457	296 472,32	0,08
ELIS	EUR	4 247	85 874,34	0,03
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12 578	2 530 693,60	0,74
FORVIA	EUR	46 000	508 530,00	0,15
KERING	EUR	2 910	985 035,00	0,29
KLEPIERRE	EUR	4 103	102 492,94	0,03
L'OREAL SA-PF 2025	EUR	6 569	2 693 618,45	0,78
LEGRAND SA	EUR	10 250	949 560,00	0,27
MICHELIN (CGDE)	EUR	45 810	1 654 199,10	0,49
ORANGE	EUR	12 731	119 085,77	0,03
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	14 451	1 436 140,38	0,42
RENAULT SA	EUR	25 940	1 240 969,60	0,36
REXEL	EUR	4 869	117 635,04	0,03
SAINT-GOBAIN	EUR	24 879	1 806 712,98	0,52
SANOFI	EUR	18 437	1 658 223,78	0,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 240	3 642 632,00	1,06
SCOR SE	EUR	1 537	36 365,42	0,01
SOCIETE GENERALE SA	EUR	15 698	344 100,16	0,10
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	18 100	1 520 400,00	0,45
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	16 395	343 311,30	0,10
TOTALENERGIES SE	EUR	34 082	2 124 331,06	0,62
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	7 026	516 551,52	0,15
VALLOUREC SA	EUR	23 000	336 835,00	0,10
VINCI SA	EUR	24 707	2 430 674,66	0,71
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>40 637 020,23</b>	<b>11,84</b>
<b>INDE</b>				
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	2 394	41 592,05	0,02
<b>TOTAL INDE</b>			<b>41 592,05</b>	<b>0,02</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP PLC	EUR	16 500	81 444,00	0,02
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	16 081	157 079,21	0,05
CRH PLC	USD	29 101	2 035 916,01	0,59
KERRY GROUP PLC-A	EUR	26 800	2 027 420,00	0,59
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 301 859,22</b>	<b>1,25</b>
<b>ITALIE</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO BPM SPA	EUR	28 065	168 782,91	0,05
ENEL SPA	EUR	225 000	1 461 150,00	0,43
ENI SPA	EUR	60 000	861 240,00	0,25
FINECOBANK SPA	EUR	7 800	108 576,00	0,03
INTESA SANPAOLO	EUR	640 000	2 221 440,00	0,65
MEDIOBANCA SPA	EUR	5 800	79 402,00	0,02
MONCLER SPA	EUR	12 300	701 838,00	0,20
PRYSMIAN SPA	EUR	37 400	2 162 468,00	0,63
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	270 311	60 414,51	0,02
UNICREDIT SPA	EUR	26 330	911 149,65	0,27
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>8 736 461,07</b>	<b>2,55</b>
<b>JAPON</b>				
ADVANTEST	JPY	1 100	40 994,38	0,01
LASERTEC	JPY	200	41 867,34	0,01
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	2 300	40 142,88	0,00
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	200	40 486,84	0,02
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>163 491,44</b>	<b>0,04</b>
<b>JERSEY</b>				
WPP PLC	GBP	31 931	272 817,31	0,08
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>272 817,31</b>	<b>0,08</b>
<b>NORVEGE</b>				
MOWI ASA	NOK	2 509	39 070,17	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	39 473	230 027,12	0,07
ORKLA ASA	NOK	13 685	104 033,10	0,03
TELENOR	NOK	11 855	126 429,79	0,03
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>499 560,18</b>	<b>0,14</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AERCAP HOLDINGS	USD	601	52 263,31	0,02
AKZO NOBEL	EUR	11 900	675 682,00	0,20
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	87	61 926,60	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	6 181	5 959 720,20	1,74
EURONEXT NV - W/I	EUR	20 800	1 799 200,00	0,52
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	10 052	364 485,52	0,10
ING GROEP NV	EUR	121 300	1 936 190,60	0,57
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	31 400	866 326,00	0,25
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	334 000	1 195 720,00	0,35
PLUXEE NV	EUR	18 100	474 129,50	0,14
PROSUS NV	EUR	41 850	1 391 931,00	0,41
RANDSTAD N.V.	EUR	837	35 430,21	0,01
STELLANTIS NV	EUR	77 317	1 428 044,99	0,41
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>16 241 049,93</b>	<b>4,74</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
3I GROUP PLC	GBP	2 174	78 616,31	0,02
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	44 637	1 317 235,05	0,38
ASTRAZENECA PLC	GBP	28 400	4 138 826,44	1,21
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	9 499	52 903,56	0,01
BRITISH LAND CO ORD	GBP	19 723	95 747,92	0,03
BRITVIC PLC	GBP	136 000	1 894 391,70	0,56

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BT GROUP PLC	GBP	78 589	130 093,37	0,03
BUNZL PLC	GBP	2 273	80 695,05	0,03
CENTRICA PLC	GBP	82 955	131 988,32	0,04
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	23 579	221 642,60	0,06
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	991	67 379,68	0,01
EASYJET PLC	GBP	60 181	324 878,74	0,09
GSK PLC	GBP	10 260	185 087,81	0,06
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	292 309	2 357 847,79	0,68
INFORMA PLC	GBP	162 267	1 637 885,23	0,48
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	4 645	456 145,19	0,14
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 583	29 257,07	0,01
KINGFISHER PLC NEW	GBP	12 062	35 395,72	0,01
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14 034	102 542,47	0,03
LINDE PLC	USD	1 000	409 433,17	0,12
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 477 801	1 599 750,27	0,47
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	16 472	55 661,12	0,02
NATIONAL GRID PLC	GBP	104 238	1 085 103,01	0,32
NATWEST GROUP PLC	GBP	44 295	162 896,51	0,05
PEARSON ORD	GBP	5 057	59 096,26	0,02
PRUDENTIAL PLC	GBP	106 000	898 158,87	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29 850	1 507 550,86	0,44
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	198 000	1 077 049,01	0,31
SAGE GROUP	GBP	3 020	38 771,83	0,01
SEGRO PLC	GBP	80 245	850 103,90	0,24
SHELL PLC	EUR	141 650	4 758 731,75	1,39
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	115 595	1 336 939,99	0,39
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	7 487	63 226,89	0,03
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	24 293	40 729,49	0,01
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	4 869	44 161,83	0,01
UNILEVER PLC	EUR	46 062	2 362 059,36	0,69
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 706 791	1 404 325,53	0,41
WEIR GROUP (THE)	GBP	43 800	1 024 936,01	0,30
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>32 117 245,68</b>	<b>9,37</b>
<b>SUEDE</b>				
BILLERUD AB	SEK	4 079	35 255,50	0,01
BOLIDEN AB	SEK	2 561	76 514,11	0,01
SKANSKA AB SER'B'SEK10 LIBRE	SEK	2 223	37 369,90	0,01
TRELLEBORG AB B	SEK	2 052	74 559,01	0,03
VOLVO AB-B SHS	SEK	9 048	216 115,67	0,06
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>439 814,19</b>	<b>0,12</b>
<b>SUISSE</b>				
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	1 105	34 215,36	0,01
ALCON INC	CHF	17 000	1 416 063,55	0,42
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	20 266	2 951 359,22	0,86
COCACOLA HBC SA	EUR	6 465	203 647,50	0,06
DSM-FIRMENICH AG	EUR	15 100	1 594 560,00	0,47
NOVARTIS AG-REG	CHF	27 192	2 715 388,24	0,79
PARTNERS GROUP HOLDING N	CHF	885	1 060 474,53	0,31

