

# **SG TRESORERIE 6 MOIS**

**Rapport annuel**

**Exercice clos le : 30.11.2023**

## **FCP de Société Générale Gestion**

**Société de gestion : SOCIETE GENERALE GESTION**

**Sous déléataire de gestion comptable en titre : SOCIETE GENERALE**

**Dépositaire : SOCIETE GENERALE**

**Commissaire aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES**

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Sommaire

Vie du FCP sur l'exercice sous revue	3
Rapport d'activité	13
Informations spécifiques	20
Informations réglementaires	22
Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés	26
Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels	27
Comptes annuels	31
Bilan	32
Actif	32
Passif	33
Hors-bilan	34
Compte de résultat	35
Règles & méthodes comptables	36
Évolution actif net	40
Compléments d'information	41
Inventaire	54
Annexe(s)	55
Caractéristiques du FCP	56
Comptes annuels au 30.11.2023 du Fonds maître AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI	66

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Vie du FCP sur l'exercice sous revue

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
01/01/2023	DICI	Modification	Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 28 octobre 2022.	Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 1er janvier 2023.
01/01/2023	NOTE DETAILLÉE	Modification	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.	Les principales incidences négatives des décisions d'investissement (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 »)) sont les effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants, sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par ou directement liés aux décisions d'investissement. L'Annexe 1 du règlement délégué au Règlement Disclosure dresse la liste des indicateurs des principales incidences négatives. Les principales incidences négatives obligatoires de l'Annexe 1 du règlement délégué sont prises en compte dans la stratégie d'investissement du fonds maître via une combinaison d'exclusions (normatives et sectorielles), d'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, d'engagement et de vote. Des informations plus détaillées sur les principales incidences négatives sont incluses dans la déclaration réglementaire ESG de la société de gestion disponible sur son site internet : <a href="http://www.societegeneralegestion.fr">http://www.societegeneralegestion.fr</a> .
01/01/2023	NOTE DETAILLÉE	Modification	L'OPC promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement « Disclosure ». L'OPC est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque.	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 »). Des informations sur les caractéristiques environnementales et sociales sont disponibles en annexe de ce prospectus.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
01/01/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		Non applicable
01/01/2023	NOTE DETAILLÉE	Ajout		<p>Politique de sélection des contreparties de contrats dérivés négociés de gré à gré ou de cessions temporaires de titres</p> <p>La société de gestion met en œuvre une politique de sélection des contreparties notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains dérivés.</p> <p>Amundi Intermédiation propose à Amundi AM une liste indicative de contreparties dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi groupe, sur les aspects de risque de contreparties. Cette liste est validée ensuite par Amundi AM lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ».</p> <p>Les Comités Broker ont pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de suivre les volumes (courtages sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et par marché le cas échéant ;</li> <li>- de se prononcer sur la qualité de la prestation de table de négociation d'Amundi Intermédiation ;</li> <li>- d'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Amundi AM peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties par Amundi AM, lors d'un comité ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité Risque de Crédit d'Amundi.</li> </ul>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>Les Comités Broker d'Amundi AM rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermédiation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité.</p> <p>L'appréciation des contreparties justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- risque de contrepartie : l'équipe Risques Crédit d'Amundi, sous la gouvernance du comité Risque Crédit d'Amundi groupe, est chargée d'évaluer chaque contrepartie sur la base de critères précis (actionnariat, profil financier, gouvernance...);</li> <li>- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement);</li> <li>- qualité du traitement post exécution.</li> </ul> <p>La sélection repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché et vise à retenir un nombre limité d'institutions financières. Sont sélectionnés essentiellement des établissements financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard &amp; Poor's lors de la mise en place de la transaction, ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion.</p> <p>Politique de sélection des courtiers</p>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
				<p>(brokers)            La société de gestion définit également lors des « Comités Broker » une liste des courtiers autorisés, en se fondant sur une proposition d'Amundi Intermédiation, qui peut être élargie ou ajustée le cas échéant par la société de gestion en fonction de critères de sélection prédéfinis.            Les courtiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier, conformément à la Politique d'exécution de la société de gestion.            L'appréciation des courtiers justifiant leur intégration dans la liste de recommandation d'Amundi Intermédiation fait intervenir plusieurs équipes, qui se prononcent selon différents critères :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- univers restreint aux courtiers permettant un règlement/livraison des transactions en "Delivery versus Paiement" ou dérivés listés compensés;</li> <li>- qualité de l'exécution des ordres : les équipes opérationnelles chargées de l'exécution des ordres au sein du groupe Amundi apprécient la qualité d'exécution sur une série d'éléments en fonction du type d'instrument et des marchés concernés (qualité de l'information de trading, prix obtenus, qualité du règlement) ;</li> <li>- qualité du traitement post exécution.</li> </ul>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
01/01/2023	NOTE DETAILLÉE	Modification	<p>Règlement (UE) 2020/852 (dit « Règlement sur la Taxonomie ») sur la mise en place d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement Disclosure.</p> <p>La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation des changements climatiques, (ii) adaptation aux changements climatiques, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et contrôle de la pollution, (vi) protection des écosystèmes sains.</p> <p>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</p>	<p>Règlement (UE) 2020/852 (dit « Règlement sur la Taxonomie ») sur la mise en place d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement Disclosure.</p> <p>La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation des changements climatiques, (ii) adaptation aux changements climatiques, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et contrôle de la pollution, (vi) protection des écosystèmes sains.</p> <p>Afin d'établir le degré de durabilité environnementale d'un investissement, une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsqu'elle contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe "do no significant harm" ou "DNSH"), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie.</p> <p>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</p>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe " do no significant harm " ou " DNSH "), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie.</p> <p>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.</p> <p>Nonobstant ce qui précède, le principe " ne pas nuire de</p>	<p>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.</p> <p>Nonobstant ce qui précède, le principe " ne pas nuire de manière significative " s'applique uniquement aux investissements sous-jacents à l'OPC qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de cet OPC ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.</p>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>manière significative " s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au compartiment qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p>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 fait ses meilleurs efforts pour divulguer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des Normes techniques réglementaires en ce qui concerne le contenu et la présentation des divulgations conformément aux articles 8(4), 9(6) et</p>	

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			<p>11(5) du Règlement « Disclosure » tel que modifié par le Règlement sur la Taxonomie.</p> <p>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 qui sera mis à la disposition des investisseurs à ce moment-là.</p> <p>Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs.</p> <p>A partir de la pleine disponibilité des données et de la finalisation des méthodologies de calcul pertinentes, 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</p>	

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
			proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront précisées dans une version ultérieure du prospectus.	
01/01/2023	NOTE DETAILLEE	Modification	Date de mise à jour du prospectus :28 octobre 2022	Date de mise à jour du prospectus :1er janvier 2023
01/01/2023	REGLEMENT	Modification	Date de la mise à jour du règlement :28 octobre 2022	Date de la mise à jour du règlement :1er janvier 2023

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Date de prospectus/DICI mis à jour	Section	Type de mise à jour	Avant	Après
12/10/2023	PCD	Modification	#1 Alignés sur les caractéristiques E/S Min. 90%	#1 Alignés sur les caractéristiques E/S <b>Min. 90%</b>
12/10/2023	PCD	Modification	#2 Autres 10%	#2 Autres <b> 10% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	#1 Alignés sur les caractéristiques E/S Min. 90%	#1 Alignés sur les caractéristiques E/S <b>Min. 90%</b>
12/10/2023	PCD	Modification	#2 Autres 10%	#2 Autres <b> 10% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	#1A Durables 20%	#1A Durables <b> 20% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	#1B Autres caractéristiques E/S 0%	#1B Autres caractéristiques E/S <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	#1A Durables 20%	#1A Durables <b> 20% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	#1B Autres caractéristiques E/S 0%	#1B Autres caractéristiques E/S <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Alignés sur la taxinomie 0%	Alignés sur la taxinomie <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Environnementaux autres 0%	Environnementaux autres <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Sociaux 0%	Sociaux <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Alignés sur la taxinomie 0%	Alignés sur la taxinomie <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Environnementaux autres 0%	Environnementaux autres <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	Sociaux 0%	Sociaux <b> 0% </b>
12/10/2023	PCD	Modification	28/06/2023	12/10/2023

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Rapport d'activité

### Décembre 2022

L'incertitude persiste sur les marchés. Le spectre d'une récession et l'attitude hawkish des banques centrales dont la priorité est de lutter contre l'inflation, restent les principales préoccupations.

La BCE a relevé ses prévisions d'inflation de base (hors énergie et alimentation) pour 2023 de 0.8% à 4,2 % et prévoit qu'elle sera encore supérieure à l'objectif en 2025. Les pressions sur les prix restent fortes dans tous les secteurs, les coûts de l'énergie étant transférés à l'ensemble de l'économie et l'euro se dépréciant. La BCE a relevé ses taux directeurs de 50 points de base, comme prévu, portant le taux de la facilité de dépôt à 2 %. Elle a par ailleurs délivré un discours hawkish inattendu, plus ferme qu'en octobre, soulignant que "les taux d'intérêt devront encore augmenter de manière significative à un rythme régulier". Aux États-Unis, l'inflation a enregistré une hausse annuelle de 7,1% en novembre (6,0% pour l'inflation sous-jacente), après 7,7% en octobre et un pic à 9,1% en juin. La Réserve fédérale a augmenté ses taux directeurs de 50 points de base, portant le taux Fed Funds à 4,25-4,50 %, après quatre hausses consécutives de 75 points de base. La réduction de la taille de son bilan devrait se poursuivre, et se situer autour de 1 milliard de dollars en 2023.

Décembre a marqué la fin du rallye du marché du crédit, qui avait débuté en octobre. Ce rallye avait été déclenché par la baisse de l'inflation aux États-Unis et la confirmation par le président de la Fed que des hausses de taux d'intérêt plus modestes étaient probables. Il s'est arrêté lorsque les marchés ont réalisé que la BCE comme la FED restaient fermement engagées dans la lutte contre l'inflation. La Fed a en effet réaffirmé que sa tâche était loin d'être terminée. La BCE, de son côté, a souligné qu'un resserrement significatif restait à venir, avec un Quantitative tightening dès mars 2023. Enfin, la décision de la Banque du Japon de relever de 0,25 % à 0,50 % le plafond des rendements des obligations d'État japonaises à 10 ans, après des années de stimulus monétaire, a provoqué de nouvelles hausses des taux souverains : le rendement de l'OAT 10 ans a dépassé 3 % pour la première fois depuis plus de 10 ans, tandis que le rendement de l'Allemagne 10 ans a augmenté de +0,64% sur le mois, à 2.57%. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé sur le mois de 154 à 140 bp.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en décembre une performance de +25 bp, sous l'effet principalement du resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille s'est inscrite en légère baisse sur le mois, passant de 0.89 à 0.82 année, principalement sous l'effet du vieillissement des titres détenus en portefeuille. Les opportunités d'achat se sont en effet raréfiées à l'approche de la fin de l'année civile. La sensibilité taux s'est encore inscrite en baisse, à 0.04, de sorte à immuniser le portefeuille des effets des hausses de taux.

### Janvier 2023

Le mois de janvier s'est terminé sur une note stable. L'inflation reste élevée, mais elle pourrait avoir atteint un pic aux États-Unis, tandis qu'elle a augmenté moins rapidement que prévu en Europe, progressant de +8.5% contre 8.9% attendu. L'inflation de base, qui exclut les prix de l'énergie et de l'alimentation, a atteint un niveau record à 5,2 %. La zone euro a par ailleurs évité la récession au dernier trimestre de l'année en enregistrant une hausse de 0,1 %. Le ralentissement de l'activité économique n'est pas aussi profond qu'anticipé, grâce notamment aux politiques fiscales et à la météo clémente, qui a contribué à réduire la consommation de gaz naturel. L'économie américaine montre des signes de décélération, la politique monétaire restrictive commençant à peser sur l'activité et entraînant progressivement la croissance en dessous de son potentiel. L'économie américaine a progressé de 2,9 % en glissement trimestriel au dernier trimestre de l'année, contre 3,2 % au troisième trimestre. La confirmation d'une inflation un peu plus faible que fin 2022 relâche la pression sur la Fed. Cependant, elle reste préoccupée par les tensions persistantes sur le marché du travail et par la vigueur de l'inflation dans les services.

Le 10 ans américain a terminé le mois à 3,5% (en baisse de 37bps sur le mois), tandis que le Bund a terminé le mois à près de 2,28%, soit une baisse de 29bps par rapport à décembre. Le spread Italie- Allemagne a terminé le mois à 185bps, en baisse de 26bps.

Le marché du crédit a été soutenu par l'espoir que le ralentissement de la hausse de l'inflation conduise les banques centrales à mettre un terme à leur cycle de hausse de taux.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

D'autres facteurs comme la baisse des prix du gaz en Europe et la réouverture de l'économie chinoise liée à la fin de la stratégie du zéro-covid ont également contribué à alimenter l'optimisme des investisseurs. Enfin ceux-ci se sont montrés désireux de profiter de niveaux de rendement qui restent élevés par rapport aux normes historiques. Ainsi le soutien technique des flux acheteurs a plus que compensé un marché primaire particulièrement dynamique : avec plus de 100 milliards d'euros de nouvelles émissions, janvier 2023 est le deuxième meilleur mois jamais enregistré en termes de volumes de nouvelles émissions. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé sur le mois de 140 à 122 bp.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en janvier une performance de +27 bp, sous l'effet principalement du resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille s'est inscrite en hausse sur le mois, passant de 0.79 à 0.87 année, du fait d'investissements sur le marché primaire, sur des maturités comprises entre 2 et 3 ans : Toronto Dominion 01/2025, Royal Bank of Canada 01/2025, Australia & NZ Banking Group 01/2026, Natwest 01/2026, PSA banque 01/26. La sensibilité taux est stable, à 0.05, de sorte à immuniser le portefeuille des effets des hausses de taux.

## Février 2023

Les chiffres d'inflation ont à nouveau retenu l'attention des marchés taux en février. Si l'inflation globale baisse modestement aux Etats-Unis (de 6.5% en décembre à 6.4% en janvier) et plus significativement en Europe (de 9.2% en décembre à 8.5% en janvier), l'inflation sous-jacente excluant notamment l'énergie et l'alimentation ne montre aucun signe de ralentissement en Europe, où elle est passée de 5.3% en janvier à 5.6% en février, tandis qu'elle reflue lentement aux Etats-Unis (5.7% en décembre, 5.6% en janvier). Alors que l'inflation reste à des niveaux élevés au regard des objectifs des banques centrales, les perspectives de croissance restent bien orientées. Ainsi les PMI, attendus en retrait, ont surpris à la hausse. Ils ont atteint 52.3 en Zone Euro et 50.5 aux Etats-Unis, soutenus principalement par le dynamisme du secteur des services.

Cette conjonction d'inflation élevée et de croissance plus forte qu'anticipé est un facteur de soutien à la poursuite des politiques monétaires restrictives menées par les banques centrales. En début de mois, la FED a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base. Même si le rythme de hausse ralentit, elle a indiqué que les futures hausses de taux pourraient être plus élevées si l'inflation persiste. La BCE de son côté a remonté ses taux de 50 pb, plaçant le taux de dépôt à 2.5% ; elle envisage de les augmenter à nouveau de 50 pb en mars. L'objectif sous-jacent est d'atteindre un niveau d'inflation de 2% qui selon les estimations ne devrait pas arriver avant 2024. La BCE a également annoncé que le programme d'achats d'actifs diminuera de 15 milliards d'euros par mois entre début mars et fin juin 2023.