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10 630	2 753 943,20	0,80
SANDOZ GROUP AG	CHF	4 060	137 181,25	0,04
STMICROELECTRONICS NV	EUR	33 974	1 252 791,25	0,36
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>14 119 624,10</b>	<b>4,12</b>
<b>TAIWAN</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1 005	162 984,88	0,05
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>162 984,88</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>169 439 843,46</b>	<b>49,38</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>169 439 843,46</b>	<b>49,38</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	200 000	203 222,21	0,06
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	3 400 000	3 371 304,56	0,98
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	200 000	199 862,33	0,06
BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-30	EUR	500 000	502 949,65	0,15
CMZB FRANCFORT 0.875% 22-01-27	EUR	200 000	186 827,71	0,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	300 000	312 176,57	0,09
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	1 300 000	1 374 957,17	0,40
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	230 000	230 658,67	0,07
EVONIK INDUSTRIES 2.25% 25-09-27	EUR	300 000	293 166,09	0,09
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	150 000	151 531,91	0,04
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	200 000	199 889,30	0,06
LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	600 000	556 565,02	0,16
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	200 000	199 781,90	0,06
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	300 000	317 624,63	0,09
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 10-09-30	EUR	230 000	230 358,22	0,07
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	300 000	272 523,61	0,08
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>8 603 399,55</b>	<b>2,51</b>
<b>AUTRICHE</b>				
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	200 000	218 471,86	0,06
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	1 500 000	1 433 518,40	0,42
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20-10-25	EUR	1 000 000	982 677,30	0,29
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	200 000	207 470,07	0,06
OMV AG 2.5% PERP	EUR	400 000	391 301,36	0,11
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	200 000	201 704,33	0,06
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 435 143,32</b>	<b>1,00</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	100 000	101 574,35	0,03
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	200 000	202 768,22	0,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.1% 22-06-30	EUR	4 000 000	3 400 105,75	0,99
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-25	EUR	1 250 000	1 219 814,38	0,36
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	400 000	409 727,86	0,12
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	300 000	310 341,07	0,09
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	200 000	202 326,32	0,06
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	200 000	186 342,50	0,05
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>6 033 000,45</b>	<b>1,76</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>				
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	280 000	298 141,45	0,08
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	140 000	144 247,32	0,04
NYKREDIT 0.875% 28-07-31	EUR	200 000	188 993,75	0,06
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	300 000	304 441,93	0,09
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>935 824,45</b>	<b>0,27</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	200 000	213 841,51	0,07
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	300 000	308 219,58	0,09
AMADEUS CM 3.5% 21-03-29 EMTN	EUR	100 000	100 495,64	0,03
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	200 000	205 495,19	0,06
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	100 000	102 247,39	0,03
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	200 000	209 511,89	0,06
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	500 000	537 677,28	0,16
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	300 000	327 540,65	0,10
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	300 000	326 703,11	0,10
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	200 000	204 008,71	0,06
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	200 000	217 727,25	0,06
COLSM 2 1/2 11/28/29	EUR	100 000	95 003,81	0,02
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	150 000	150 684,07	0,04
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	100 000	100 121,85	0,03
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	200 000	177 286,41	0,05
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	200 000	205 605,20	0,06
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	300 000	277 238,13	0,08
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	200 000	201 620,68	0,06
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	400 000	408 293,06	0,12
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	300 000	297 600,89	0,09
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	100 000	105 495,77	0,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	1 500 000	1 248 273,52	0,36
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	4 156 000	3 009 346,43	0,88
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	900 000	856 431,86	0,25
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	1 350 000	1 297 376,54	0,37
SPGB 1 10/31/50	EUR	200 000	107 666,94	0,03
SPGB 2.15 10/31/25	EUR	900 000	900 100,89	0,26
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	1 000 000	1 015 542,92	0,30
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>13 207 157,17</b>	<b>3,85</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	200 000	197 538,50	0,06
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	800 000	832 568,10	0,24
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	400 000	369 094,00	0,11
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	400 000	366 397,99	0,10
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21-05-27	EUR	300 000	283 643,22	0,09
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	290 000	291 127,14	0,08
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	300 000	317 154,89	0,10
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	130 000	132 818,97	0,03
General Motors Financial Co Inc 4.0% 10-07-30	EUR	300 000	302 738,66	0,09
General Motors Financial Co Inc 4.5% 22-11-27	EUR	300 000	315 433,67	0,09
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	180 000	189 041,99	0,05

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	600 000	640 930,10	0,19
MICROSOFT 2.625% 02-05-33	EUR	1 100 000	1 072 930,81	0,31
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	400 000	388 375,10	0,12
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	200 000	178 441,25	0,05
VF 0.25% 25-02-28	EUR	400 000	338 201,11	0,10
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	100 000	97 617,77	0,03
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>6 314 053,27</b>	<b>1,84</b>
<b>FINLANDE</b>				
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.25% 22-05-31	EUR	270 000	271 497,20	0,08
NESTE OYJ 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	400 000	403 709,70	0,12
NOKIA OYJ 4.375% 21-08-31 EMTN	EUR	140 000	147 313,45	0,04
UPM KYMMENE OY 2.25% 23-05-29	EUR	400 000	379 815,91	0,11
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 202 336,26</b>	<b>0,35</b>
<b>FRANCE</b>				
AGENCE FSE DEV. 3.75% 15/02/2027	EUR	6 200 000	6 334 226,95	1,84
AGEN FRA 0.25% 21-07-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 290 937,64	0,96
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	100 000	104 840,23	0,03
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	300 000	255 272,55	0,07
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	400 000	412 639,62	0,12
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	200 000	202 288,91	0,06
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	300 000	291 733,09	0,08
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	400 000	405 725,62	0,12
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	600 000	609 522,55	0,18
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.625% 03-11-28	EUR	500 000	438 873,27	0,12
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 16-06-32	EUR	400 000	395 177,78	0,12
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.375% 02-05-30	EUR	400 000	411 590,41	0,12
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	500 000	459 580,12	0,13
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	400 000	370 259,04	0,11
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	300 000	287 017,20	0,09
BNP PAR 4.042% 10-01-32 EMTN	EUR	200 000	203 727,94	0,06
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	200 000	205 062,13	0,06
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	400 000	417 812,13	0,12
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	300 000	312 739,23	0,09
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	300 000	312 923,45	0,10
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	700 000	649 424,24	0,19
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	300 000	314 945,37	0,09
CA 4.375% 15-04-36	EUR	200 000	199 349,04	0,06
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	100 000	108 789,79	0,03
CA 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 002 401,23	0,29
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200 000	206 841,59	0,06
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	200 000	219 401,26	0,06
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	400 000	433 147,73	0,12
CARREFOUR 3.75% 10-10-30 EMTN	EUR	300 000	308 266,54	0,09
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	800 000	755 223,56	0,22
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	EUR	400 000	401 573,37	0,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	300 000	303 788,37	0,08
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	400 000	348 847,83	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	200 000	201 678,21	0,06