Sur le mois les rendements du Bund 2 ans et du bon du Trésor américain 2 ans ont augmenté respectivement de 47 et 71 points de base. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés : le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé sur le mois de 122 à 114 bp.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en février une performance de +16 bp, sous l'effet principalement du resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.88 année contre 0.87 en janvier. La sensibilité taux est proche de 0, à 0.03, de sorte à immuniser le portefeuille des effets des hausses de taux.

## Mars 2023

La faillite de la banque SVB aux Etats-Unis, puis le rachat de Crédit Suisse par UBS ont déclenché un mouvement de défiance brutal vis-à-vis du secteur bancaire. La possibilité que les banques centrales choisissent de privilégier la stabilité financière et renoncent au moins temporairement à poursuivre leurs politiques de resserrement monétaire a entraîné un repricing rapide des taux sans risque : les taux 2 ans allemand et américain ont perdu 100 pb entre le 8 et le 13 mars. Les banques centrales ont néanmoins opté pour la continuité, poursuivant les hausses de taux (+50 bp pour la BCE le 16 mars et +25 bp pour la FED le 22 mars) tout en assurant surveiller attentivement les développements de la crise bancaire. La fermeté des banques centrales s'explique par la vigueur de l'inflation. Aux Etats-Unis, elle a en effet atteint fin février 6% sur un an contre +6.4% précédemment et +0.4% sur un mois (+0.5% le mois dernier). En zone Euro, l'inflation core a encore atteint un nouveau record à 5.7% en mars, et se rapproche de l'inflation globale (6.9%), qui a elle nettement baissé depuis le point haut de 10.6% atteint en octobre 2022.

A partir de la mi-mars, les taux se sont stabilisés et ont varié dans une fourchette comprise entre 2.35 et 2.75% pour le 2 ans allemand, et entre 3.8 et 4.15% pour le 2 ans américain.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Les spreads de crédit se sont fortement écartés dans le sillage de la crise bancaire de début mars : le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé de 110 bp le 8 mars à 168 le 21 mars pour terminer le mois à 140 bp, soit un niveau légèrement supérieur à celui atteint après l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en mars une performance de +17 bp, grâce à la baisse des taux et au carry du portefeuille. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.88 année. La sensibilité taux a été marginalement augmentée à 0.09 pour profiter du flight to quality. Nous restons néanmoins très prudents sur le volet duration.

## Avril 2023

L'inflation est resté en avril l'indicateur le plus surveillé, tant par les banques centrales que par les investisseurs. Bien que la hausse des prix annuelle en Zone Euro soit en baisse à 6.9% contre 8.5%, principalement portée par la baisse du prix de l'énergie (-0.9% sur un an et -2.2% sur le mois), ce ralentissement ne permet pas de confirmer un retour rapide vers la cible d'inflation. L'inflation sous-jacente étant persistante (+5.6% sur un an, contre 5.7% sur un an le mois précédent), la BCE n'envisage pas de mettre un terme au cycle de resserrement monétaire. L'inflation américaine qui a atteint 5% (son niveau le plus bas depuis 2 ans) reste portée par les services qui ont pris le relais des biens de consommation. L'inflation sous-jacente reste stable et est désormais supérieure à l'inflation globale, avec une variation annuelle passant de 5.5% à 5.6%.

Les taux sont restés stables sur le mois en dépit d'épisodes de volatilité liés à des publications d'indicateurs économiques contrastées. Ainsi la croissance de l'économie américaine a déçu (croissance du PIB au 1er trimestre attendue à 1.9% et finalement publiée à 1.1%), mais le marché de l'emploi reste particulièrement solide (encore 236 000 créations d'emplois annoncées). En Europe, l'impact des hausses de taux sur le niveau de l'activité économique tarde à se matérialiser. Le 2 ans allemand est resté proche de 2.7%, et le 10 ans allemand proche de 2.3%. Sur la période, les spreads de crédit se sont légèrement resserrés : le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 140 à 135 bp sur le mois.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en avril une performance de +29 bp, grâce à la baisse des taux, au resserrement des spreads de crédit et au carry du portefeuille. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.86 année. La sensibilité taux a été marginalement diminuée à 0.06 contre 0.09 en mars. Nous restons très prudents sur le volet duration.

## Mai 2023

Le mois de mai a été rythmé par les annonces des banques centrales. En début de mois, la FED a relevé de 25 bp ses taux directeurs, qui se situent désormais dans une fourchette comprise entre 5% et 5,25%. L'inflation s'est inscrite en légère baisse avec une hausse annuelle de 4.9% contre 5% le mois précédent, mais la FED a considéré que ce ralentissement n'était pas suffisamment marqué pour justifier de faire une pause dans le cycle de hausse de taux. La BCE a également procédé à une hausse de 25 bp de ses taux directeurs, en dépit de l'entrée en récession de l'Allemagne, où la croissance du PIB (-0.3%) a été négative pour le 2ème trimestre consécutif. Enfin le mois de mai a été marqué par l'accord trouvé entre les Républicains et les Démocrates afin de suspendre temporairement le plafond de la dette jusqu'en janvier 2025, évitant ainsi un défaut de paiement des États-Unis.

Dans ce contexte et en particulier la crainte d'un défaut de paiement des États-Unis étant écartée, le taux américain à 2 ans finit le mois de mai à 4.4% (+40pb par rapport au mois précédent). En Zone Euro, les taux sont restés stables, le 2 ans allemand ressortant fin mai à 2.71%, en hausse de 2 bp sur le mois.

Le marché du crédit Investment Grade s'est légèrement écarté sur le mois. La demande reste forte sur cette classe d'actifs mais les volumes très importants sur le marché primaire et les primes d'émissions associées pèsent sur les spreads du secondaire. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 135 à 146 bp sur le mois.

Malgré cet écartement des spreads, le portefeuille affiche en mai une performance de +29 bp, grâce au carry du portefeuille, proche de 4%. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.86 année. Nous avons participé à plusieurs primaires afin de capter des primes d'émission généreuses, comprises entre 10 et 20 bp, principalement sur des maturités comprises entre 2 et 3 ans. La sensibilité taux est stable également à 0.05, donc toujours proche de 0.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Juin 2023

Les marchés financiers sont restés focalisés sur les interventions et déclarations des banquiers centraux alors que la situation économique reste contrastée de part et d'autre de l'atlantique.

Aux États-Unis, l'indice ISM manufacturier et des services se contractent de nouveau en mai et la croissance du premier trimestre est révisée à la hausse (+2% vs. 1.4% attendue).

Dans ce contexte et pour la première fois depuis mars 2022, la Fed a maintenu ses taux inchangés (après dix hausses) à 5.25%. Cette décision s'explique en partie par la baisse de l'inflation (mais l'inflation sous-jacente reste encore très élevée sur 1 an glissant à 5.3%) et par les effets des hausses précédentes qui se diffusent encore dans l'économie. Cependant, Jerome Powell a prévenu que le resserrement monétaire n'était pas terminé et qu'il prévoyait encore deux hausses d'ici fin 2023.

En Europe, la BCE a augmenté ses taux directeurs de 25bp pour la huitième fois consécutive lors de sa réunion du 15 juin. Christine Lagarde a précisé qu'il n'y avait aucun signe clair indiquant que l'inflation sous-jacente avait atteint un sommet. Les projections de l'inflation pour 2023, 2024 et 2025 ont été révisées à la hausse en raison d'un marché du travail solide, de coûts salariaux unitaires plus élevés et d'une désinflation lente. Christine Lagarde a également prévenu que d'autres hausses seraient à prévoir au cours de l'année et que la prochaine serait "très probablement" pour juillet. Enfin, la BCE a confirmé la fin des réinvestissements dans son programme d'achat d'actifs (portefeuille APP) et n'a pas prévu de nouvelles mesures de financements exceptionnelles pour compenser le remboursement du TLTRO (477 milliards fin juin), ce qui pourrait impacter les banques de petite taille.

Dans ce contexte, pour notre politique de gestion, nous avons :

- maintenu notre sensibilité taux à 0.04 comme le mois précédent. Les banques centrales ont toujours l'intention de poursuivre leur politique de resserrement monétaire, l'inflation sous-jacente étant encore trop élevée par rapport à l'objectif de 2%
- conservé le même niveau de vie moyenne et de durée crédit du portefeuille
- participé au marché primaire, qui a été très actif, comme : SEB FRN 06/2025, DTRGR3.875 6/26, CAABNK4.375 6/26, offrant des primes d'émission contre Euribor 3 mois de 45bp et de 60 et 120bp contre swap de même maturité
- conservé notre volant de liquidité supérieure à 20% (Cash+OPCVM+Repo).

La performance d'Amundi USTB sur le mois, +27bp contre +15bp pour l'indice, s'explique par notre stratégie visant à prendre position sur les émissions primaires, notre exposition aux taux et le portage du portefeuille.

La prime de crédit de l'indice Ice BofA 1-3 ans Euro Corporate index est passée de 147 à 136bp, nous permettant de bénéficier du resserrement.

Concernant notre exposition taux, celle-ci nous a permis de n'être que peu impacté par l'écartement de taux. En effet, en prenant comme exemple le 2 ans allemand, celui-ci a terminé le mois sur un niveau de 3.20% contre 2.72% en début de mois, soit 48bp d'écartement.

## Juillet 2023

La BCE a relevé ses taux de 25 points de base en juillet, portant le taux de la facilité de dépôt à 3.75% et le taux refi à 4.25%. Ces hausses étaient attendues, dans la mesure où l'inflation sous-jacente a continué à augmenter, atteignant 5.5% en juillet, en hausse de 0.2% par rapport au mois de juin. Mme Lagarde s'est en revanche refusée à livrer une nouvelle forward guidance pour les prochaines réunions de la BCE. Elle s'est contentée d'indiquer, tout comme M. Powell avant elle à l'issue du FOMC, que les décisions de politique monétaire dépendraient désormais des prochaines données macroéconomiques. Les banques centrales surveillent en effet attentivement l'impact du durcissement des politiques monétaires sur l'inflation et plus globalement sur l'activité économique. Ainsi aux États-Unis, l'indice ISM manufacturier publié début juillet s'est contracté pour la 7ème fois consécutive après 30 mois d'expansion. Mais le marché de l'emploi est resté solide, avec encore 209 000 emplois créés et un salaire horaire moyen en hausse de 0.4% par rapport au mois précédent et de 4.4% sur un an. La Zone Euro a pour sa part évité de justesse une récession au premier semestre de l'année 2023.

Dans ce contexte, où le ralentissement économique attendu tarde à se matérialiser, les marchés redoutent une poursuite du resserrement monétaire. Le taux américain à 2 ans a atteint 4.98% le 6 juillet, tandis que le taux à 10 ans atteignait 4.06%, son plus haut niveau sur l'année 2023. En deuxième partie de mois, les taux se sont détendus à la suite de la publication de l'indice CPI inférieur aux prévisions (0.2% contre 0.3% attendu). Le 10 ans termine le mois à 3.96% (+ 13 pb par rapport au mois de juin) et le 2 ans à 4.88% (stable sur le mois).

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Dans le sillage des mouvements de courbe aux États-Unis, la courbe allemande a suivi les mêmes évolutions en début de période, le 2 ans atteignant 3.31% le 11 juillet. Fin juillet, il ressort finalement à 3.03% (-17 bp par rapport au 30 juin) tandis que le taux à 10 ans atteignait 2.49% (-10 bp par rapport au 30 juin).

Le marché du crédit Investment Grade en Euro s'est légèrement resserré sur le mois. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 135 à 125 bp sur le mois.

Porté par le resserrement des spreads et bénéficiant d'un carry élevé, le portefeuille affiche en juillet une performance de +42 bp. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.84 année. La sensibilité taux est stable également à 0.06, toujours proche de sa borne basse.

## Août 2023

En août l'économie européenne a montré de nets signes d'essoufflement : le PMI des services, dont le dynamisme jusqu'ici compensait la faiblesse du PMI manufacturier, est ressorti à 48.3 contre 50.9 le mois précédent. Le PMI manufacturier de son côté est ressorti à 43.7, un de ses plus bas niveaux depuis la crise du Covid en 2020. Les données d'activité se sont également inscrites en repli en Chine, tandis qu'elles restent solides aux Etats-Unis.

Quant à l'inflation, elle ne reflue que marginalement en Europe (5.3% contre 5.5% le mois précédent) et elle a même légèrement augmenté aux Etats-Unis à 3.2% contre 3% le mois précédent, du fait de l'augmentation du prix des logements. Dans ce contexte, Jerome Powell et Christine Lagarde ont logiquement tenu lors du Symposium de Jackson Hole des discours aux tonalités restrictives, rappelant que la lutte contre l'inflation n'était pas terminée, leur objectif restant une inflation proche de 2%.

Les taux courts sont restés stables sur le mois d'août, le 2 ans allemand clôturant à 2.98% (vs 3.03% fin juillet), et le 2 ans américain clôturant à 4.86% (vs 4.87% fin juillet).

Le marché du crédit Investment Grade en Euro s'est légèrement écarté sur le mois. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 125 à 128 bp. L'activité sur le marché a été réduite, et le primaire n'a rouvert qu'en fin de mois.

Le portefeuille affiche en août une performance de +33 bp grâce à son carry. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.82 année. La sensibilité taux est stable également à 0.06, toujours proche de sa borne basse.

## Septembre 2023

Les données macro-économiques publiées en septembre sont restées vigoureuses aux Etats-Unis, souvent supérieures aux attentes des analystes : l'indice ISM des Services a progressé à 54.5 en août (contre 52.5 prévu et 52.7 le mois précédent), de même que l'ISM Manufacturier qui s'est élevé à 49.0 contre 47.6 le mois précédent et au-dessus des prévisions (47.9). L'inflation globale est ressortie plus élevée que les anticipations en raison de la hausse des prix de l'énergie (+3,7% sur un an, supérieure aux attentes à +3,2%). Néanmoins, l'inflation sous-jacente a baissé et ressort à +0.6%, en ligne avec le consensus. En zone euro, même si l'indice des prix à la consommation pour août publié en début de mois a diminué à +5.2% (consensus à +5.3%), il ne baisse pas « au rythme souhaité » selon la BCE. Quant au chiffre publié fin septembre (+4.3%), il a certes surpris à la baisse, mais sa diminution est largement imputable à l'Allemagne en raison d'un effet de base négatif. La résilience de l'économie et la résistance de l'inflation ont conduit la FED comme la BCE à nettement durcir leurs discours, expliquant qu'elles maintiendraient les taux d'intérêt à un niveau durablement élevé. Si la FED a laissé ses taux inchangés en septembre dans une fourchette entre 5.25% et 5.50%, la BCE a augmenté les siens de 25 points de base, le taux de la facilité de dépôt atteignant désormais 4%, le taux refi 4.5% et le taux de prêt marginal 4.75%.

La fermeté des banques centrales a eu pour effet une remontée marquée des taux, particulièrement sur la partie longue des courbes qui se sont légèrement aplaties. Le 10 ans américain progresse de 46 bps à 4.57%, et le 2 ans de 18 bps à 5.04%. Le 10 ans allemand progresse de 28 bps à 2.84%, et le 2 ans de 13 bps à 3.15%. A noter, le spread à 10 ans entre l'Allemagne et l'Italie s'est sensiblement écarté (de 165bps à 194bps) principalement en raison de données économiques italiennes revues à la baisse (dépassement budgétaire en hausse sur 2024). Le marché du crédit Investment Grade en Euro s'est très légèrement resserrés sur le mois. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 128 à 126 bp.

Le portefeuille affiche en septembre une performance de +32 bp essentiellement grâce à son carry. La sensibilité crédit du portefeuille est en hausse sur le mois à 0.9, sous l'effet d'achats sur le marché primaire de titres de maturité 2 à 3 ans. Nous restons sélectifs sur le risque de crédit, le portefeuille affichant un rating moyen de A-.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Le fonds reste immunisé des variations de taux, particulièrement sur la partie la plus longue de la courbe sur laquelle nous anticipons le plus de variation. La sensibilité taux est à 0.13, toujours proche de sa borne basse.

## Octobre 2023

Après dix hausses consécutives qui ont porté le taux de refinancement à 4.50%, le taux de prêt marginal à 4.75% et le taux de dépôt à 4,00 %, la BCE a laissé ses taux inchangés en octobre. Cette décision intervient alors que le taux d'inflation annuel publié en octobre s'est élevé à 2.9% contre 4.3% en septembre, et que les perspectives de croissance se dégradent en Zone Euro. Ainsi les PMI Manufacturiers se sont inscrits en baisse à 43 alors que les prévisions tablaient sur 43.4. Le secteur des services est également en baisse marquée, à 47.8 contre 48.7 le mois précédent. La demande des biens et services en Zone Euro s'est détériorée, ce qui a également affecté le marché de l'emploi. Aux Etats-Unis, l'économie s'est montrée robuste. Le PMI Manufacturier s'est inscrit à 50 contre 49.8 le mois précédent, supérieur aux prévisions (49.5), tout comme le secteur des services qui est ressorti à 50.9 contre 50.1 le mois précédent. Ce rebond s'explique notamment par l'augmentation de la demande industrielle et un ralentissement de l'inflation dans le secteur des services. Le marché du travail américain s'est également montré résilient avec un rebond inattendu des créations d'emplois (336 000 emplois créés contre 170 000 prévus). Le conflit au Moyen Orient a pesé sur le marché du crédit. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 126 à 135 bp sur le mois.

Dans ce contexte de temporisation du resserrement monétaire côté BCE et de regain d'aversion au risque, les taux souverains ont nettement baissé. Le 2 ans allemand s'affichait à 3% en fin de mois, en baisse de près de 20 bp sur le mois. La baisse est moins marquée sur les maturités plus longues : -11 bp sur le 5 ans et -3 bp sur le 10 ans.

Le portefeuille affiche en octobre une performance de +27 bp essentiellement grâce à son carry qui a compensé l'écartement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.9. Nous restons sélectifs sur le risque de crédit, le portefeuille affichant un rating moyen de A-. Nous privilégions toujours le secteur financier, qui présente le profil rendement / qualité de crédit le plus attractif. Le fonds reste immunisé des variations de taux sur la partie la plus longue de la courbe sur laquelle nous anticipons le plus de variation. La sensibilité taux est à 0.19, et provient principalement des maturités inférieures à 18 mois.

## Novembre 2023

Le mois de novembre a été rythmé par les chiffres d'inflation qui s'inscrivent en baisse significative en Zone Euro comme aux Etats-Unis. En Zone Euro, le taux d'inflation de novembre en rythme annuel est en baisse à 2.4% contre 2.9% en octobre et 4.3% en septembre. Aux Etats-Unis, l'inflation ressort à 3.2% pour octobre, en baisse par rapport au mois dernier (3.7%) et par rapport aux prévisions (3.3%).

Bien que ces chiffres soient encourageants, les banques centrales souhaitent garder le niveau actuel de taux suffisamment longtemps et ne pas se précipiter pour amorcer la prochaine séquence de baisse. D'autant que les tensions géopolitiques (Ukraine/Russie et plus récemment Israël) font craindre une nouvelle hausse des prix de l'énergie pouvant influencer sur l'amélioration des niveaux d'inflation observés, et que le marché de l'emploi reste dynamique de part et d'autre de l'Atlantique. La FED a ainsi maintenu ses taux à leur niveau actuel compris dans une fourchette entre 5.25% et 5.50%. Jerome Powell a par ailleurs indiqué qu'une nouvelle hausse pourrait intervenir si cela était nécessaire pour atteindre l'objectif de 2% d'inflation. Si la croissance reste étonnamment résiliente aux Etats-Unis, elle semble pâtir en Zone Euro du resserrement de la politique monétaire. La Commission Européenne prévoit ainsi pour la Zone Euro une croissance de +0.6% en 2023 (inférieure de 0.2 point par rapport aux anciennes prévisions), et une croissance de 1.2% sur l'année 2024 contre 1.3% précédemment. Dans ce contexte, les taux ont nettement baissé en novembre : les taux américains à 10 ans et 2 ans terminent le mois de novembre respectivement à 4.33% (-60 points de base par rapport au mois précédent) et 4.68% (-40 pdb). En Zone Euro, les taux sont également en baisse sur le mois : le 10 ans allemand s'inscrit à 2.44% (-36 pdb) en fin de mois, et le 2 ans à 2.81% (-20 pdb).

Le marché du crédit bénéficie de cet environnement porteur : les craintes de nouvelles hausses de taux s'estompent progressivement à mesure que la hausse de l'inflation ralentit. Sur le plan géopolitique, les marchés ont salué l'annonce d'un cessez le feu temporaire entre Israël et le Hamas. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé de 135 à 120 bp sur le mois.

Le portefeuille affiche en novembre une performance de +46 bp grâce à son carry et au resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille est en légère hausse sur le mois à 0.95. Nous restons sélectifs sur le risque de crédit, le portefeuille affichant un rating moyen de A-. Nous privilégions toujours le secteur financier, qui présente le profil rendement / qualité de crédit le plus attractif.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Le fonds reste immunisé des variations de taux sur la partie la plus longue de la courbe sur laquelle nous anticipons le plus de variation. La sensibilité taux globale est de 0.24, et provient principalement des maturités inférieures à 18 mois.

De novembre 2022 à novembre 2023, la performance de la Part E-C / FR0010895052 est de 3,44%. Celle du benchmark est de 3,13% avec une tracking error de 0,42%.

De novembre 2022 à novembre 2023, la performance de la Part I-C / FR0010914598 est de 3,63%. Celle du benchmark est de 3,13% avec une tracking error de 0,42%.

De novembre 2022 à novembre 2023, la performance de la Part P-C / FR0011192285 est de 3,19%. Celle du benchmark est de 3,13% avec une tracking error de 0,42%.

*Les performances obtenues sur la période ne préjugent pas des résultats futurs du Fonds.*

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

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI FCP	27 641 144,95	28 445 808,87

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

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Informations spécifiques

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

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

### Fonds et instruments du groupe

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

### Calcul du risque global

#### • 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.

### Droit de vote

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

## **Règlements SFDR et taxonomie :**

### **Article 6**

Le fonds ne promeut pas d'investissement durable dans sa stratégie de gestion.

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Informations réglementaires

### Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Les intermédiaires sont sélectionnés en fonction des critères suivants :

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

Le document « politique d'exécution » est disponible sur le site internet de SOCIETE GENERALE GESTION : [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

### Rapport sur les frais d'intermédiation

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

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

SOCIETE GENERALE Gestion applique des règles d'exclusion ciblées qui constituent le socle de sa responsabilité fiduciaire. Elles sont appliquées dans toutes ses stratégies de gestion active et consistent à exclure les entreprises qui ne sont conformes ni à notre politique ESG, ni aux conventions internationales et aux cadres reconnus sur le plan international, ni aux cadres de régulations nationales. Ces exclusions ciblées sont appliquées sous réserve de conformité aux lois et règlements applicables et sauf dispositions contractuelles contraires pour les produits ou services dédiés.

C'est ainsi que SOCIETE GENERALE Gestion exclut les activités suivantes :

Tout investissement direct dans les entreprises impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, en conformité avec les conventions d'Ottawa et d'Oslo ;

Les entreprises produisant, stockant, commercialisant des armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri ;

Les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles.

Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle de SOCIETE GENERALE Gestion. De plus, SOCIETE GENERALE Gestion met en œuvre des exclusions sectorielles ciblées, spécifiques aux industries du charbon et du tabac. Ces exclusions sectorielles s'appliquent à toutes les stratégies de gestion active sur lesquelles SOCIETE GENERALE Gestion a la discrétion entière de gestion de portefeuille.

### Politique Charbon

SOCIETE GENERALE Gestion exclut :

- Les entreprises développant ou projetant de développer de nouvelles capacités en charbon thermique dans l'ensemble de la chaîne de valeur (producteurs, extracteurs, centrales, infrastructures de transport);

Les entreprises dont plus de 25 % du chiffre d'affaires provient de l'extraction de charbon thermique;

- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique est de 100 MT ou plus sans intention de réduction;
- Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à l'extraction de charbon thermique et à la production d'électricité à partir de charbon thermique est supérieur à 50 % de leur chiffre d'affaires total sans analyse;
- Toutes les entreprises de production d'électricité au charbon et d'extraction de charbon avec un seuil entre 25 % et 50 % et un score de transition énergétique détérioré

### Application en gestion passive :

#### • Fonds passifs ESG

Tous les ETF et fonds indiciels ESG appliquent chaque fois que possible la politique d'exclusion du secteur charbon de SOCIETE GENERALE Gestion (à l'exception des indices très concentrés).

#### • Fonds passifs non ESG

Le devoir fiduciaire en gestion passive est de reproduire le plus fidèlement possible un indice.

Le gestionnaire de portefeuille dispose ainsi d'une marge de manœuvre limitée et doit remplir les objectifs contractuels pour obtenir une exposition passive pleinement conforme à l'indice de référence demandé.

Par conséquent, les fonds indiciels et ETF de SOCIETE GENERALE Gestion répliquant des indices de référence standards (non ESG) ne peuvent pas appliquer d'exclusions sectorielles systématiques.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Cependant, dans le cadre des titres exclus de la « politique charbon thermique » sur l'univers d'investissement actif de SOCIETE GENERALE Gestion mais qui pourraient être présents dans des fonds passifs non ESG, SOCIETE GENERALE Gestion a renforcé ses actions en matière de vote et d'engagement qui pourraient se traduire par un vote « contre » le management des entreprises concernées.

## Politique sur le tabac

Depuis 2018, SOCIETE GENERALE Gestion limite les notes ESG des entreprises du secteur du tabac à E, sur une échelle de A à G (les entreprises notées G étant exclues) afin de prendre en compte les inquiétudes liées à la santé publique, mais également la violation des droits de l'homme, la pauvreté, les conséquences environnementales, et le coût économique considérable associé au tabac, estimé à plus de 1000 milliards de dollars par an dans le monde, selon les estimations de l'Organisation mondiale de la santé. Cette limite a pour but de pénaliser l'investissement dans ce type d'entreprises, ce qui doit être compensé par des investissements dans des entreprises plus vertueuses. La politique de SOCIETE GENERALE Gestion s'applique au secteur du tabac dans son entièreté, notamment les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les distributeurs.

En mai 2020, SOCIETE GENERALE Gestion est devenu signataire du Tobacco-Free Finance Pledge, renforçant de fait sa politique d'exclusion au tabac. SOCIETE GENERALE Gestion applique ainsi les règles suivantes :

Règles d'exclusion : sont exclues les entreprises fabriquant des produits complets du tabac (seuils d'application : revenus supérieurs à 5 %).

Règles de limite : sont limitées à une note ESG de E (s'étalonnant de A à G) les entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution de tabac (seuils d'application : revenus supérieurs à 10 %).

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par SOCIETE GENERALE Gestion sont disponibles sur son site Internet : [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr)

\* Gestion active : hors OPC indicieux et ETF contraints par leur indice de référence.

## **Politique de rémunérations**

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

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

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

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1er février 2022, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2021 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2022.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2022, 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

La société Etoile Gestion ayant fusionné au sein de Société Générale Gestion, les chiffres ci-dessous incluent les effectifs Etoile Gestion et les rémunérations payées par cette société en 2022.

Sur l'exercice 2022, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Société Générale Gestion à l'ensemble de son personnel (80 collaborateurs au 31 décembre 2022) s'est élevé à 7 952 746 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 5 875 221 euros, soit 74% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées et non différées versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 2 077 525 euros, soit 26% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 1 007 486 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (6 collaborateurs au 31 décembre 2022). Du fait du nombre réduit de « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (1 collaborateur au 31 décembre 2022), le montant total des rémunérations (fixes et variables différés et non différés) versées à cette catégorie de personnel n'est pas publié.

#### 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.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

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

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

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

Critères quantitatifs :

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

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
- Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
- Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
- 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 :

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Néant.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



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

Adresse postale :  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

## SG TRESORERIE 6 MOIS

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Société Générale Gestion  
91-93, boulevard Pasteur  
75015 Paris

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

Exercice clos le 30 novembre 2023

---

Aux porteurs de parts du FCP SG TRESORERIE 6 MOIS,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SG TRESORERIE 6 MOIS constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 novembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

##### Référentiel d'audit

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

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 130 €  
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris (le-de-france)  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles  
S72 028 041 RCS Nanterre  
TVA : FR 62 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte



## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

## **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.823-10-1 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.

Paris La Défense, le 24 janvier 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Stéphane Collas*  
Stéphane COLLAS

*Jean Marc LECAT*  
Jean-Marc LECAT

## Comptes annuels

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## BILAN Actif

	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Instruments financiers</b>	<b>37 514 639,84</b>	<b>37 095 920,53</b>
• OPC MAÎTRE	37 514 639,84	37 095 920,53
• CONTRATS FINANCIERS	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Créances</b>	-	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	-
<b>Comptes financiers</b>	-	<b>14,45</b>
Liquidités	-	14,45
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>37 514 639,84</b>	<b>37 095 934,98</b>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## BILAN Passif

	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	37 377 755,33	37 337 539,88
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	295 121,70	-92 798,34
• Résultat de l'exercice	-175 185,15	-161 183,94
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>37 497 691,88</b>	<b>37 083 557,60</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>16 938,22</b>	<b>12 377,38</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	16 938,22	12 377,38
<b>Comptes financiers</b>	<b>9,74</b>	-
Concours bancaires courants	9,74	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>37 514 639,84</b>	<b>37 095 934,98</b>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## HORS-BILAN

30.11.2023

30.11.2022

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## COMPTE DE RÉSULTAT

30.11.2023

30.11.2022

Devise	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	542,92	2,07
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>542,92</b>	<b>2,07</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-258,13	-194,60
• Autres charges financières	-206,68	-
<b>Total (II)</b>	<b>-464,81</b>	<b>-194,60</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>78,11</b>	<b>-192,53</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-139 007,86	-92 080,42
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-138 929,75</b>	<b>-92 272,95</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-36 255,40	-68 910,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-175 185,15</b>	<b>-161 183,94</b>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 1 Règles & méthodes comptables

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

### Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan d'un OPC en cours de clôture. Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

En tant que nourricier d'AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI, l'OPCVM supporte indirectement le mécanisme anti-dilution connu sous le nom de "swing pricing" mis en oeuvre au niveau de son OPCVM maître.

### Comptabilisation

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

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

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

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

En tant que nourricier du fonds AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI, l'OPC supporte le mécanisme anti-dilution connu sous le nom de « swing pricing » mis en oeuvre au niveau de son OPC maître.

### Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

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

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

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

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

### Frais de fonctionnement et de gestion

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

A ces frais peuvent s'ajouter :

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

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

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part E-C : 0,30 % TTC maximum
		Part I-C : 0,15 % TTC maximum
		Part P-C : 0,60 % TTC maximum

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0.1 % TTC l'an maximum
Commission de mouvement	Néant	Néant
Commission de surperformance	Néant	Part E-C : Néant
		Part I-C : Néant
		Part P-C : Néant

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPC et affichés ci-dessus, les coûts suivants : Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC ;

Les coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'AMF au titre de la gestion de l'OPC.

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

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

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
<i>Frais de gestion financière</i> <i>Frais de fonctionnement et autres services</i>	Actif net	<i>Part E-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part I-C : 0,30 % TTC maximum</i>
		<i>Part I3-EUR-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part M-C : 0,30 % TTC maximum</i>
		<i>Part O-C/D : 0,10 % TTC maximum</i>
		<i>Part P-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part PERI-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part PM-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part R-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part R2-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part R3-C : 0,50 % TTC maximum</i>
		<i>Part S-C : 0,10 % TTC maximum</i>
<i>Part U-C : 0,50 % TTC maximum</i>		
<i>Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)</i>	<i>Actif net</i>	<i>Non significatif</i>
<i>Commission de mouvement</i> <i>Perçue par le dépositaire</i> ***** <i>Perçue selon les instruments et opérations par la société de gestion ou par Amundi Intermédiation.</i>	<i>Prélèvement sur chaque transaction ou opération</i>	<i>Montant forfaitaire de 0 à 450 euros TTC selon la place</i> ***** <i>Montant forfaitaire de 5€ par contrat (futures/options) ou commission proportionnelle de 0 à 0,20% selon les instruments (titres, change, ...)</i>
Commission de surperformance	Actif net	<i>Part E-C :</i> <i>20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</i>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	<p><i>Part I-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part I3-EUR-C : Néant</i></p>
		<p><i>Part M-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part O-C/D : Néant</i></p>
		<p><i>Part P-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part PERI-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part PM-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part R-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>
		<p><i>Part R2-C : Néant</i></p>
		<p><i>Part R3-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »</p>
		<p><i>Part S-C :</i> 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"</p>

# SG TRESORERIE 6 MOIS

<b>Frais facturés à l'OPC</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Commission de surperformance	Actif net	Part U-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de "l'actif de référence"

## Devise de comptabilité

Euro.

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

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

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

Néant.

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

Néant.

## Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus-values nettes réalisées</b>
<b>Part E-C / FR0010895052</b>	Capitalisation	Capitalisation
<b>Part I-C / FR0010914598</b>	Capitalisation	Capitalisation
<b>Part P-C / FR0011192285</b>	Capitalisation	Capitalisation

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 2 Évolution actif net

	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>37 083 557,60</b>	<b>16 557 440,71</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	30 165 232,31	33 601 759,62
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-30 835 551,51	-12 959 203,84
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	282 042,90	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-64 666,66
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-	-
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	941 340,33	40 499,40
- Différence d'estimation exercice N	937 551,26	-3 789,07
- Différence d'estimation exercice N-1	-3 789,07	-44 288,47
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-138 929,75	-92 272,95
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	*1,32
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>37 497 691,88</b>	<b>37 083 557,60</b>

\* Rompus de fusion suite à la fusion/absorption du FCP SG TRESORERIE 12 MOIS (FR0010895748 part E(C) /FR0010903682 part I(C)) le 23 février 2022.

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 3 Compléments d'information

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

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

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

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

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

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

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

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

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

## 3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

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

<b>Créances</b>		
Opérations de change à terme de devises :		-
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		-
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
<b>Dettes</b>		<b>16 938,22</b>
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Frais provisionnés		14 410,00
Somme à payer		2 528,22
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Part E-C / FR0010895052	369	5 730 171,21	388,05426	6 047 617,52
Part I-C / FR0010914598	-	-	16,03914	3 374 080,31
Part P-C / FR0011192285	249 984,3768	24 435 061,10	220 593,29225	21 413 853,68
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
Part E-C / FR0010895052		-		-
Part I-C / FR0010914598		-		-
Part P-C / FR0011192285		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
Part E-C / FR0010895052		-		-
Part I-C / FR0010914598		-		-
Part P-C / FR0011192285		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
Part E-C / FR0010895052		-		-
Part I-C / FR0010914598		-		-
Part P-C / FR0011192285		-		-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%	
Catégorie de part :		
Part E-C / FR0010895052	0,30	
Part I-C / FR0010914598	0,12	
Part P-C / FR0011192285	0,54	
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice		Montant
Catégorie de part :		
Part E-C / FR0010895052	-	
Part I-C / FR0010914598	-	
Part P-C / FR0011192285	-	
Rétrocession de frais de gestion :		
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-	
- Ventilation par Opc "cible" :		
- Opc 1	-	
- Opc 2	-	
- Opc 3	-	
- Opc 4	-	

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 3.8. Engagements reçus et donnés

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

## 3.9. Autres informations

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

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

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

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

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

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

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

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

- opc	<b>37 514 639,84</b>
- autres instruments financiers	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

### Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

	30.11.2023	30.11.2022
<b>Affectation du résultat</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-175 185,15	-161 183,94
<b>Total</b>	<b>-175 185,15</b>	<b>-161 183,94</b>

Part E-C / FR0010895052	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-11 777,89	-11 163,45
<b>Total</b>	<b>-11 777,89</b>	<b>-11 163,45</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

Part I-C / FR0010914598	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-3 824,90	-7 733,27
<b>Total</b>	<b>-3 824,90</b>	<b>-7 733,27</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Part P-C / FR0011192285	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-159 582,36	-142 287,22
<b>Total</b>	<b>-159 582,36</b>	<b>-142 287,22</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

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

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

	30.11.2023	30.11.2022
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	295 121,70	-92 798,34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>295 121,70</b>	<b>-92 798,34</b>

Part E-C / FR0010895052	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	31 222,30	-10 321,21
<b>Total</b>	<b>31 222,30</b>	<b>-10 321,21</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Part I-C / FR0010914598	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	25 368,23	-16 056,70
<b>Total</b>	<b>25 368,23</b>	<b>-16 056,70</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Part P-C / FR0011192285	30.11.2023	30.11.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	238 531,17	-66 420,43
<b>Total</b>	<b>238 531,17</b>	<b>-66 420,43</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

# SG TRESORERIE 6 MOIS

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

Date de création du Fonds : 5 juillet 2010.

Devise

EUR	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.09.2021	30.09.2020
<b>Actif net</b>	<b>37 497 691,88</b>	37 083 557,60	16 557 440,71	17 142 621,77	52 575 333,80

Part E-C / FR0010895052

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.09.2021	30.09.2020
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>252,61315</b>	271,66741	274,66386	274,7463	316,29608
<b>Valeur liquidative</b>	<b>15 713,36</b>	15 191,09	15 263,47	15 295,85	15 348,35
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>76,97</b>	-79,08	-7,57	-475,48	-227,10

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

Part I-C / FR0010914598

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.09.2021	30.09.2020
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>15,09361</b>	31,13275	11,91014	11,91014	155,85052
<b>Valeur liquidative</b>	<b>213 809,</b>	206 327,98	207 000,41	207 387,46	207 787,39
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>1 427,31</b>	-764,14	-50,72	-6 129,94	-2 792,09

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

Part P-C / FR0011192285

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.09.2021	30.09.2020
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>304 937,45839</b>	275 546,37384	102 045,37956	107 649,44356	156 736,23512
<b>Valeur liquidative</b>	<b>99,36</b>	96,29	97,01	97,26	97,85
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>0,25</b>	-0,75	-0,09	-3,28	-1,68

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## 4 Inventaire au 30.11.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>Valeurs mobilières</b>						
<b>O.P.C.V.M.</b>						
FR00140021W1	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI FCP	PROPRE	36 326,864	37 514 639,84	EUR	100,05
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>37 514 639,84</b>		<b>100,05</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>37 514 639,84</b>		<b>100,05</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-9,74	-9,74	EUR	-0,00
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>-9,74</b>		<b>-0,00</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMCALNAVCPA	PROPRE	-152,72	-152,72	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-183,26	-183,26	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-941,13	-941,13	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-277,84	-277,84	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-12 800,66	-12 800,66	EUR	-0,03
	PRHONOCAC	PROPRE	-54,39	-54,39	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPA	PROPRE	-997,15	-997,15	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	-1 196,66	-1 196,66	EUR	-0,00
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	-334,41	-334,41	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-16 938,22</b>		<b>-0,05</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>-16 947,96</b>		<b>-0,05</b>
<b>Total SG TRESORERIE 6 MOIS</b>				<b>37 497 691,88</b>		<b>100,00</b>

## Annexe(s)

## Caractéristiques du FCP



### Document d'informations clés

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

### Produit

## SG TRESORERIE 6 MOIS - E (C)

Société de gestion : Société Générale Gestion (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.  
FR0010895052 - Devise : EUR

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

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

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

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

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

Document  
d'informations  
clés

### En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de SG TRESORERIE 6 MOIS, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

**Classification AMF :** Obl. & titres créance int.

**Objectifs :** En souscrivant à SG TRESORERIE 6 MOIS - part E, nourricier du fonds AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, vous investissez dans des produits de taux de la zone euro. En effet, votre investissement est réalisé à travers AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans ce fonds et à titre accessoire en liquidités.

**Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :**

L'objectif est, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, de réaliser, grâce aux primes obligataires, une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence (80% taux ESTER capitalisé + 20% ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection des titres du fonds.

Les frais courants propres au fonds nourricier doivent être pris en compte pour l'appréciation de son objectif de gestion. Compte tenu de ses propres frais, la performance du fonds nourricier est inférieure à celle de son maître.

**Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :**

Pour y parvenir, l'équipe de gestion emploie un processus d'investissement structuré autour d'une triple approche, l'analyse extra financière sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) combinés à une analyse dite « bottom-up » pour la sélection des titres et une analyse dite « top down » pour l'optimisation du portefeuille.

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. Les critères ESG sont considérés selon plusieurs approches :

- approche en « amélioration de note » (la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées) ;
- normative par l'exclusion de certains émetteurs : exclusion des émetteurs notés F et G à l'achat, 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 et exclusions sectorielles sur le charbon et le tabac.
- Best-in-Class qui vise à favoriser les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion.

L'approche Best-in-class n'exclut aucun secteur d'activité a priori ; le fonds peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés. 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.

Les investissements sont réalisés jusqu'à 100% de l'actif net indifféremment sur des titres de créance privé ou publics de toutes zones géographiques émis en euro. Il s'agit majoritairement d'obligations (taux fixe, taux variable indexées, titres financiers subordonnés) et à titre accessoire d'instruments monétaires.

Le fonds peut également investir jusqu'à 50% de son actif dans des titres de créance libellés en devises de l'OCDE (ces positions sont systématiquement couvertes du risque de change ; un risque de change résiduel de 2% peut tout de même subsister). A tout moment le portefeuille est constitué d'au moins 20% de titres supérieurs à 2 ans. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et 2.

Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. En vue de la

sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente

d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

En terme de notation, le fonds investit sur des titres d'émetteurs appartenant à l'univers des signatures de qualité "Investment Grade" c'est à dire des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poor's ou de Fitch, ou une notation allant de Aaa à Baa3 sur l'échelle de notation de Moody's, ou jugées équivalentes selon la société de gestion. Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront être utilisés à titre d'exposition et de couverture.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice. L'OPC maître est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

**Rachat et transaction :** Les parts peuvent être vendues (remboursées) comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur d'actif nette). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

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

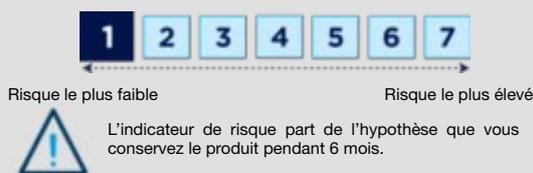
**Informations complémentaires:** Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce Fonds et son maître, y compris le prospectus et les

rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Société Générale Gestion -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

**Dépositaire :** SOCIETE GENERALE.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

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

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

## 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 : 6 mois Investissement 10 000 EUR	
Scénarios	Si vous sortez après 6 mois
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.
<b>Scénario de tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>
	Rendement annuel moyen
<b>Scénario défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>
	Rendement annuel moyen
<b>Scénario intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>
	Rendement annuel moyen
<b>Scénario favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>
	Rendement annuel moyen

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

**Scénario défavorable :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/09/2019 et 31/03/2020

**Scénario intermédiaire :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/05/2019 et 29/11/2019

**Scénario favorable :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/03/2023 et 29/09/2023

## Que se passe-t-il si Société Générale Gestion n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement ?

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## SG TRESORERIE 6 MOIS - E

Document  
d'informations  
clés

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement. Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Investissement 10 000 EUR	
Scénarios	Si vous sortez après 6 mois*
<b>Coûts totaux</b>	€17
<b>Incidence des coûts**</b>	0,2%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Ceci illustre les effets des coûts au cours d'une période de détention de moins d'un an. Ce pourcentage ne peut pas être directement comparé aux chiffres concernant l'incidence des coûts fournis pour les autres PRIIP. Nous ne facturons pas de frais d'entrée

### COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 6 mois
<b>Coûts d'entrée</b>	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée.	Jusqu'à 0 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 EUR
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	0,35% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	17,50 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit	0,00 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques</b>		
<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 :** 6 mois. Elle est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds.

Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 0.5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

**Calendrier des ordres :** les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:00 France heure le Jour d'évaluation. Veuillez vous reporter au prospectus SG TRESORERIE 6 MOIS pour plus de détails concernant les rachats.

#### Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris
- Envoyer un e-mail à [serviceclients.s2g@sggestion.fr](mailto:serviceclients.s2g@sggestion.fr)

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

[www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr). Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

#### Autres informations pertinentes

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

[www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale. Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS



## Document d'informations clés

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

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

## Produit

### SG TRESORERIE 6 MOIS - I (C)

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

FR0010914598 - Devise : EUR

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

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

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

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

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

Document  
d'informations  
clés

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de SG TRESORERIE 6 MOIS, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

**Classification AMF :** Obli. & titres créance int.

**Objectifs :** En souscrivant à SG TRESORERIE 6 MOIS - part E, nourricier du fonds AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, vous investissez dans des produits de taux de la zone

euro. En effet, votre investissement est réalisé à travers AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans ce fonds et à titre accessoire en liquidités.

**Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :**

L'objectif est, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, de réaliser, grâce aux primes obligataires, une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence

(80% taux ESTER capitalisé + 20% ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection des titres du fonds.

Les frais courants propres au fonds nourricier doivent être pris en compte pour l'appréciation de son objectif de gestion. Compte tenu de ses propres frais, la performance du fonds nourricier est inférieure à celle de son maître.

**Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :**

Pour y parvenir, l'équipe de gestion emploie un processus d'investissement structuré autour d'une triple approche, l'analyse extra financière sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) combinés à une analyse dite « bottom-up » pour la sélection des titres et une analyse dite « top down » pour l'optimisation du portefeuille.

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. Les critères ESG sont considérés selon plusieurs approches :

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

- normative par l'exclusion de certains émetteurs : exclusion des émetteurs notés F et G à l'achat, 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 et exclusions sectorielles sur le charbon et le tabac.