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	EUR	300 000	302 924,91	0,09
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	400 000	422 988,85	0,13
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	200 000	198 679,80	0,06
ENGIE 4.75% PERP	EUR	600 000	597 571,02	0,17
ETAT 3.15% 10/02	EUR	1 300 000	2 403 166,48	0,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-47	EUR	2 250 000	2 184 386,58	0,64
ICADE 1.625% 28-02-28	EUR	400 000	368 892,09	0,11
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	300 000	323 400,29	0,09
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	300 000	309 292,84	0,09
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	300 000	290 590,51	0,09
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	300 000	319 748,83	0,09
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	300 000	271 344,13	0,08
ORANGE 4.5% PERP	EUR	400 000	402 563,86	0,12
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	300 000	321 543,19	0,10
SG 0.625% 02-12-27	EUR	600 000	556 015,71	0,16
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	650 000	589 266,50	0,17
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	200 000	211 059,12	0,07
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	500 000	457 594,62	0,13
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	200 000	221 129,52	0,07
WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	100 000	84 328,04	0,02
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	400 000	410 713,56	0,12
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	210 000	213 713,29	0,06
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>32 636 541,73</b>	<b>9,51</b>
<b>HONG-KONG</b>				
AIA GROUP 0.88% 09-09-33	EUR	200 000	174 583,27	0,05
<b>TOTAL HONG-KONG</b>			<b>174 583,27</b>	<b>0,05</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	170 000	184 513,70	0,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	318 377,85	0,09
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	140 000	140 779,18	0,04
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	250 000	277 142,51	0,08
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	100 000	90 484,31	0,03
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	400 000	363 658,46	0,11
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	400 000	414 103,45	0,12
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 789 059,46</b>	<b>0,52</b>
<b>ITALIE</b>				
A2A EX AEM 0.625% 15-07-31	EUR	200 000	161 306,15	0,05
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	400 000	428 245,56	0,13
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	260 000	259 508,46	0,07
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	400 000	420 477,49	0,13
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	200 000	198 508,35	0,06
ENEL 1.375% PERP	EUR	300 000	273 586,99	0,08
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	180 000	200 625,11	0,06
ENI 2.0% PERP	EUR	500 000	465 044,17	0,13
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	150 000	149 336,28	0,04
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	400 000	423 940,85	0,12
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	300 000	328 720,99	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	1 000 000	891 793,32	0,26

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	2 800 000	2 680 140,31	0,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	3 870 000	3 651 298,65	1,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	1 180 000	1 161 808,76	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01-09-24	EUR	390 000	394 778,03	0,11
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	20 150 000	20 992 780,39	6,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-03-26	EUR	1 500 000	1 547 604,95	0,45
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	210 000	212 039,73	0,06
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	530 000	529 999,80	0,16
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	500 000	522 426,71	0,15
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	500 000	519 421,14	0,15
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	280 000	289 596,69	0,09
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 482 567,88	0,43
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	150 000	154 693,41	0,05
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	300 000	324 109,09	0,09
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>38 664 359,26</b>	<b>11,27</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	500 000	260 951,65	0,08
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15-11-26	EUR	210 000	193 628,54	0,06
DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	EUR	700 000	656 777,97	0,19
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	300 000	193 547,44	0,06
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	500 000	490 972,22	0,14
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	450 000	410 094,78	0,12
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-30	EUR	500 000	498 532,07	0,14
WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	EUR	400 000	358 559,14	0,10
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 063 063,81</b>	<b>0,89</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	100 000	106 689,43	0,03
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	300 000	320 220,26	0,09
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	300 000	308 713,11	0,09
DNB BOLIGKREDITT 3.125% 05-06-31	EUR	1 000 000	1 001 771,85	0,30
NORSK HYDRO AS 1.125% 11-04-25	EUR	400 000	392 565,17	0,11
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 129 959,82</b>	<b>0,62</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	300 000	311 998,09	0,09
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	400 000	422 462,98	0,12
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	200 000	197 523,12	0,06
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	300 000	324 219,03	0,09
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	140 000	130 190,47	0,04
BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	200 000	201 156,08	0,06
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	400 000	376 059,80	0,11
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	500 000	507 474,11	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	500 000	514 463,39	0,15
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	238 000	222 794,26	0,07
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	240 000	248 037,68	0,07
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	100 000	94 123,81	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	500 000	469 506,65	0,14
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	700 000	656 227,66	0,19
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	300 000	300 387,59	0,09

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	200 000	197 950,26	0,06
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	650 000	620 815,23	0,18
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	200 000	221 170,49	0,06
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	1 100 000	1 087 862,95	0,32
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	200 000	176 811,10	0,06
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 2.6% PERP	EUR	300 000	298 347,68	0,08
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	300 000	279 820,05	0,08
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.75% 28-09-27	EUR	200 000	206 218,22	0,06
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	400 000	362 842,83	0,11
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>8 428 463,53</b>	<b>2,46</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	100 000	100 833,47	0,03
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	620 000	537 785,80	0,16
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.7% 15-10-27	EUR	1 000 000	939 305,30	0,27
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25	EUR	1 130 000	1 148 885,51	0,34
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>2 726 810,08</b>	<b>0,80</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	200 000	207 489,52	0,06
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>207 489,52</b>	<b>0,06</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ANGLO AMER CAP 3.75% 15-06-29	EUR	400 000	398 125,43	0,11
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	170 000	179 909,54	0,05
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	300 000	264 396,18	0,08
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	180 000	181 419,85	0,05
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	300 000	296 407,86	0,09
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	290 000	307 610,21	0,09
EASYJET 3.75% 19-03-31	EUR	200 000	198 811,16	0,06
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	400 000	400 951,01	0,12
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	100 000	101 425,82	0,03
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	100 000	103 882,22	0,03
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	500 000	550 071,40	0,16
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	400 000	384 419,55	0,12
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	140 000	140 385,43	0,04
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	300 000	263 335,98	0,07
SANTANDER UK GROUP 3.53% 25-08-28	EUR	200 000	203 784,51	0,06
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	400 000	418 603,41	0,13
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 393 539,56</b>	<b>1,29</b>
<b>SUEDE</b>				
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	220 000	221 972,98	0,06
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	220 000	225 477,37	0,06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.75% 07-02-28	EUR	400 000	408 041,04	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	260 000	278 984,64	0,09
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	200 000	204 334,14	0,06
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	850 000	806 040,17	0,23
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	200 000	192 706,37	0,06
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	220 000	225 717,64	0,06
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>2 563 274,35</b>	<b>0,74</b>
<b>SUISSE</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	200 000	200 952,79	0,06
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>200 952,79</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>136 709 011,65</b>	<b>39,85</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>136 709 011,65</b>	<b>39,85</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	49,494	5 205 378,43	1,52
EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART IC	EUR	1 620,887	1 781 425,97	0,52
LYXOR ETF NEW ENERGY	EUR	184 422	4 849 007,65	1,41
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 835 812,05</b>	<b>3,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	EUR	153 331	11 607 156,70	3,38
AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ET	EUR	10 669	713 009,27	0,21
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>12 320 165,97</b>	<b>3,59</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP I EUR C	EUR	1 980,452	4 812 399,34	1,41
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	EUR	73 657	3 751 351,01	1,09
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>8 563 750,35</b>	<b>2,50</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>32 719 728,37</b>	<b>9,54</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>32 719 728,37</b>	<b>9,54</b>