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

L'approche Best-in-class n'exclut aucun secteur d'activité a priori ; le fonds peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés. 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.

Les investissements sont réalisés jusqu'à 100% de l'actif net indifféremment sur des titres de créance privé ou publics de toutes zones géographiques émis en euro. Il s'agit majoritairement d'obligations (taux fixe, taux variable indexées, titres financiers subordonnés) et à titre accessoire d'instruments monétaires.

Le fonds peut également investir jusqu'à 50% de son actif dans des titres de créance libellés en devises de l'OCDE (ces positions sont systématiquement couvertes du risque de change ; un risque de change résiduel de 2% peut tout de même subsister). A tout moment le portefeuille est constitué d'au moins 20% de titres supérieurs à 2 ans. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et 2.

Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. En vue de la

sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente

d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant de notations telles que décrites ci-dessous.

En terme de notation, le fonds investit sur des titres d'émetteurs appartenant à l'univers des signatures de qualité "Investment Grade" c'est à dire des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poor's ou de Fitch, ou une notation allant de Aaa à Baa3 sur l'échelle de notation de Moody's, ou jugées équivalentes selon la société de gestion. Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront être utilisés à titre d'exposition et de couverture.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice. L'OPC maître est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

**Rachat et transaction :** Les parts peuvent être vendues (remboursées) comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur d'actif nette). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

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

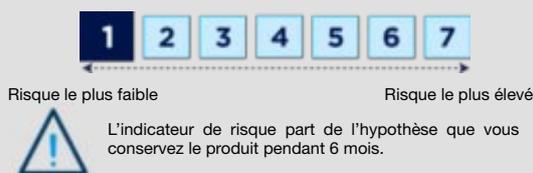
**Informations complémentaires:** Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce Fonds et son maître, y compris le prospectus et les

rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Société Générale Gestion -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

**Dépositaire :** SOCIETE GENERALE.

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

#### INDICATEUR DE RISQUE



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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

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

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

### 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 : 6 mois Investissement 10 000 EUR		Si vous sortez après 6 mois
<b>Scénarios</b>		
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.	
<b>Scénario de tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 810
	Rendement annuel moyen	-1,9%
<b>Scénario défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 840
	Rendement annuel moyen	-1,6%
<b>Scénario intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 000
	Rendement annuel moyen	0,0%
<b>Scénario favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 200
	Rendement annuel moyen	2,0%

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 30/09/2019 et 31/03/2020

**Scénario intermédiaire :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/05/2019 et 29/11/2019

**Scénario favorable :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/03/2023 et 29/09/2023

### Que se passe-t-il si Société Générale Gestion n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

### Que va me coûter cet investissement ?

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## SG TRESORERIE 6 MOIS - I

Document  
d'informations  
clés

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement. Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Investissement 10 000 EUR	
Scénarios	Si vous sortez après 6 mois*
Coûts totaux	€10
Incidence des coûts**	0,1%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Ceci illustre les effets des coûts au cours d'une période de détention de moins d'un an. Ce pourcentage ne peut pas être directement comparé aux chiffres concernant l'incidence des coûts fournis pour les autres PRIIP. Nous ne facturons pas de frais d'entrée

### COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 6 mois
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée.	Jusqu'à 0 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,20% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	10,00 EUR
Coûts de transaction	Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit	0,00 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

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

**Période de détention recommandée :** 6 mois. Elle est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds.

Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 0.5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

**Calendrier des ordres :** les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:00 France heure le Jour d'évaluation. Veuillez vous reporter au prospectus SG TRESORERIE 6 MOIS pour plus de détails concernant les rachats.

#### Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris
  - Envoyer un e-mail à [serviceclients.s2g@sggestion.fr](mailto:serviceclients.s2g@sggestion.fr)
- Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr). Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

#### Autres informations pertinentes

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

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

# SG TRESORERIE 6 MOIS



## Document d'informations clés

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

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

## Produit

### SG TRESORERIE 6 MOIS - P (C)

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

FR0011192285 - Devise : EUR

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

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

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

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

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

Document  
d'informations  
clés

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Parts de SG TRESORERIE 6 MOIS, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

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

**Classification AMF :** Obli. & titres créance int.

**Objectifs :** En souscrivant à SG TRESORERIE 6 MOIS - part E, nourricier du fonds AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, vous investissez dans des produits de taux de la zone

euro. En effet, votre investissement est réalisé à travers AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - O, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans ce fonds et à titre accessoire en liquidités.

**Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :**

L'objectif est, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, de réaliser, grâce aux primes obligataires, une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence

(80% taux ESTER capitalisé + 20% ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection des titres du fonds.

Les frais courants propres au fonds nourricier doivent être pris en compte pour l'appréciation de son objectif de gestion. Compte tenu de ses propres frais, la performance du fonds nourricier est inférieure à celle de son maître.

**Rappel de la politique d'investissement du fonds maître :**

Pour y parvenir, l'équipe de gestion emploie un processus d'investissement structuré autour d'une triple approche, l'analyse extra financière sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) combinés à une analyse dite « bottom-up » pour la sélection des titres et une analyse dite « top down » pour l'optimisation du portefeuille.

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. Les critères ESG sont considérés selon plusieurs approches :

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

- normative par l'exclusion de certains émetteurs : exclusion des émetteurs notés F et G à l'achat, 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 et exclusions sectorielles sur le charbon et le tabac.

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

L'approche Best-in-class n'exclut aucun secteur d'activité a priori ; le fonds peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés. 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.

Les investissements sont réalisés jusqu'à 100% de l'actif net indifféremment sur des titres de créance privé ou publics de toutes zones géographiques émis en euro. Il s'agit majoritairement d'obligations (taux fixe, taux variable indexées, titres financiers subordonnés) et à titre accessoire d'instruments monétaires.

Le fonds peut également investir jusqu'à 50% de son actif dans des titres de créance libellés en devises de l'OCDE (ces positions sont systématiquement couvertes du risque de change ; un risque de change résiduel de 2% peut tout de même subsister). A tout moment le portefeuille est constitué d'au moins 20% de titres supérieurs à 2 ans. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et 2.

Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. En vue de la

sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente

d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant de notations telles que décrites ci-dessous.

En terme de notation, le fonds investit sur des titres d'émetteurs appartenant à l'univers des signatures de qualité "Investment Grade" c'est à dire des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poor's ou de Fitch, ou une notation allant de Aaa à Baa3 sur l'échelle de notation de Moody's, ou jugées équivalentes selon la société de gestion. Le fonds peut conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront être utilisés à titre d'exposition et de couverture.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice. L'OPC maître est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

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

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

**Rachat et transaction :** Les parts peuvent être vendues (remboursées) comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur d'actif nette). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

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

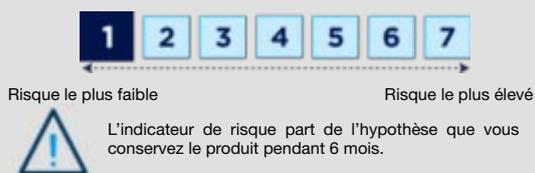
**Informations complémentaires:** Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce Fonds et son maître, y compris le prospectus et les

rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Société Générale Gestion -91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France. La valeur d'actif net du Fonds est disponible sur [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

**Dépositaire :** SOCIETE GENERALE.

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

### INDICATEUR DE RISQUE



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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

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

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

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de SG TRESORERIE 6 MOIS.

### 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 : 6 mois Investissement 10 000 EUR		Si vous sortez après 6 mois
<b>Scénarios</b>		
<b>Minimum</b>	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.	
<b>Scénario de tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 800
	Rendement annuel moyen	-2,0%
<b>Scénario défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 820
	Rendement annuel moyen	-1,8%
<b>Scénario intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€9 980
	Rendement annuel moyen	-0,2%
<b>Scénario favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	€10 180
	Rendement annuel moyen	1,8%

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

**Scénario défavorable :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30/09/2019 et 31/03/2020

**Scénario intermédiaire :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/05/2019 et 29/11/2019

**Scénario favorable :** Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31/03/2023 et 29/09/2023

## Que se passe-t-il si Société Générale Gestion n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

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

## Que va me coûter cet investissement ?

# SG TRESORERIE 6 MOIS

## SG TRESORERIE 6 MOIS - P

Document  
d'informations  
clés

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement. Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

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

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Investissement 10 000 EUR	
Scénarios	Si vous sortez après 6 mois*
<b>Coûts totaux</b>	€30
<b>Incidence des coûts**</b>	0,3%

\* Période de détention recommandée.

\*\* Ceci illustre les effets des coûts au cours d'une période de détention de moins d'un an. Ce pourcentage ne peut pas être directement comparé aux chiffres concernant l'incidence des coûts fournis pour les autres PRIIP. Nous ne facturons pas de frais d'entrée

### COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	Si vous sortez après 6 mois
<b>Coûts d'entrée</b>	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée.	Jusqu'à 0 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 EUR
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
<b>Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation</b>	0,61% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	30,50 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	Nous ne chargeons pas de frais de transaction pour ce produit	0,00 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques</b>		
<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 :** 6 mois. Elle est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds.

Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 0.5 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

**Calendrier des ordres :** les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:00 France heure le Jour d'évaluation. Veuillez vous reporter au prospectus SG TRESORERIE 6 MOIS pour plus de détails concernant les rachats.

#### Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris
- Envoyer un e-mail à [serviceclients.s2g@sggestion.fr](mailto:serviceclients.s2g@sggestion.fr)

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

[www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr). Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

#### Autres informations pertinentes

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

[www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr). Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la Société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale. Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur [www.societegeneralegestion.fr](http://www.societegeneralegestion.fr).

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

## **Société Générale Gestion**

Société Anonyme au capital de 567 034 094 euros

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

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

**Comptes annuels au 30.11.2023  
du Fonds maître  
AMUNDI ULTRA SHORT TERM  
BOND SRI**

# **AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI**

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 novembre 2023

# AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI

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 novembre 2023

---

Aux porteurs de parts du FCP AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI,

### 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 AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 novembre 2023, 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 1 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

## **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.823-10-1 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.

Paris La Défense, le 05 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Stéphane Collas*  
Stéphane COLLAS

*Jean Marc LECAT*  
Jean-Marc LECAT

## BILAN ACTIF AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
<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>5 924 617 202,18</b>	<b>7 003 529 569,14</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>4 077 306 253,41</b>	<b>4 723 803 577,69</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4 077 306 253,41	4 723 803 577,69
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>584 438 336,55</b>	<b>946 054 872,39</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	584 438 336,55	946 054 872,39
Titres de créances négociables	584 438 336,55	946 054 872,39
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>492 039 910,97</b>	<b>672 444 858,51</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	492 039 910,97	672 444 858,51
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>751 874 594,75</b>	<b>549 225 711,14</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	751 874 594,75	549 225 711,14
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>18 958 106,50</b>	<b>112 000 549,41</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	62 785,00	354 215,00
Autres opérations	18 895 321,50	111 646 334,41
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 302 963,70</b>	<b>59 312 181,26</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	3 531 089,85
Autres	1 302 963,70	55 781 091,41
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>599 758,53</b>	<b>53 526 729,85</b>
Liquidités	599 758,53	53 526 729,85
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 926 519 924,41</b>	<b>7 116 368 480,25</b>

## BILAN PASSIF AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	5 697 319 477,12	6 934 304 700,22
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	361 590,25	96 904,12
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-290 523,51	-61 842 186,96
Résultat de l'exercice (a,b)	176 523 464,92	30 870 911,69
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>5 873 914 008,78</b>	<b>6 903 430 329,07</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>3 122 243,56</b>	<b>450 712,51</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	3 122 243,56	450 712,51
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	62 785,00	354 215,00
Autres opérations	3 059 458,56	96 497,51
<b>DETTES</b>	<b>49 288 717,43</b>	<b>212 487 438,67</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	3 515 027,90
Autres	49 288 717,43	208 972 410,77
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>194 954,64</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	194 954,64	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5 926 519 924,41</b>	<b>7 116 368 480,25</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 1222	0,00	160 170 000,00
EURO SCHATZ 1223	179 154 500,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
OISEST/0./FI/-0.5055	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.62	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.6	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.58	0,00	60 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.59	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.59	0,00	30 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.56	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.55	0,00	30 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.55	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.53	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.56	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.57	0,00	30 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.50	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.50	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.48	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.52	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.52	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.55	0,00	60 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.56	0,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.55	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.47	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.49	0,00	70 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.43	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.40	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.18	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.34	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.13	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.33	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.22	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.20	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/-0.05	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.238	40 000 000,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.145	0,00	100 000 000,00

## HORS-BILAN AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
OISEST/0.0/FIX/-0.02	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.116	0,00	60 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.256	0,00	80 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.389	0,00	100 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.786	30 000 000,00	30 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.279	0,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.945	23 000 000,00	23 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.702	50 000 000,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/0.608	0,00	70 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.302	70 000 000,00	70 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.995	40 000 000,00	40 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.501	50 000 000,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.616	50 000 000,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.507	50 000 000,00	50 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.481	80 000 000,00	80 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.495	80 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.465	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.892	80 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.883	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.867	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.992	80 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.062	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.966	80 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.116	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.375	60 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.347	20 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.205	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.356	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.415	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.389	50 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.978	60 000 000,00	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.906	60 000 000,00	0,00
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 578 244,68	159 531,39
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	96 547 606,81	50 662 227,09
Produits sur titres de créances	20 686 036,63	2 258 684,21
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	29 005 606,29	1 597 551,88
Produits sur instruments financiers à terme	57 906 330,36	6 595 673,70
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>205 723 824,77</b>	<b>61 273 668,27</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	2 565 618,45	518 779,65
Charges sur instruments financiers à terme	134 201,66	2 642 666,13
Charges sur dettes financières	495 235,97	4 867 523,41
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3 195 056,08</b>	<b>8 028 969,19</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>202 528 768,69</b>	<b>53 244 699,08</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	12 795 093,33	20 702 310,62
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>189 733 675,36</b>	<b>32 542 388,46</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-13 210 210,44	-1 671 476,77
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>176 523 464,92</b>	<b>30 870 911,69</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 actifs des fonds monétaires de la société de gestion Amundi sont valorisés quotidiennement. Ils sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix de marché et quand cela ne l'est pas, à partir d'un spread de marché. Afin de valider la pertinence des prix retenus pour valoriser les actifs, une mesure régulière de l'écart entre les prix comptabilisés et les prix de cession traités est effectuée par le Département des Risques.

### **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 :

FR0013436011 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C : Taux de frais maximum de 0,50 % TTC.

FR0013297496 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C : Taux de frais maximum de 0,50 % TTC.

FR0013224359 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C : Taux de frais maximum de 0,10 % TTC

FR0011365212 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C : Taux de frais maximum de 0,50 % TTC.

FR0011088657 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C : Taux de frais maximum de 0,30 % TTC.

FR0050000910 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC.

FR0050000902 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC.

FR0050000852 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC.

FR0050000860 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC.

FR0050000878 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.

FR00140021W1 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D : Taux de frais maximum de 0.10 % TTC.

FR0014002L96 - Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C : Taux de frais maximum de 0.30 % TTC

## **Swing pricing**

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

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

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

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

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

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

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

## **Commission de surperformance**

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

- L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence 80% taux €STER capitalisé + 20% ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index

Ainsi, à compter du 01/12/2021, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de novembre. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er décembre 2021 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous

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

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

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

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

- Cet écart est positif
- La performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle.

Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.

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

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

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

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

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

Pour la période d'observation en cours, le taux de la commission de surperformance est de :

- 20% pour la part E-C
- 20% pour la part I-C
- Néant pour la part I3-EUR-C
- 20% pour la part PM-C
- Néant pour la part O-C/D
- 20% pour la part P-C
- 20% pour la part PERI-C
- 20% pour la part R-C
- 20% pour la part R3-C
- 20% pour la part S-C
- 20% pour la part U-C
- 20% pour la part M-C

### **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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/11/2023 EN EUR

	30/11/2023	30/11/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>6 903 430 329,07</b>	<b>8 590 563 002,55</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 284 859 655,27	4 623 531 588,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 526 332 316,83	-6 274 042 008,37
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	14 945 232,07	2 525 135,83
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-90 393 669,54	-79 938 693,18
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	73 229 845,00	11 270 055,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-6 441 391,38	-3 584 306,37
Frais de transactions	-1 253 165,40	-1 422 755,03
Différences de change	-18 013,34	685 189,27
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	130 252 034,49	-104 132 515,90
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-10 285 809,85</i>	<i>-140 537 844,34</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>140 537 844,34</i>	<i>36 405 328,44</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-98 098 205,99	105 433 248,14
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>8 869 755,21</i>	<i>106 967 961,20</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-106 967 961,20</i>	<i>-1 534 713,06</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	189 733 675,36	32 542 388,46
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>5 873 914 008,78</b>	<b>6 903 430 329,07</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	698 061 489,23	11,88
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 379 244 764,18	57,53
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>4 077 306 253,41</b>	<b>69,41</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	584 438 336,55	9,95
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>584 438 336,55</b>	<b>9,95</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>		
Taux	1 632 154 500,00	27,79
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>1 632 154 500,00</b>	<b>27,79</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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	3 379 244 764,18	57,53	0,00	0,00	698 061 489,23	11,88	0,00	0,00
Titres de créances	584 438 336,55	9,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	751 874 594,75	12,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	599 758,53	0,01
<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	194 954,64	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	1 632 154 500,00	27,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. 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	139 802 192,65	2,38	652 356 632,43	11,11	3 249 233 639,55	55,32	35 913 788,78	0,61	0,00	0,00
Titres de créances	584 438 336,55	9,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	751 874 594,75	12,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	599 758,53	0,01	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	194 954,64	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	1 632 154 500,00	27,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 JPY		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	382 297,25	0,01	81 992,52	0,00	74 879,78	0,00	60 588,98	0,00
<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	9 846,78	0,00	3 238,74	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Nature de débit/crédit	30/11/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	1 042 963,70
	Collatéraux	260 000,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 302 963,70</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	23 868 358,72
	Frais de gestion fixe	584 404,74
	Frais de gestion variable	6 377 026,58
	Collatéraux	17 660 409,49
	Autres dettes	798 517,90
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>49 288 717,43</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-47 985 753,73</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	20 491,411	205 053 372,77
Parts rachetées durant l'exercice	-13 861,530	-137 761 930,35
Solde net des souscriptions/rachats	6 629,881	67 291 442,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 100,786	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	10,000	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	27 085,732	2 766 041 156,14
Parts rachetées durant l'exercice	-39 051,585	-3 981 503 295,43
Solde net des souscriptions/rachats	-11 965,853	-1 215 462 139,29
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	49 366,035	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 288 462,142	231 340 164,85
Parts rachetées durant l'exercice	-3 460 923,884	-349 542 835,17
Solde net des souscriptions/rachats	-1 172 461,742	-118 202 670,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 842 698,197	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	27 382,020	27 786 165,92
Parts rachetées durant l'exercice	-28 841,484	-29 109 131,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 459,464	-1 322 965,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	38 175,963	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	225 443,789	22 744 871,33
Parts rachetées durant l'exercice	-107 118,714	-10 729 229,67
Solde net des souscriptions/rachats	118 325,075	12 015 641,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	485 389,961	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	6 206,609	618 627,12
Parts rachetées durant l'exercice	-1 333,023	-134 616,35
Solde net des souscriptions/rachats	4 873,586	484 010,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 251,803	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	75,428	

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,600	-6 105 240,74
Solde net des souscriptions/rachats	-0,600	-6 105 240,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2,981	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	29 146,717	28 910 700,75
Parts rachetées durant l'exercice	-11 576,894	-11 446 037,88
Solde net des souscriptions/rachats	17 569,823	17 464 662,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 473,900	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	45,000	44 552,42
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	45,000	44 552,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	52,990	
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	115,000	2 320 043,97
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	115,000	2 320 043,97
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	264,249	

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

	En montant
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D</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 AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-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

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

	En montant
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-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
<b>Part AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-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

	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	326 511,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	13 556,69
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	36 935,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 541,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 441 866,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	3 546 558,78
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	2 205 193,18
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	442 425,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	262 817,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	234 045,34
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 478,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	155 924,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de gestion variables provisionnés	10 558,57
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	4 072,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 507,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	547,46
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,05
Frais de gestion variables acquis	64,87
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,43
Frais de gestion variables provisionnés	2,77
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20 360,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Frais de gestion variables provisionnés	33 573,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	6 751,34
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	27 406,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de gestion variables provisionnés	4 009,30
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	2 150,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	25,95
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 059,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de gestion variables provisionnés	3 078,32
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS**

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

Néant

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

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/11/2023
Titres pris en pension livrée	755 987 149,58
Titres empruntés	0,00

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

	30/11/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/11/2023
Actions			0,00
Obligations			24 876 942,59
	FR0013508512	CA 1.0% 22-04-26 EMTN	8 674 746,87
	FR001400D0Y0	CA 4.0% 12-10-26 EMTN	5 032 648,36
	XS1790990474	CASA LONDON 1.375% 13-03-25	11 169 547,36
TCN			0,00
OPC			492 039 910,97
	FR0013016607	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI I2	67 656 366,72
	FR0013016615	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART I2-C	76 588 309,64
	FR0013095312	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI I2	233 219 533,61
	FR0014006F17	BFT AUREUS ISR ZC	95 994 367,18
	FR0014001001	CPR Monétaire ISR SI	18 581 333,82
Instruments financiers à terme			70 000 000,00
	SWP027082101	OISEST/0.0/FIX/2.501	50 000 000,00
	SWP028869601	OISEST/0.0/FIX/3.347	20 000 000,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>586 916 853,56</b>

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

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

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	361 590,25	96 904,12
Résultat	176 523 464,92	30 870 911,69
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>176 885 055,17</b>	<b>30 967 815,81</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 251 763,64	409 677,02
<b>Total</b>	<b>5 251 763,64</b>	<b>409 677,02</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	31 852,44	4 098,48
<b>Total</b>	<b>31 852,44</b>	<b>4 098,48</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	154 837 949,18	27 468 287,03
<b>Total</b>	<b>154 837 949,18</b>	<b>27 468 287,03</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 904 081,30	2 390 501,23
<b>Total</b>	<b>11 904 081,30</b>	<b>2 390 501,23</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	1 619 779,61	375 205,80
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 619 779,61</b>	<b>375 205,80</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 380 464,35	110 213,34
<b>Total</b>	<b>1 380 464,35</b>	<b>110 213,34</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	38 518,04	3 064,99
<b>Total</b>	<b>38 518,04</b>	<b>3 064,99</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	212,57	15,46
<b>Total</b>	<b>212,57</b>	<b>15,46</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	933 022,46	169 997,61
<b>Total</b>	<b>933 022,46</b>	<b>169 997,61</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	724 404,43	24 495,97
<b>Total</b>	<b>724 404,43</b>	<b>24 495,97</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 649,26	40,81
<b>Total</b>	<b>1 649,26</b>	<b>40,81</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	161 357,89	12 218,07
<b>Total</b>	<b>161 357,89</b>	<b>12 218,07</b>

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

	30/11/2023	30/11/2022
<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	-290 523,51	-61 842 186,96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-290 523,51</b>	<b>-61 842 186,96</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-10 406,41	-1 010 270,91
<b>Total</b>	<b>-10 406,41</b>	<b>-1 010 270,91</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-50,09	-5 090,88
<b>Total</b>	<b>-50,09</b>	<b>-5 090,88</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-252 853,53	-55 296 691,47
<b>Total</b>	<b>-252 853,53</b>	<b>-55 296 691,47</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-19 441,48	-4 465 812,68
<b>Total</b>	<b>-19 441,48</b>	<b>-4 465 812,68</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 651,67	-353 212,55
<b>Total</b>	<b>-1 651,67</b>	<b>-353 212,55</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 994,82	-326 088,48
<b>Total</b>	<b>-2 994,82</b>	<b>-326 088,48</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-74,74	-7 390,96
<b>Total</b>	<b>-74,74</b>	<b>-7 390,96</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,72	-67,24
<b>Total</b>	<b>-0,72</b>	<b>-67,24</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 463,67	-290 555,90
<b>Total</b>	<b>-1 463,67</b>	<b>-290 555,90</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 306,42	-60 385,38
<b>Total</b>	<b>-1 306,42</b>	<b>-60 385,38</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3,14	-69,24
<b>Total</b>	<b>-3,14</b>	<b>-69,24</b>

	30/11/2023	30/11/2022
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-276,82	-26 551,27
<b>Total</b>	<b>-276,82</b>	<b>-26 551,27</b>

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

	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021	30/11/2022	30/11/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>6 985 598 855,66</b>	<b>3 958 485 553,32</b>	<b>8 590 563 002,55</b>	<b>6 903 430 329,07</b>	<b>5 873 914 008,78</b>
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C en EUR</b>					
Actif net	16 756 938,54	13 233 981,36	101 097 351,85	112 678 957,11	183 830 939,97
Nombre de titres	1 680,499	1 333,150	10 237,603	11 470,905	18 100,786
Valeur liquidative unitaire	9 971,4064	9 926,8509	9 875,0998	9 823,0224	10 155,9644
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-56,65	-42,99	-43,80	-88,07	-0,57
Capitalisation unitaire sur résultat	24,83	-7,67	23,09	35,71	290,14
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-2 en EUR</b>					
Actif net	1 658 626 702,07	620 268 649,06	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	166 038,763	62 310,859	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	9 989,3944	9 954,4230	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-27,08	-43,09	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	13,78	1,99	0,00	0,00	0,00
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	1 004 317,71	1 040 553,21
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	10,000	10,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100 431,7710	104 055,3210
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-509,08	-5,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	409,84	3 185,24
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C en EUR</b>					
Actif net	4 461 005 602,50	3 050 635 336,82	7 902 122 051,36	6 169 549 600,26	5 142 375 950,34
Nombre de titres	43 808,931	30 065,631	78 205,104	61 331,888	49 366,035
Valeur liquidative unitaire	101 828,6796	101 465,8676	101 043,5591	100 592,8531	104 168,3001
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-578,29	-439,26	-447,90	-901,59	-5,12
Capitalisation unitaire sur résultat	367,01	13,97	343,16	447,86	3 136,52

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

	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021	30/11/2022	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	157 909 316,71	498 274 270,99	395 355 892,34
Nombre de titres	0,00	0,00	1 582 821,646	5 015 159,939	3 842 698,197
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,7644	99,3536	102,8849
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,16	-0,89	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,21	0,47	3,09
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	19 241 417,66	39 452 714,99	39 424 200,49
Nombre de titres	0,00	0,00	19 294,504	39 635,427	38 175,963
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	997,2486	995,3901	1 032,6969
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-1,85	-8,91	-0,04
Report à nouveau unitaire sur résultat	0,00	0,00	2,44	9,46	42,42
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	35 035 612,11	36 358 010,03	49 668 005,46
Nombre de titres	0,00	0,00	351 635,800	367 064,886	485 389,961
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,6360	99,0506	102,3259
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,17	-0,88	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,09	0,30	2,84
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C en EUR</b>					
Actif net	7 727,88	61 225,17	471 481,09	824 607,17	1 348 486,04
Nombre de titres	77,363	615,667	4 765,488	8 378,217	13 251,803
Valeur liquidative unitaire	99,8911	99,4452	98,9365	98,4227	101,7586
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,23	-0,42	-0,43	-0,88	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,03	-0,07	0,24	0,36	2,90

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

	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021	30/11/2022	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	7 512,15	7 461,10	7 705,99
Nombre de titres	0,00	0,00	75,428	75,428	75,428
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	99,5936	98,9168	102,1635
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,16	-0,89	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,05	0,20	2,81
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	45 699 283,26	35 575 725,51	30 677 254,36
Nombre de titres	0,00	0,00	4,581	3,581	2,981
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	9 975 831,3163	9 934 578,4724	10 290 927,3264
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-16 793,10	-81 138,20	-490,99
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	20 884,87	47 472,10	312 989,75
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C en EUR</b>					
Actif net	56 965,10	176 058,42	266 452 527,74	6 734 959,37	24 702 901,57
Nombre de titres	57,521	178,585	271 703,193	6 904,077	24 473,900
Valeur liquidative unitaire	990,3357	985,8522	980,6749	975,5046	1 009,3569
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-5,32	-4,27	-4,34	-8,74	-0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,98	-0,82	2,24	3,54	29,59
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C en EUR</b>					
Actif net	849 144 919,57	274 110 302,49	2 946,49	7 838,07	53 829,48
Nombre de titres	854 916,440	277 020,108	2,990	7,990	52,990
Valeur liquidative unitaire	993,2490	989,4960	985,4481	980,9849	1 015,8422
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-5,64	-4,28	-4,18	-8,66	-0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	3,29	-0,08	-8 017,40	5,10	31,12

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

	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021	30/11/2022	30/11/2023
<b>Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	62 523 502,13	2 961 866,76	5 428 289,53
Nombre de titres	0,00	0,00	3 135,489	149,249	264,249
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	19 940,5904	19 845,1363	20 542,3276
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-36,29	-177,89	-1,04
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	39,36	81,86	610,62