### 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>				
DJE 600 EUROP 0924	EUR	-554	-17 485,00	-0,01
DJE 600 INSUR 0924	EUR	217	81 375,00	0,03
DJS TECH FUT 0924	EUR	53	-12 820,00	0,00
EC EURUSD 0924	USD	30	-38 838,35	-0,01
EURO BOBL 0924	EUR	45	48 150,00	0,01
EURO BTP 0924	EUR	13	-17 160,00	-0,01
EURO BUND 0924	EUR	197	291 560,00	0,09
EURO-OAT 0924	EUR	29	-42 050,00	-0,02
EURO SCHATZ 0924	EUR	36	19 980,00	0,01
EURO STOXX 50 0924	EUR	-305	-100 237,50	-0,03
RP EURGBP 0924	GBP	15	5 749,84	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	EUR	33	-1 400,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>216 823,99</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>216 823,99</b>	<b>0,06</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
EURO STOXX 50 08/2024 PUT 4700	EUR	140	67 200,00	0,02
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4000	EUR	167	20 040,00	0,01
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4300	EUR	-174	-40 890,00	-0,02
EURO STOXX 50 09/2024 PUT 4700	EUR	174	119 538,00	0,04
S&P 500 INDEX 09/2024 PUT 4650	USD	23	22 855,14	0,01
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>188 743,14</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>188 743,14</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>405 567,13</b>	<b>0,12</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appel Marge CACEIS	USD	41 625	38 838,35	0,01
Appel Marge CACEIS	EUR	-249 912,5	-249 912,50	-0,07
Appel Marge CACEIS	GBP	-4 875,03	-5 749,87	-0,01
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-216 824,02</b>	<b>-0,07</b>
<b>Créances</b>			<b>22 414 550,64</b>	<b>6,54</b>
<b>Dettes</b>			<b>-20 719 992,31</b>	<b>-6,04</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 344 312,93</b>	<b>0,68</b>
<b>Actif net</b>			<b>343 096 197,85</b>	<b>100,00</b>

Parts HYMNOS ISR P	EUR	681 627,270	495,44
Parts HYMNOS ISR I	EUR	32,803	149 502,75
Parts HYMNOS ISR PART L-C	EUR	4 438,555	109,27

## Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part HYMNOS ISR I

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	32 468,41	EUR	989,80	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	68 066,88	EUR	2 075,02	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	100 535,29	EUR	3 064,82	EUR

Décomposition du coupon : Part HYMNOS ISR P

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	408 976,36	EUR	0,60	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	4 689 595,62	EUR	6,88	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	5 098 571,98	EUR	7,48	EUR

## Annexe(s)

**Produit****HYMNOS ISR - P**

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.  
FR0007447891 - 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 : 31/03/2025.

**En quoi consiste ce produit ?**

**Type** : Parts de HYMNOS ISR, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

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

**Objectifs** : En souscrivant à HYMNOS ISR, vous investissez dans des actions d'entreprises européennes et des obligations de la zone euro sélectionnées pour leurs bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)

L'objectif est de réaliser, via une gestion profilée, une performance supérieure à son indicateur de référence constitué de 50 % du MSCI Europe (cours de clôture - dividendes nets réinvestis) et de 50 % du Barclays Euro Aggregate Treasury 1-7 years (cours de clôture - coupons réinvestis), représentatifs respectivement des principales capitalisations boursières européennes et du marché obligataire, après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds. En raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et au coût qu'ils engendrent pour la société, les entreprises dont plus de 5% du chiffre d'affaires provient des secteurs de l'armement, de l'alcool, du tabac, de la pornographie, et du jeu de hasard sont exclues de l'univers d'investissement.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une allocation composée d'actions et d'obligations d'Etats, d'entreprises privées ou publiques et instruments monétaires. L'allocation stratégique du fonds est de 50% actions et 50% taux (dont 5 % maximum en titres obligataires à caractère spéculatif). Le poids de chaque classe d'actif pourra varier de plus ou moins 10 % en fonction de nos anticipations de marché. Ainsi, le poids de chacune des classes d'actifs peut varier entre 40% et 60% de l'actif net du fonds. A titre de diversification, le fonds sera investi à hauteur de 14% maximum en actions internationales (hors actions européennes) et couvertes du risque de change, dont 5% maximum en actions des marchés émergents. Par ailleurs, le processus d'investissement intègre des critères ESG combinés avec des critères financiers traditionnels dans l'analyse et la sélection d'émetteurs publics et privés. A titre indicatif, les critères ESG peuvent être la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance. L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG. Le fonds met en oeuvre une stratégie ESG fondée sur une combinaison d'approches :

- Approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 25% des valeurs les moins bien notées. A partir du 01/01/2026, ce pourcentage des titres les moins bien notés passera à 30 %) ;

- Normative par l'exclusion de certains émetteurs :

- exclusions légales sur l'armement controversé ;
- exclusion des entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ;
- exclusions sectorielles sur le Charbon et le Tabac
- exclusion des émetteurs notés G à l'achat
- exclusion sectorielle (armement, alcool, tabac, pornographie, et jeux de hasard)

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

Limites des approches retenues : les approches retenues et les exclusions spécifiques au fonds permettent de ne retenir que les mieux notés de chacun des secteurs. Tous les autres secteurs économiques sont donc représentés dans ces approches, le fonds peut donc être exposé à certains secteurs controversés qui n'auraient pas été préalablement exclus. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le fonds applique les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une politique d'engagement qui vise à promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique ESG.

Par ailleurs, en dehors d'émissions obligataires destinées à financer spécifiquement des projets verts, sociaux et/ou durables, l'OPC applique également des exclusions sur les entreprises qui tirent une certaine part de leur chiffre d'affaires des énergies fossiles (extraction de charbon, pétrole, gaz, ...) ou ne répondant pas aux critères d'éligibilité du label ISR français.

Ainsi, une gestion socialement responsable vise à concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables et à réaliser une appréciation plus globale des risques et des opportunités sectorielles propres à chaque émetteur.

L'univers d'investissement ESG est le suivant : 34% MSCI Europe + 11% MSCI World + 5% MSCI Emerging Market +17% ICE BOFA Euro Government Index + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 8% €STR.

Le fonds bénéficie du label ISR.

Des produits monétaires et obligataires peuvent également être sélectionnés

Le fonds est soumis au risque de change.

Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

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

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

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

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

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

**Politique de distribution :** Conformément aux dispositions du prospectus, les revenus et plus-values de cessions pourront être capitalisés ou distribués à la discrétion de la société de gestion.

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 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>	€6 830	€6 490
	Rendement annuel moyen	-31,7%	-8,3%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€8 250	€9 080
	Rendement annuel moyen	-17,5%	-1,9%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 010	€10 630
	Rendement annuel moyen	0,1%	1,2%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 480	€12 170
	Rendement annuel moyen	14,8%	4,0%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/09/2017 et le 30/09/2022

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 20/03/2025

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€330	€928
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	3,3%	1,8%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,00% avant déduction des coûts et de 1,23% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 200 EUR
<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>	1,22% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	119,98 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,11% 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.	10,79 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 moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à [complaints@amundi.com](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 documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.amundi.fr](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****HYMNOS ISR - I**

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

FR0011285907 - 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 : 31/03/2025.

**En quoi consiste ce produit ?**

**Type** : Parts de HYMNOS ISR, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

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

**Objectifs**: En souscrivant à HYMNOS ISR, vous investissez dans des actions d'entreprises européennes et des obligations de la zone euro sélectionnées pour leurs bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)

L'objectif est de réaliser, via une gestion profilée, une performance supérieure à son indicateur de référence constitué de 50 % du MSCI Europe (cours de clôture - dividendes nets réinvestis) et de 50 % du Barclays Euro Aggregate Treasury 1-7 years (cours de clôture - coupons réinvestis), représentatifs respectivement des principales capitalisations boursières européennes et du marché obligataire, après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds. En raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et au coût qu'ils engendrent pour la société, les entreprises dont plus de 5% du chiffre d'affaires provient des secteurs de l'armement, de l'alcool, du tabac, de la pornographie, et du jeu de hasard sont exclues de l'univers d'investissement.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une allocation composée d'actions et d'obligations d'Etats, d'entreprises privées ou publiques et instruments monétaires. L'allocation stratégique du fonds est de 50% actions et 50% taux (dont 5 % maximum en titres obligataires à caractère spéculatif). Le poids de chaque classe d'actif pourra varier de plus ou moins 10 % en fonction de nos anticipations de marché. Ainsi, le poids de chacune des classes d'actifs peut varier entre 40% et 60% de l'actif net du fonds. A titre de diversification, le fonds sera investi à hauteur de 14% maximum en actions internationales (hors actions européennes) et couvertes du risque de change, dont 5% maximum en actions des marchés émergents. Par ailleurs, le processus d'investissement intègre des critères ESG combinés avec des critères financiers traditionnels dans l'analyse et la sélection d'émetteurs publics et privés. A titre indicatif, les critères ESG peuvent être la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance. L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG. Le fonds met en oeuvre une stratégie ESG fondée sur une combinaison d'approches :

- Approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 25% des valeurs les moins bien notées. A partir du 01/01/2026, ce pourcentage des titres les moins bien notés passera à 30 %) ;

- Normative par l'exclusion de certains émetteurs :

- exclusions légales sur l'armement controversé ;
- exclusion des entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ;
- exclusions sectorielles sur le Charbon et le Tabac
- exclusion des émetteurs notés G à l'achat
- exclusion sectorielle (armement, alcool, tabac, pornographie, et jeux de hasard)

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

Limites des approches retenues : les approches retenues et les exclusions spécifiques au fonds permettent de ne retenir que les mieux notés de chacun des secteurs. Tous les autres secteurs économiques sont donc représentés dans ces approches, le fonds peut donc être exposé à certains secteurs controversés qui n'auraient pas été préalablement exclus. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le fonds applique les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une politique d'engagement qui vise à promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique ESG.

Par ailleurs, en dehors d'émissions obligataires destinées à financer spécifiquement des projets verts, sociaux et/ou durables, l'OPC applique également des exclusions sur les entreprises qui tirent une certaine part de leur chiffre d'affaires des énergies fossiles (extraction de charbon, pétrole, gaz, ...) ou ne répondant pas aux critères d'éligibilité du label ISR français.

Ainsi, une gestion socialement responsable vise à concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables et à réaliser une appréciation plus globale des risques et des opportunités sectorielles propres à chaque émetteur.

L'univers d'investissement ESG est le suivant : 34% MSCI Europe + 11% MSCI World + 5% MSCI Emerging Market +17% ICE BOFA Euro Government Index + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 8% €STR.

Le fonds bénéficie du label ISR.

Des produits monétaires et obligataires peuvent également être sélectionnés

Le fonds est soumis au risque de change.

Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

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

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

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

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

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

**Politique de distribution :** Conformément aux dispositions du prospectus, les revenus et plus-values de cessions pourront être capitalisés ou distribués à la discrétion de la société de gestion.

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

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 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>	€6 830	€6 490
	Rendement annuel moyen	-31,7%	-8,3%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€8 290	€9 340
	Rendement annuel moyen	-17,1%	-1,4%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 060	€10 920
	Rendement annuel moyen	0,6%	1,8%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 540	€12 520
	Rendement annuel moyen	15,4%	4,6%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/09/2017 et le 30/09/2022

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 20/03/2025

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€271	€606
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	2,7%	1,2%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,94% avant déduction des coûts et de 1,78% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 200 EUR
<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>	0,62% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	61,18 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,11% 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.	10,79 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 moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à [complaints@amundi.com](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 documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.amundi.fr](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

# HYMNOS ISR - L (C)

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

FR0013443645 - 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 : 31/03/2025.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type** : Parts de HYMNOS ISR, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

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

**Objectifs**: En souscrivant à HYMNOS ISR, vous investissez dans des actions d'entreprises européennes et des obligations de la zone euro sélectionnées pour leurs bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)