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	7 000 000	6 634 913,70	0,11
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	16 000 000	16 471 357,37	0,28
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	41 600 000	42 728 220,42	0,73
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 12-01-26	EUR	9 000 000	8 376 973,65	0,14
VOLKSWAGEN LEASING 1.625% 15-08-25	EUR	6 869 000	6 654 143,81	0,11
VOLKSWAGEN LEASING 4.5% 25-03-26	EUR	17 500 000	17 859 009,77	0,31
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>98 724 618,72</b>	<b>1,68</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 3.652% 20-01-26	EUR	31 500 000	32 453 699,21	0,55
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>32 453 699,21</b>	<b>0,55</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 0.0% 28-08-26	EUR	3 000 000	2 710 962,21	0,04
BELFIUS BANK 0.01% 15-10-25	EUR	8 000 000	7 465 557,67	0,12
BELFIUS BANK 0.375% 02-09-25	EUR	26 400 000	24 814 822,43	0,43
BELFIUS BANK 0.375% 13-02-26	EUR	5 000 000	4 646 595,06	0,08
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	27 300 000	26 651 200,68	0,45
KBC GROUPE 2.875% 29-06-25	EUR	39 000 000	39 111 714,51	0,67
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	34 600 000	35 527 442,45	0,61
PRO 1.875% 01-10-25 EMTN	EUR	14 500 000	14 090 170,70	0,24
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>155 018 465,71</b>	<b>2,64</b>
<b>CANADA</b>				
Bank of Montreal E3R+0.45% 06-06-25	EUR	25 600 000	25 930 572,80	0,44
Bank of Nova Scotia E3R+0.43% 02-05-25	EUR	5 000 000	5 027 722,89	0,09
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	21 860 000	21 607 548,86	0,37
CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	EUR	10 874 000	10 732 205,27	0,19
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25	EUR	38 000 000	38 295 666,64	0,65
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	36 500 000	36 885 209,08	0,63
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 21-07-25	EUR	27 800 000	28 005 534,67	0,47
TORONTO DOMINION BANK THE 3.879% 13-03-26	EUR	36 000 000	37 289 079,18	0,64
TORONTO DOMINION BANK THE E3R+0.45% 20-01-25	EUR	32 300 000	32 547 317,33	0,55
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>236 320 856,72</b>	<b>4,03</b>
<b>DANEMARK</b>				
NYKRE 0 1/8 07/10/24	EUR	15 900 000	15 537 668,86	0,26
NYKREDIT 0.25% 13-01-26	EUR	3 000 000	2 788 825,41	0,05
NYKREDIT REALKREDIT AS 0.625% 17-01-25	EUR	10 000 000	9 695 730,82	0,17
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>28 022 225,09</b>	<b>0,48</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	11 500 000	11 005 946,55	0,19
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	14 300 000	13 821 326,08	0,24
BANCO NTANDER 0.1% 26-01-25	EUR	31 100 000	30 942 583,17	0,53
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	4 700 000	4 596 324,43	0,08
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	21 100 000	20 306 003,74	0,34
BANCO NTANDER 3.75% 16-01-26	EUR	38 800 000	40 049 462,93	0,68
BANCO NTANDER E3R+0.55% 16-01-25	EUR	30 000 000	30 260 800,50	0,52

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO NTANDER E3R+0.75% 21-11-24	EUR	10 200 000	10 237 932,07	0,18
BANCO NTANDER E3R+1.0% 05-05-24	EUR	38 200 000	38 472 453,48	0,66
BANCO NTANDER E3R 11-02-25	EUR	41 700 000	41 877 176,03	0,71
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	11 400 000	11 359 091,05	0,19
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	6 000 000	5 828 951,41	0,10
BBVA 1.75% 26-11-25 EMTN	EUR	25 800 000	24 859 502,46	0,42
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	27 800 000	28 481 992,47	0,48
BBVA E3R+0.67% 01-12-23 EMTN	EUR	5 800 000	5 864 858,50	0,10
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	25 000 000	23 854 268,45	0,41
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	EUR	12 200 000	12 116 209,52	0,20
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	23 000 000	21 813 207,84	0,37
CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN	EUR	15 000 000	14 643 939,10	0,25
NT CONS FIN 0.0% 23-02-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 685 043,28	0,06
NT CONS FIN 0.375% 27-06-24	EUR	16 200 000	15 896 419,46	0,27
NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	EUR	25 800 000	25 810 938,01	0,44
Santander Consumer Finance E3R+0.48% 14-03-25	EUR	10 000 000	10 099 055,18	0,17
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>445 883 485,71</b>	<b>7,59</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ACE INA 0.3% 15-12-24	EUR	23 985 000	23 158 397,33	0,39
AT AND T INC 2.4% 15-03-24	EUR	11 232 000	11 370 357,80	0,20
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	6 500 000	6 493 856,68	0,11
BK AMERICA 0.808% 09-05-26	EUR	20 000 000	19 170 021,06	0,33
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	10 000 000	9 631 655,86	0,17
BK AMERICA E3R+1.0% 24-08-25	EUR	35 366 000	35 576 304,63	0,61
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	20 829 000	20 957 990,11	0,35
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-05-25	EUR	5 300 000	5 317 932,45	0,09
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	16 400 000	16 663 738,69	0,28
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	10 000 000	9 606 515,32	0,16
GENERAL MOTORS FINANCIAL 2.2% 01-04-24	EUR	10 000 000	10 080 904,07	0,17
GOLD SACH GR 1.25% 01-05-25	EUR	18 000 000	17 463 513,24	0,29
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	16 072 000	16 001 684,56	0,28
GOLD SACH GR E3R+0.5% 30-04-24	EUR	38 714 000	38 882 032,96	0,66
GOLD SACH GR E3R+1.0% 07-02-25	EUR	17 500 000	17 581 310,31	0,30
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09-04-24	EUR	23 134 000	22 901 375,99	0,39
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.75% 25-05-25	EUR	29 300 000	28 706 084,76	0,49
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.103% 08-05-26	EUR	20 000 000	19 658 889,35	0,34
WELL FAR 1.625% 02-06-25 EMTN	EUR	5 000 000	4 871 038,21	0,08
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	15 934 000	15 852 201,84	0,27
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>349 945 805,22</b>	<b>5,96</b>
<b>FINLANDE</b>				
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	24 400 000	24 932 602,10	0,42
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	29 700 000	30 169 700,72	0,52
OP CORPORATE BANK 0.25% 24-03-26	EUR	2 000 000	1 848 586,14	0,03
OP CORPORATE BANK 2.875% 15-12-25	EUR	28 234 000	28 612 259,46	0,49
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>85 563 148,42</b>	<b>1,46</b>
<b>FRANCE</b>				
ALD 0.0% 23-02-24 EMTN	EUR	16 400 000	16 250 684,56	0,28
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	22 000 000	20 947 959,13	0,36

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALD 4.375% 23-11-26	EUR	16 600 000	16 789 444,32	0,28
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	33 000 000	33 691 687,20	0,57
ALD E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	12 400 000	12 447 850,36	0,22
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 01-10-25	EUR	32 300 000	30 107 910,44	0,51
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	5 600 000	5 418 877,97	0,09
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	34 700 000	33 686 822,27	0,58
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	12 400 000	12 750 426,43	0,21
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	24 500 000	24 681 846,21	0,42
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	15 000 000	15 296 413,18	0,26
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.625% 02-12-24	EUR	13 600 000	13 978 712,28	0,23
BFCM 1 1/4 01/14/25	EUR	34 200 000	33 536 246,88	0,57
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	37 000 000	35 245 723,59	0,60
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11-05-26	EUR	28 600 000	26 210 074,88	0,44
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 08-06-26	EUR	25 000 000	23 299 957,64	0,40
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 17-07-25	EUR	20 400 000	19 467 638,92	0,33
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.0% 23-05-25	EUR	44 400 000	42 835 803,06	0,73
BNP PAR 0.5% 04-06-26	EUR	20 000 000	19 030 061,10	0,33
BNP PAR E3R+0.3% 24-02-25 EMTN	EUR	30 000 000	30 082 060,00	0,52
BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN	EUR	34 500 000	33 789 497,89	0,57
BPCE 0.25% 15-01-26	EUR	26 000 000	24 188 190,30	0,41
BPCE 0.375% 02-02-26 EMTN	EUR	15 000 000	14 021 248,74	0,24
BPCE 0.625% 28-04-25	EUR	24 000 000	23 045 745,23	0,39
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	33 700 000	32 662 670,33	0,56
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	14 100 000	14 389 413,55	0,24
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	2 000 000	1 914 972,49	0,03
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	9 000 000	8 674 746,87	0,15
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 032 648,36	0,09
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	28 300 000	28 450 386,74	0,48
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01% 28-01-26	EUR	1 000 000	925 646,73	0,01
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25	EUR	8 600 000	8 467 157,36	0,15
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	2 000 000	1 923 046,44	0,03
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	19 000 000	19 016 322,14	0,32
PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25	EUR	7 700 000	7 368 911,86	0,13
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	18 300 000	18 921 844,63	0,32
SG 0.125% 17-11-26	EUR	1 000 000	928 341,96	0,02
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	10 000 000	9 647 608,68	0,17
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	29 000 000	29 121 807,36	0,50
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	40 700 000	40 482 220,55	0,69
SG 4.25% 28-09-26	EUR	35 900 000	36 609 534,56	0,62
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	38 700 000	39 014 855,20	0,66
THALES 0.75% 23-01-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 169 681,89	0,02
THALES 0.875% 19-04-24 EMTN	EUR	20 200 000	20 066 318,99	0,34
THALES SERVICES SAS 4.0% 18-10-25	EUR	19 000 000	19 198 928,36	0,33
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>904 787 947,63</b>	<b>15,40</b>
<b>IRLANDE</b>				
BK IRELAND GROUP 1.0% 25-11-25	EUR	1 000 000	968 402,57	0,02
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	27 800 000	28 544 794,13	0,48
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	35 100 000	34 606 412,22	0,59

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>64 119 608,92</b>	<b>1,09</b>
<b>ITALIE</b>				
A2A EX AEM 1.25% 16-03-24 EMTN	EUR	21 000 000	21 017 377,05	0,36
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 906 131,20	0,03
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	10 500 000	10 354 982,07	0,17
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	23 700 000	24 301 768,49	0,41
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	33 100 000	33 436 076,77	0,57
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	30 700 000	30 794 523,15	0,53
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	28 600 000	29 846 354,79	0,51
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	19 600 000	19 982 844,72	0,34
LEASYS ZCP 22-07-24	EUR	38 100 000	37 140 157,37	0,63
SNAM 1.25% 28-08-25 EMTN	EUR	21 867 000	21 024 040,76	0,36
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>229 804 256,37</b>	<b>3,91</b>
<b>JAPON</b>				
ASAHI BREWERIES 0.01% 19-04-24	EUR	46 868 000	46 160 877,90	0,79
ASAHI BREWERIES 0.155% 23-10-24	EUR	15 351 000	14 849 286,78	0,25
ASAHI BREWERIES 1.151% 19-09-25	EUR	16 300 000	15 629 735,89	0,27
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	38 400 000	38 376 392,80	0,65
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	29 500 000	29 445 555,64	0,50
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.118% 06-09-24	EUR	17 725 000	17 227 778,72	0,29
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.523% 10-06-24	EUR	21 925 000	21 583 016,35	0,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.934% 11-10-24	EUR	7 440 000	7 259 541,51	0,12
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>190 532 185,59</b>	<b>3,24</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.0% 14-06-24	EUR	39 600 000	38 722 551,52	0,66
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 10-11-24	EUR	19 200 000	18 463 951,99	0,31
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25	EUR	14 200 000	13 481 926,88	0,23
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	24 600 000	24 722 018,74	0,42
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	13 400 000	13 502 370,98	0,23
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3RJ+0.85% 17-02-24	EUR	13 400 000	13 428 200,06	0,23
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>122 321 020,17</b>	<b>2,08</b>
<b>NORVEGE</b>				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 11-09-24	EUR	22 600 000	21 937 144,58	0,38
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	31 500 000	30 047 866,22	0,51
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5% 11-08-25	EUR	24 300 000	22 952 024,65	0,39
SPAREBANK 1 OSTLANDET 0.25% 30-09-24	EUR	10 000 000	9 691 601,97	0,16
SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 2.875% 20-09-25	EUR	9 829 000	9 725 320,62	0,17
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>94 353 958,04</b>	<b>1,61</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	15 000 000	13 574 712,61	0,23
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 500 000	2 421 140,37	0,04
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	10 100 000	10 401 207,68	0,18
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	7 890 000	7 878 429,50	0,13
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	16 500 000	16 805 937,44	0,29
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	14 000 000	14 164 319,39	0,24
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.59% 03-11-26	EUR	24 600 000	24 836 380,17	0,42
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	17 300 000	17 685 814,01	0,30
EVON FIN 0.375% 07-09-24 EMTN	EUR	9 300 000	9 058 017,22	0,15