L'objectif est de réaliser, via une gestion profilée, une performance supérieure à son indicateur de référence constitué de 50 % du MSCI Europe (cours de clôture - dividendes nets réinvestis) et de 50 % du Barclays Euro Aggregate Treasury 1-7 years (cours de clôture - coupons réinvestis), représentatifs respectivement des principales capitalisations boursières européennes et du marché obligataire, après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds. En raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et au coût qu'ils engendrent pour la société, les entreprises dont plus de 5% du chiffre d'affaires provient des secteurs de l'armement, de l'alcool, du tabac, de la pornographie, et du jeu de hasard sont exclues de l'univers d'investissement.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une allocation composée d'actions et d'obligations d'Etats, d'entreprises privées ou publiques et instruments monétaires. L'allocation stratégique du fonds est de 50% actions et 50% taux (dont 5 % maximum en titres obligataires à caractère spéculatif). Le poids de chaque classe d'actif pourra varier de plus ou moins 10 % en fonction de nos anticipations de marché. Ainsi, le poids de chacune des classes d'actifs peut varier entre 40% et 60% de l'actif net du fonds. A titre de diversification, le fonds sera investi à hauteur de 14% maximum en actions internationales (hors actions européennes) et couvertes du risque de change, dont 5% maximum en actions des marchés émergents. Par ailleurs, le processus d'investissement intègre des critères ESG combinés avec des critères financiers traditionnels dans l'analyse et la sélection d'émetteurs publics et privés. A titre indicatif, les critères ESG peuvent être la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance. L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG. Le fonds met en oeuvre une stratégie ESG fondée sur une combinaison d'approches :

- Approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 25% des valeurs les moins bien notées. A partir du 01/01/2026, ce pourcentage des titres les moins bien notés passera à 30 %) ;

- Normative par l'exclusion de certains émetteurs :

- exclusions légales sur l'armement controversé ;
- exclusion des entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ;
- exclusions sectorielles sur le Charbon et le Tabac
- exclusion des émetteurs notés G à l'achat
- exclusion sectorielle (armement, alcool, tabac, pornographie, et jeux de hasard)

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

Limites des approches retenues : les approches retenues et les exclusions spécifiques au fonds permettent de ne retenir que les mieux notés de chacun des secteurs. Tous les autres secteurs économiques sont donc représentés dans ces approches, le fonds peut donc être exposé à certains secteurs controversés qui n'auraient pas été préalablement exclus. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le fonds applique les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une politique d'engagement qui vise à promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique ESG.

Par ailleurs, en dehors d'émissions obligataires destinées à financer spécifiquement des projets verts, sociaux et/ou durables, l'OPC applique également des exclusions sur les entreprises qui tirent une certaine part de leur chiffre d'affaires des énergies fossiles (extraction de charbon, pétrole, gaz, ...) ou ne répondant pas aux critères d'éligibilité du label ISR français.

Ainsi, une gestion socialement responsable vise à concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables et à réaliser une appréciation plus globale des risques et des opportunités sectorielles propres à chaque émetteur.

L'univers d'investissement ESG est le suivant : 34% MSCI Europe + 11% MSCI World + 5% MSCI Emerging Market +17% ICE BOFA Euro Government Index + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 8% €STR.

Le fonds bénéficie du label ISR.

Des produits monétaires et obligataires peuvent également être sélectionnés

Le fonds est soumis au risque de change.

Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

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

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

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

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

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

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

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

La valeur liquidative du produit est disponible sur [www.amundi.fr](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 HYMNOS ISR.

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

		Période de détention recommandée : 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>	€6 270	€5 960
	Rendement annuel moyen	-37,3%	-9,8%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€7 570	€8 360
	Rendement annuel moyen	-24,3%	-3,5%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 180	€9 780
	Rendement annuel moyen	-8,2%	-0,4%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 560	€11 190
	Rendement annuel moyen	5,6%	2,3%

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.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/09/2017 et le 30/09/2022

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/11/2018 et le 30/11/2023

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 20/03/2025

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

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

### Que va me coûter cet investissement ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€1 120	€1 670
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	11,3%	3,5%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,03% avant déduction des coûts et de -0,44% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (10,00% du montant investi / 1 000 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 10,00% 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 1 000 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>	1,22% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	110,18 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,11% 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.	9,91 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 moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à [complaints@amundi.com](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 documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.amundi.fr](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****HYMNOS ISR - R (C)**

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

FR001400T6U7 - 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 : 31/03/2025.

**En quoi consiste ce produit ?**

**Type** : Parts de HYMNOS ISR, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

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

**Objectifs**: En souscrivant à HYMNOS ISR, vous investissez dans des actions d'entreprises européennes et des obligations de la zone euro sélectionnées pour leurs bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)

L'objectif est de réaliser, via une gestion profilée, une performance supérieure à son indicateur de référence constitué de 50 % du MSCI Europe (cours de clôture - dividendes nets réinvestis) et de 50 % du Barclays Euro Aggregate Treasury 1-7 years (cours de clôture - coupons réinvestis), représentatifs respectivement des principales capitalisations boursières européennes et du marché obligataire, après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds. En raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'homme et au coût qu'ils engendrent pour la société, les entreprises dont plus de 5% du chiffre d'affaires provient des secteurs de l'armement, de l'alcool, du tabac, de la pornographie, et du jeu de hasard sont exclues de l'univers d'investissement.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une allocation composée d'actions et d'obligations d'Etats, d'entreprises privées ou publiques et instruments monétaires. L'allocation stratégique du fonds est de 50% actions et 50% taux (dont 5 % maximum en titres obligataires à caractère spéculatif). Le poids de chaque classe d'actif pourra varier de plus ou moins 10 % en fonction de nos anticipations de marché. Ainsi, le poids de chacune des classes d'actifs peut varier entre 40% et 60% de l'actif net du fonds. A titre de diversification, le fonds sera investi à hauteur de 14% maximum en actions internationales (hors actions européennes) et couvertes du risque de change, dont 5% maximum en actions des marchés émergents. Par ailleurs, le processus d'investissement intègre des critères ESG combinés avec des critères financiers traditionnels dans l'analyse et la sélection d'émetteurs publics et privés. A titre indicatif, les critères ESG peuvent être la consommation d'énergie et l'émission de gaz à effet de serre pour la dimension environnementale, les droits de l'Homme, la santé ou la sécurité pour la dimension sociale, ou encore la politique de rémunération et l'éthique globale pour la dimension de la gouvernance. L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG de chaque émetteur sur une échelle allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG. Le fonds met en oeuvre une stratégie ESG fondée sur une combinaison d'approches :

- Approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 25% des valeurs les moins bien notées. A partir du 01/01/2026, ce pourcentage des titres les moins bien notés passera à 30 %) ;

- Normative par l'exclusion de certains émetteurs :

- exclusions légales sur l'armement controversé ;
- exclusion des entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ;
- exclusions sectorielles sur le Charbon et le Tabac
- exclusion des émetteurs notés G à l'achat
- exclusion sectorielle (armement, alcool, tabac, pornographie, et jeux de hasard)

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

Limites des approches retenues : les approches retenues et les exclusions spécifiques au fonds permettent de ne retenir que les mieux notés de chacun des secteurs. Tous les autres secteurs économiques sont donc représentés dans ces approches, le fonds peut donc être exposé à certains secteurs controversés qui n'auraient pas été préalablement exclus. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le fonds applique les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une politique d'engagement qui vise à promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique ESG.

Par ailleurs, en dehors d'émissions obligataires destinées à financer spécifiquement des projets verts, sociaux et/ou durables, l'OPC applique également des exclusions sur les entreprises qui tirent une certaine part de leur chiffre d'affaires des énergies fossiles (extraction de charbon, pétrole, gaz, ...) ou ne répondant pas aux critères d'éligibilité du label ISR français.

Ainsi, une gestion socialement responsable vise à concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables et à réaliser une appréciation plus globale des risques et des opportunités sectorielles propres à chaque émetteur.

L'univers d'investissement ESG est le suivant : 34% MSCI Europe + 11% MSCI World + 5% MSCI Emerging Market +17% ICE BOFA Euro Government Index + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 8% €STR.

Le fonds bénéficie du label ISR.

Des produits monétaires et obligataires peuvent également être sélectionnés

Le fonds est soumis au risque de change.

Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

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

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

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

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

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

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

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

La valeur liquidative du produit est disponible sur [www.amundi.fr](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 HYMNOS ISR.

### SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

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

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

Période de détention recommandée : 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>	€6 830	€6 490
	Rendement annuel moyen	-31,7%	-8,3%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€8 310	€9 530
	Rendement annuel moyen	-16,9%	-1,0%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 110	€11 150
	Rendement annuel moyen	1,1%	2,2%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€11 600	€12 770
	Rendement annuel moyen	16,0%	5,0%

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

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/09/2017 et le 30/09/2022

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 20/03/2025

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

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

## Que va me coûter cet investissement ?

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

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Scénarios	Investissement 10 000 EUR	
	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
<b>Coûts totaux</b>	€214	€282
<b>Incidence des coûts annuels**</b>	2,1%	0,6%

\* 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 2,77% avant déduction des coûts et de 2,20% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

## COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 200 EUR
<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>	0,04% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est une estimation.	3,63 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,11% 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.	10,79 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 moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

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

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à [complaints@amundi.com](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 documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet [www.amundi.fr](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.

**Performances passées** : Les données sont insuffisantes pour fournir une indication utile des performances passées aux investisseurs particuliers.

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

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

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

Dénomination du produit :  
HYMNOS ISR

Identifiant d'entité juridique :  
969500JPNDFR1QS00D13

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: \_\_\_\_\_



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



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



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_\_\_



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **61,62 %** d'investissements durables



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



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



ayant un **objectif social**



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



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

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **34% MSCI EUROPE (15) + 5% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 11% MSCI WORLD + 25% ICE BOFA EURO CORPORATE INDEX + 17% ICE BOFA EURO GOVERNMENT INDEX + 8% ESTR CAPITALISE (OIS) (ESG)**. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance. Le produit est labellisé ISR (Investissement socialement responsable). Il a cherché tout au long de l'année à promouvoir les 3 dimensions

(environnementale, sociale et de gouvernance) en prenant en compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **1,107 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0,618 (C)**.

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

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

- la dimension environnementale : elle examine la capacité des émetteurs à maîtriser leur impact direct et indirect sur l'environnement, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leur émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'épuisement des ressources et en protégeant la biodiversité ;
- la dimension sociale : elle mesure la façon dont un émetteur opère sur deux concepts distincts : la stratégie de l'émetteur pour développer son capital humain et le respect des

droits de l'homme en général ;

- la dimension de gouvernance : elle évalue la capacité de l'émetteur à assurer les bases d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

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

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

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 1,091 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0,602 (C).

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

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

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

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

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

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

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

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

- Le premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de

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

serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.

- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

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

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :

Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

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

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

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

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

situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

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

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



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

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

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

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



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

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

Investissements les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
BTPS 4.1% 02/29 5Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	6,24 %
AM MSCI USD SRI CL NT ZR PB ETF EU H (MI	Finance	Fonds	Irlande	4,09 %
AGFRNC 3.75% 02/27	Quasi-Etats	Agences	France	1,85 %
AM LABEL ISR ACTIONS MONDE UCITS ETF (PA	Finance	Fonds	France	1,80 %
A-F EUROLAND EQT SMALL CAP SEL I EUR C	Finance	Fonds	Luxembourg	1,61 %
ASML HOLDING NV	Technologies de l'info.	Semi-conducteurs & Equipement de fabrication	Pays-Bas	1,19 %
BTPS 3% 10/29 5Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	1,18 %
SIEMENS AG-REG	Industrie	Biens d'équipement	Allemagne	1,18 %
LYXOR ETF NEW ENERGY	Finance	Fonds	France	1,15 %
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	Biens d'équipement	France	1,10 %
BTPS 0.85% 01/27 8Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	1,10 %
SAP SE / XETRA	Technologies de l'info.	Logiciels & Services Informatiques	Allemagne	1,09 %
BELGIUM 0.1% 06/30 89	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Belgique	1,02 %
AGFRNC 0.25% 21/07/26	Quasi-Etats	Agences	France	0,99 %
ALLIANZ SE-REG	Finance	Assurance	Allemagne	0,99 %

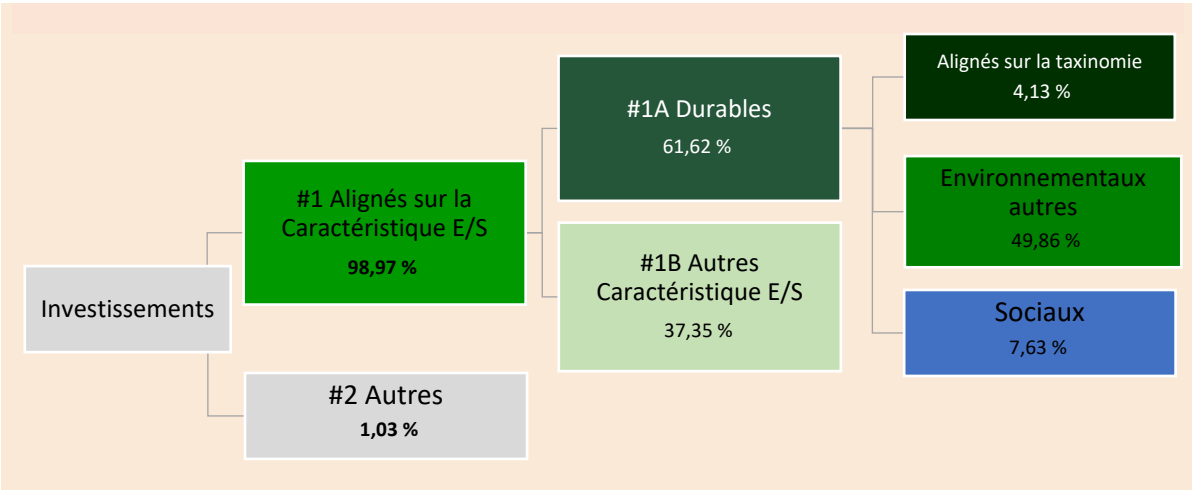


### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le fonds a investi 61,62 % dans des investissements liés à la durabilité.