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HEINEKEN NV 3.625% 15-11-27	EUR	16 800 000	16 897 466,64	0,28
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	20 800 000	21 188 387,59	0,36
ING GROEP NV 0.1% 03-09-25	EUR	19 500 000	18 916 631,31	0,32
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	28 000 000	26 884 506,75	0,46
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	21 500 000	21 127 154,76	0,36
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	4 000 000	3 689 416,15	0,07
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	30 300 000	29 942 838,83	0,51
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	20 400 000	20 836 593,76	0,35
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26	EUR	10 650 000	10 881 378,69	0,18
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	8 800 000	8 973 158,89	0,16
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV E3R+0.7% 17-01-24	EUR	23 000 000	23 142 945,26	0,40
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	16 800 000	17 228 960,65	0,29
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 15-11-25	EUR	28 500 000	28 713 498,74	0,49
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+1.55% 16-11-24	EUR	31 200 000	31 604 176,24	0,54
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>396 853 072,65</b>	<b>6,75</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCO NT TOT 3.75% 11-09-26 EMTN	EUR	15 100 000	15 313 173,36	0,26
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>15 313 173,36</b>	<b>0,26</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	11 400 000	11 169 547,36	0,19
HSBC 1.5% 04-12-24 EMTN	EUR	25 800 000	26 182 758,90	0,44
LLOYDS BANK 3.25% 02-02-26	EUR	10 000 000	10 215 874,40	0,17
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	10 800 000	11 008 676,24	0,19
NATWEST MKTS 0.125% 12-11-25	EUR	30 000 000	27 944 699,86	0,48
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	17 000 000	15 510 957,50	0,27
NATWEST MKTS 1.0% 28-05-24	EUR	30 277 000	29 988 692,94	0,51
NATWEST MKTS 2.0% 27-08-25	EUR	35 568 000	34 643 953,56	0,59
NATWEST MKTS E3R+0.98% 13-01-26	EUR	32 600 000	33 087 663,07	0,56
RBS 2 3/4 04/02/25	EUR	28 393 000	28 507 232,71	0,49
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	30 000 000	29 408 468,36	0,50
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 0.75% 15-11-25	EUR	25 500 000	24 666 476,32	0,42
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 2.0% 04-03-25	EUR	17 150 000	17 299 747,85	0,29
SANTANDER UK GROUP 0.391% 28-02-25	EUR	29 500 000	29 317 390,33	0,50
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>328 952 139,40</b>	<b>5,60</b>
<b>SUEDE</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 24-11-25	EUR	42 812 000	42 521 322,23	0,73
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	7 000 000	7 044 614,87	0,12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.45% 13-06-25	EUR	25 300 000	25 606 094,58	0,43
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	29 500 000	30 187 270,19	0,51
SWEDBANK AB 0.25% 02-11-26	EUR	5 000 000	4 536 985,73	0,08
SWEDBANK AB 0.75% 05-05-25	EUR	5 500 000	5 294 766,60	0,09
SWEDBANK AB 3.75% 14-11-25	EUR	38 810 000	38 882 259,73	0,66
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	19 900 000	20 466 288,25	0,35
VLVY 1 5/8 09/18/25	EUR	4 000 000	3 869 338,56	0,07
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	22 400 000	22 009 985,09	0,37
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	20 000 000	20 348 410,23	0,34
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>220 767 336,06</b>	<b>3,75</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
CRED SUIS SA GROUP AG E3R+1.0% 16-01-26	EUR	5 000 000	5 036 717,30	0,10
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	43 000 000	42 861 663,01	0,72
UBS GROUP AG 1.25% 17-04-25	EUR	29 800 000	29 670 870,11	0,51
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>77 569 250,42</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>4 077 306 253,41</b>	<b>69,41</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>4 077 306 253,41</b>	<b>69,41</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CONTINENTAL AG 051223 FIX 4.04	EUR	30 000 000	29 982 758,11	0,51
CONTINENTAL AG 201223 FIX 4.05	EUR	12 500 000	12 471 567,42	0,22
CONTINENTAL AG 281223 FIX 4.04	EUR	20 000 000	19 936 461,54	0,34
CONTINENTAL AG 281223 FIX 4.04	EUR	4 000 000	3 987 292,31	0,06
CONTINENTAL AG 291223 FIX 4.045	EUR	22 000 000	21 927 863,89	0,37
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>88 305 943,27</b>	<b>1,50</b>
<b>BELGIQUE</b>				
COFINIMMO SA 061223 FIX 4.105	EUR	10 000 000	9 993 320,32	0,17
COFINIMMO SA 181223 FIX 3.992	EUR	25 000 000	24 949 885,94	0,43
COFINIMMO SA 260124 FIX 4.005	EUR	20 000 000	19 871 214,50	0,34
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>54 814 420,76</b>	<b>0,94</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FIDELITY NATION 061223 FIX 4.03	EUR	17 000 000	16 988 416,94	0,29
FIDELITY NATION 080124 FIX 4.03	EUR	62 500 000	62 225 863,02	1,06
FIDELITY NATION 100124 FIX 4.03	EUR	11 000 000	10 949 270,16	0,19
FIDELITY NATION 111223 FIX 4.03	EUR	3 000 000	2 996 255,99	0,05
FIDE NATL INFO SER ZCP 13-12-23	EUR	19 000 000	18 971 750,37	0,32
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>112 131 556,48</b>	<b>1,91</b>
<b>ITALIE</b>				
ENI SPA 071223 FIX 4.0	EUR	19 000 000	18 984 685,77	0,33
SNAM SPA 041223 FIX 4.045	EUR	30 000 000	29 986 194,09	0,51
SNAM SPA 100124 FIX 4.08	EUR	11 500 000	11 445 907,01	0,19
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 130224 FI	EUR	45 000 000	44 623 011,47	0,76
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>105 039 798,34</b>	<b>1,79</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 151223 FIX 4.	EUR	30 000 000	29 951 768,74	0,51
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 151223 FIX 4.04	EUR	22 000 000	21 964 296,81	0,37
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>51 916 065,55</b>	<b>0,88</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
EDP FINANCE BV 281223 FIX 4.055	EUR	30 000 000	29 904 376,53	0,51
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 291223 FIX	EUR	25 000 000	24 917 831,68	0,42
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 291223 FIX 4.07	EUR	38 000 000	37 875 008,96	0,64
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 310124 FIX	EUR	40 000 000	39 715 949,99	0,68
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>132 413 167,16</b>	<b>2,25</b>
<b>SUEDE</b>				
VOLVO TREASURY AB 110124 FIX 4.0	EUR	40 000 000	39 817 384,99	0,68
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>39 817 384,99</b>	<b>0,68</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>584 438 336,55</b>	<b>9,95</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>584 438 336,55</b>	<b>9,95</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-RATED SRI I2	EUR	6 666,694	67 656 366,72	1,15
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART I2-C	EUR	7 570,405	76 588 309,64	1,30
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI I2	EUR	22 980,833	233 219 533,61	3,97
BFT AUREUS ISR ZC	EUR	931,803	95 994 367,18	1,64
CPR Monétaire ISR SI	EUR	905,882	18 581 333,82	0,32
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>492 039 910,97</b>	<b>8,38</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>492 039 910,97</b>	<b>8,38</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>492 039 910,97</b>	<b>8,38</b>
<b>Titres reçus en pension</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BAYER 4.0% 26-08-26 EMTN	EUR	8 000 000	8 148 800,00	0,14
BAYER 4.25% 26-08-29 EMTN	EUR	16 500 000	16 929 000,00	0,29
BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-27	EUR	6 000 000	6 100 200,00	0,11
BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-30	EUR	18 000 000	18 144 000,00	0,30
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	16 000 000	16 286 400,00	0,28
CONTINENTAL 4.0% 01-06-28 EMTN	EUR	5 000 000	5 124 000,00	0,09
EON SE 3.5% 12-01-28 EMTN	EUR	25 000 000	25 665 000,00	0,44
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	500 000	508 450,00	0,00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.875% 31-01-28	EUR	11 000 000	9 735 000,00	0,17
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>106 640 850,00</b>	<b>1,82</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSN SER 1.5% 26-02-27 EMTN	EUR	15 000 000	13 993 500,00	0,24
BANK OF QUEENSLAND 1.839% 09-06-27	EUR	17 600 000	16 683 040,00	0,28
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>30 676 540,00</b>	<b>0,52</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	2 500 000	2 553 950,00	0,04
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>2 553 950,00</b>	<b>0,04</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS BANK 0.375% 13-02-26	EUR	600 000	555 300,00	0,01
LONZA FINANCE INTL NV 1.625% 21-04-27	EUR	3 000 000	2 814 000,00	0,05
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	4 000 000	4 028 000,00	0,07
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>7 397 300,00</b>	<b>0,13</b>
<b>CANADA</b>				
MAGNA INTL 4.375% 17-03-32	EUR	10 000 000	10 466 000,00	0,18
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>10 466 000,00</b>	<b>0,18</b>
<b>CHILI</b>				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	EUR	1 900 000	1 224 170,00	0,02
<b>TOTAL CHILI</b>			<b>1 224 170,00</b>	<b>0,02</b>
<b>COREE DU SUD</b>				
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.625% 18-09-27	EUR	1 000 000	1 004 700,00	0,02
<b>TOTAL COREE DU SUD</b>			<b>1 004 700,00</b>	<b>0,02</b>
<b>DANEMARK</b>				
AP MOELLER MAERSK AS 1.75% 16-03-26	EUR	15 600 000	14 979 120,00	0,26

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>14 979 120,00</b>	<b>0,26</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 5.125% 23-04-31	EUR	5 000 000	5 091 000,00	0,09
BANCO NTANDER E3R+0.68% 29-01-26	EUR	1 100 000	1 097 140,00	0,02
FADE 0.85 12/17/23	EUR	10 000 000	10 055 600,00	0,17
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>16 243 740,00</b>	<b>0,28</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AIR PRODUCTS 0.8% 05-05-32	EUR	2 000 000	1 582 200,00	0,03
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	5 000 000	4 188 500,00	0,07
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	9 000 000	9 022 500,00	0,16
BOOKING 3.625% 12-11-28	EUR	10 000 000	9 992 000,00	0,17
BOOKING 4.0% 15-11-26	EUR	14 500 000	15 216 300,00	0,26
CA LA 0.125% 09-03-29	EUR	10 000 000	8 451 000,00	0,15
CA LA 1.25% 08-03-31	EUR	7 700 000	6 723 640,00	0,11
DHR 1.7 03/30/24	EUR	1 000 000	1 001 300,00	0,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.0% 24-02-25	EUR	4 500 000	4 347 450,00	0,07
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	12 500 000	12 742 500,00	0,22
MC DONALD S 3.875% 20-02-31	EUR	7 000 000	6 971 300,00	0,11
MC DONALD S 4.0% 07-03-30 EMTN	EUR	7 500 000	7 842 750,00	0,13
THER FISH SCI 2.0% 15-04-25	EUR	17 000 000	16 780 700,00	0,29
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>104 862 140,00</b>	<b>1,78</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 570 000,00	0,04
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 570 000,00</b>	<b>0,04</b>
<b>FRANCE</b>				
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	7 500 000	7 490 325,00	0,12
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	13 000 000	13 314 600,00	0,23
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	1 700 000	1 659 200,00	0,03
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	300 000	301 770,00	0,01
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN E3R+0.2% 18-07-24	EUR	8 000 000	8 041 600,00	0,14
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	15 000 000	15 007 500,00	0,26
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	6 000 000	6 093 000,00	0,10
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	28 000 000	28 924 000,00	0,49
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 037 600,00	0,03
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 24-01-30	EUR	2 000 000	1 972 200,00	0,03
SUEZ 2.375% 24-05-30 EMTN	EUR	12 000 000	10 929 600,00	0,19
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>95 771 395,00</b>	<b>1,63</b>
<b>IRLANDE</b>				
ESB FIN 4.0% 03-10-28 EMTN	EUR	5 000 000	5 085 500,00	0,09
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 0.0% 30-09-26	EUR	11 000 000	9 901 100,00	0,17
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0% 31-03-27	EUR	2 000 000	1 847 600,00	0,03
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	5 000 000	4 993 000,00	0,08
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>21 827 200,00</b>	<b>0,37</b>
<b>ITALIE</b>				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	4 000 000	4 088 000,00	0,07
HERA 4.25% 20-04-33 EMTN	EUR	3 000 000	3 025 800,00	0,06
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	1 000 000	983 700,00	0,01
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	23 000 000	20 642 500,00	0,35

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	10 000 000	10 081 000,00	0,17
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	9 000 000	9 207 000,00	0,16
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	5 000 000	4 951 000,00	0,08
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	16 000 000	14 280 000,00	0,25
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>67 259 000,00</b>	<b>1,15</b>
<b>JAPON</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.0% 09-07-29	EUR	18 500 000	16 054 300,00	0,27
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>16 054 300,00</b>	<b>0,27</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	EUR	10 000 000	9 912 000,00	0,17
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06-05-33	EUR	7 000 000	5 394 300,00	0,09
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>15 306 300,00</b>	<b>0,26</b>
<b>MEXIQUE</b>				
AMERICA MOVIL 1.5% 10-03-24	EUR	10 000 000	10 011 000,00	0,17
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.5% 28-05-28	EUR	5 660 000	4 870 430,00	0,08
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26	EUR	28 000 000	26 641 740,00	0,46
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 11-02-30	EUR	10 300 000	9 287 510,00	0,16
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>50 810 680,00</b>	<b>0,87</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	1 800 000	1 838 700,00	0,02
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	6 000 000	6 185 400,00	0,11
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>8 024 100,00</b>	<b>0,13</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
BAYER CAP 1.5% 26-06-26	EUR	5 000 000	4 744 000,00	0,08
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	2 500 000	2 544 750,00	0,04
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	4 000 000	4 068 800,00	0,07
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	6 000 000	5 423 400,00	0,10
ENBW INTL FINANCE 3.85% 23-05-30	EUR	8 000 000	7 993 600,00	0,13
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-11-25	EUR	5 000 000	4 666 000,00	0,09
FERROVIAL SE 4.375% 13-09-30	EUR	20 000 000	20 290 000,00	0,34
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-30	EUR	5 500 000	5 588 550,00	0,09
ING BANK NEDERLAND NV E3R+0.66% 02-10-26	EUR	3 500 000	3 531 150,00	0,06
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	6 500 000	6 635 850,00	0,11
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	10 000 000	10 265 000,00	0,18
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	6 195 000	5 590 987,50	0,10
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	3 000 000	3 043 500,00	0,05
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	6 300 000	6 429 150,00	0,11
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 29-03-29	EUR	5 600 000	5 722 640,00	0,10
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>96 537 377,50</b>	<b>1,65</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	1 100 000	1 119 690,00	0,01
BRITISH TEL 4.25% 06-01-33	EUR	10 000 000	10 136 000,00	0,18
CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN	EUR	500 000	491 250,00	0,01
CASA LONDON 1.375% 13-03-25	EUR	19 000 000	18 487 000,00	0,31
DIAGEO FINANCE 1.5% 22-10-27	EUR	1 246 000	1 155 789,60	0,02
HSBC 2.5% 15-03-27 EMTN	EUR	22 000 000	21 142 000,00	0,36
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 041 500,00	0,01
LLOYDS BANKING GROUP 0.5% 12-11-25	EUR	1 300 000	1 249 820,00	0,02

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	450 000	464 895,00	0,01
SMITH AND NEPHEW 4.565% 11-10-29	EUR	6 400 000	6 535 040,00	0,12
THAMES WATER UTILITIES FIN 4.0% 18-04-27	EUR	3 000 000	2 938 200,00	0,05
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>64 761 184,60</b>	<b>1,10</b>
<b>SUEDE</b>				
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	10 000 000	9 574 000,00	0,16
Swedbank AB 4.375% 05-09-30	EUR	1 900 000	1 883 850,00	0,03
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 033 900,00	0,05
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>14 491 750,00</b>	<b>0,24</b>
<b>SUISSE</b>				
ZUERCHER KANTONALBANK 4.467% 15-09-27	EUR	1 100 000	1 113 530,00	0,02
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>1 113 530,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Titres reçus en pension</b>			<b>750 575 327,10</b>	<b>12,78</b>
<b>Indemnités sur titres reçus en pension</b>			<b>1 299 267,65</b>	<b>0,02</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO SCHATZ 1223	EUR	-1 700	62 785,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>62 785,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>62 785,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
OISEST/0.0/FIX/0.238	EUR	40 000 000	2 520 080,81	0,05
OISEST/0.0/FIX/0.702	EUR	50 000 000	2 691 494,47	0,04
OISEST/0.0/FIX/0.786	EUR	30 000 000	1 557 997,23	0,02
OISEST/0.0/FIX/0.945	EUR	23 000 000	1 111 339,48	0,02
OISEST/0.0/FIX/1.302	EUR	70 000 000	2 847 852,59	0,05
OISEST/0.0/FIX/1.995	EUR	40 000 000	962 377,19	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.465	EUR	50 000 000	868 355,27	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.481	EUR	80 000 000	1 051 508,52	0,02
OISEST/0.0/FIX/2.495	EUR	80 000 000	1 464 922,05	0,03
OISEST/0.0/FIX/2.501	EUR	50 000 000	578 084,10	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.507	EUR	50 000 000	541 053,76	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.616	EUR	50 000 000	690 613,71	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.867	EUR	50 000 000	330 768,95	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.883	EUR	50 000 000	287 249,42	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.892	EUR	80 000 000	508 422,60	0,01
OISEST/0.0/FIX/2.906	EUR	60 000 000	-122 357,26	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.966	EUR	80 000 000	364 145,63	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.978	EUR	60 000 000	-199 098,81	0,00
OISEST/0.0/FIX/2.992	EUR	80 000 000	371 488,49	0,01
OISEST/0.0/FIX/3.062	EUR	50 000 000	147 567,23	0,01
OISEST/0.0/FIX/3.116	EUR	50 000 000	-62 739,25	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.205	EUR	50 000 000	-354 477,03	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.347	EUR	20 000 000	-200 145,23	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.356	EUR	50 000 000	-616 004,53	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.375	EUR	60 000 000	-421 804,16	0,00
OISEST/0.0/FIX/3.389	EUR	50 000 000	-599 040,26	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.415	EUR	50 000 000	-483 792,03	-0,01
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>15 835 862,94</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>15 835 862,94</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>15 898 647,94</b>	<b>0,27</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-62 785	-62 785,00	0,00
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-62 785,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>			<b>1 302 963,70</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-49 288 717,43</b>	<b>-0,84</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>404 803,89</b>	<b>0,01</b>
<b>Actif net</b>			<b>5 873 914 008,78</b>	<b>100,00</b>

Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI M-C	EUR	3 842 698,197	102,8849
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI U-C	EUR	264,249	20 542,3276
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R3-C	EUR	2,981	10 290 927,3264
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI O-C/D	EUR	38 175,963	1 032,6969
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PM-C	EUR	75,428	102,1635
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI P-C	EUR	485 389,961	102,3259
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	EUR	18 100,786	10 155,9644
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I-C	EUR	49 366,035	104 168,3001
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI S-C	EUR	52,990	1 015,8422
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI PERI-C	EUR	13 251,803	101,7586
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI R-C	EUR	24 473,900	1 009,3569
Parts AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI I3-EUR-C	EUR	10,000	104 055,3210