### Quelle était l'allocation des actifs?

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



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

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

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

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

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

<b>Secteur</b>	<b>Sous-Secteur</b>	<b>% d'actifs</b>
<i>Emprunts d'Etats</i>	<i>Emprunts d'Etats</i>	16,37 %
<i>Finance</i>	<i>Fonds</i>	9,21 %
<i>Corporates</i>	<i>Bancaire</i>	8,69 %
<i>Finance</i>	<i>Banques</i>	7,65 %
<i>Industrie</i>	<i>Biens d'équipement</i>	7,08 %
<i>Santé</i>	<i>Pharmacie, Biotech. &amp; Sciences de la Vie</i>	4,41 %
<i>Finance</i>	<i>Assurance</i>	3,64 %
<i>Quasi-Etats</i>	<i>Agences</i>	2,84 %
<i>Technologies de l'info.</i>	<i>Semi-conducteurs &amp; Equipement de fabrication</i>	2,34 %
<i>Technologies de l'info.</i>	<i>Logiciels &amp; Services Informatiques</i>	2,05 %

<i>Matériaux</i>	<i>Chimie</i>	<i>1,90 %</i>
<i>Services de communication</i>	<i>Services télécom</i>	<i>1,85 %</i>
<i>Conso non Cyclique</i>	<i>Produits ménagers, hygiène et beauté</i>	<i>1,85 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Services financiers</i>	<i>1,79 %</i>
<i>Conso Cyclique</i>	<i>Biens de conso. durables &amp; vêtement</i>	<i>1,78 %</i>
<i>Conso non Cyclique</i>	<i>Alimentation, Boisson &amp; Tabac</i>	<i>1,72 %</i>
<i>Santé</i>	<i>Services &amp; Equipements de Santé</i>	<i>1,71 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Autres institutions financières</i>	<i>1,48 %</i>
<i>Services publics</i>	<i>Services publics d'électricité</i>	<i>1,35 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Consommation Discrétionnaire</i>	<i>1,35 %</i>
<i>Conso Cyclique</i>	<i>Automobiles &amp; Composants</i>	<i>1,32 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Communications</i>	<i>1,29 %</i>
<i>Conso Cyclique</i>	<i>Consumer Discretionary Distribution &amp; Retail</i>	<i>1,20 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Électricité</i>	<i>1,09 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Assurance</i>	<i>1,06 %</i>
<i>Immobilier</i>	<i>REITs</i>	<i>1,02 %</i>
<i>Services de communication</i>	<i>Médias et Divertissement</i>	<i>1,02 %</i>

<i>Corporates</i>	<i>Transport</i>	<i>0,87 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Transports</i>	<i>0,77 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Technologie</i>	<i>0,70 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Fonds de placement immobilier (FPI)</i>	<i>0,70 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>BROKERAGE</i>	<i>0,69 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Industrie de base</i>	<i>0,69 %</i>
<i>Services publics</i>	<i>Multi-Utilitaires</i>	<i>0,65 %</i>
<i>Matériaux</i>	<i>Bâtiments</i>	<i>0,64 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Biens d'équipement</i>	<i>0,64 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Services commerciaux &amp; professionnels</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Énergie</i>	<i>Équipement et Services pour Énergie</i>	<i>0,58 %</i>
<i>Conso Cyclique</i>	<i>Services à la consommation</i>	<i>0,53 %</i>
<i>Services publics</i>	<i>Producteurs indépendants d'électricité et d'électricité renouvelable</i>	<i>0,46 %</i>
<i>Matériaux</i>	<i>Métaux et mines.</i>	<i>0,46 %</i>
<i>Conso non Cyclique</i>	<i>Consumer Staples Distribution &amp; Retail</i>	<i>0,39 %</i>
<i>Technologies de l'info.</i>	<i>Technologie, Matériel et équipement</i>	<i>0,28 %</i>

Corporates	Autres secteurs industriels	0,20 %
Corporates	Biens de Consommation de Base	0,20 %
Immobilier	Foncières / Développeurs immobiliers	0,09 %
Forex	Forex	0,03 %
Matériaux	Contenants et emballages	0,01 %
Autres	Autres	0,01 %
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	0,01 %
Liquidités	Liquidités	0,70 %



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

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 4,13 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée. Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

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

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

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

Oui:

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

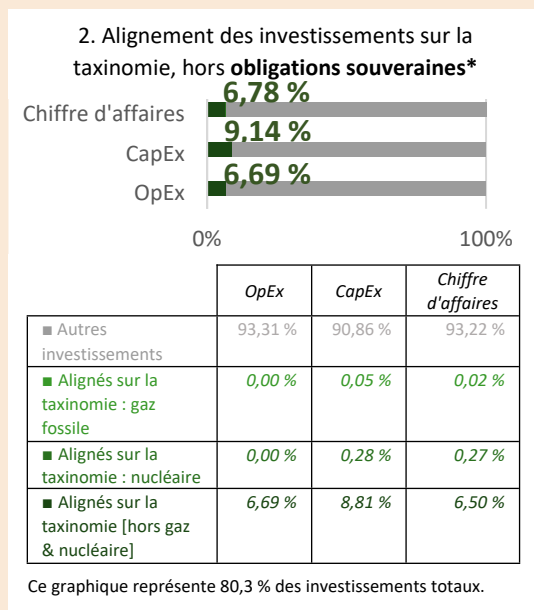
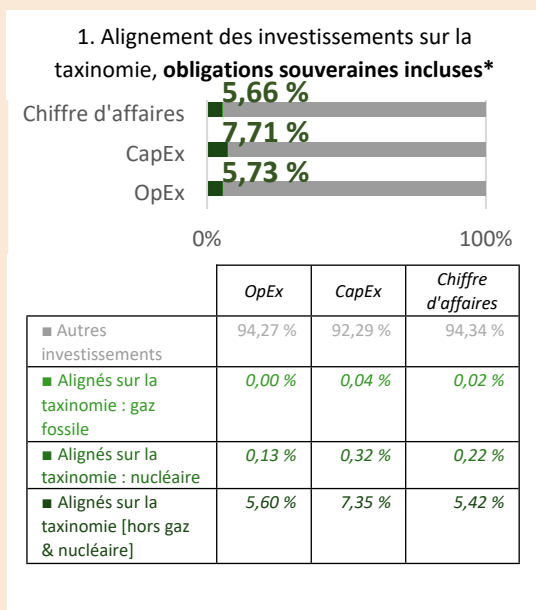
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

lesquelles le produit financier a investi.

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



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

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

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

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

Au 30/06/2025, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,22 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 3,23 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

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

A la fin de la période précédente: le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie était de 2.36%



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

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 49,86 % à la fin de la période.



Le symbole représente des investissements

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

Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



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

La part des investissements durables sur le plan social était de **7,63 %** à la fin de la période.



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

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



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

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

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

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

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

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

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

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

TVA : FR58437574452.

---

**Amundi**  
Investment Solutions

**La confiance, ça se mérite**