

【表紙】	
【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年6月27日
【計算期間】	第22期(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)
【ファンド名】	サノフィ・シェアーズ (SANOFI SHARES)
【発行者名】	アムンディ・アセット・マネジメント (Amundi Asset Management)
【代表者の役職氏名】	従業員貯蓄・リタイアメント担当ディレクター (Director of Employee Savings and Retirement)  キャサリン・リロイ (Catherine Leroy)
【本店の所在の場所】	フランス共和国パリ市75015、パストゥール通り91-93番地 (91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris, FRANCE)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 石塚 洋之
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 今野 恵一朗
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【電話番号】	03-6889-7000
【縦覧に供する場所】	該当なし

(注1) ユーロの円貨換算は、別段の記載がない限り、2022年5月18日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=136.56円)による。

(注2) 本ファンド証券はユーロ建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、ユーロをもって行う。

(注3) 本書の中で金額及び比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

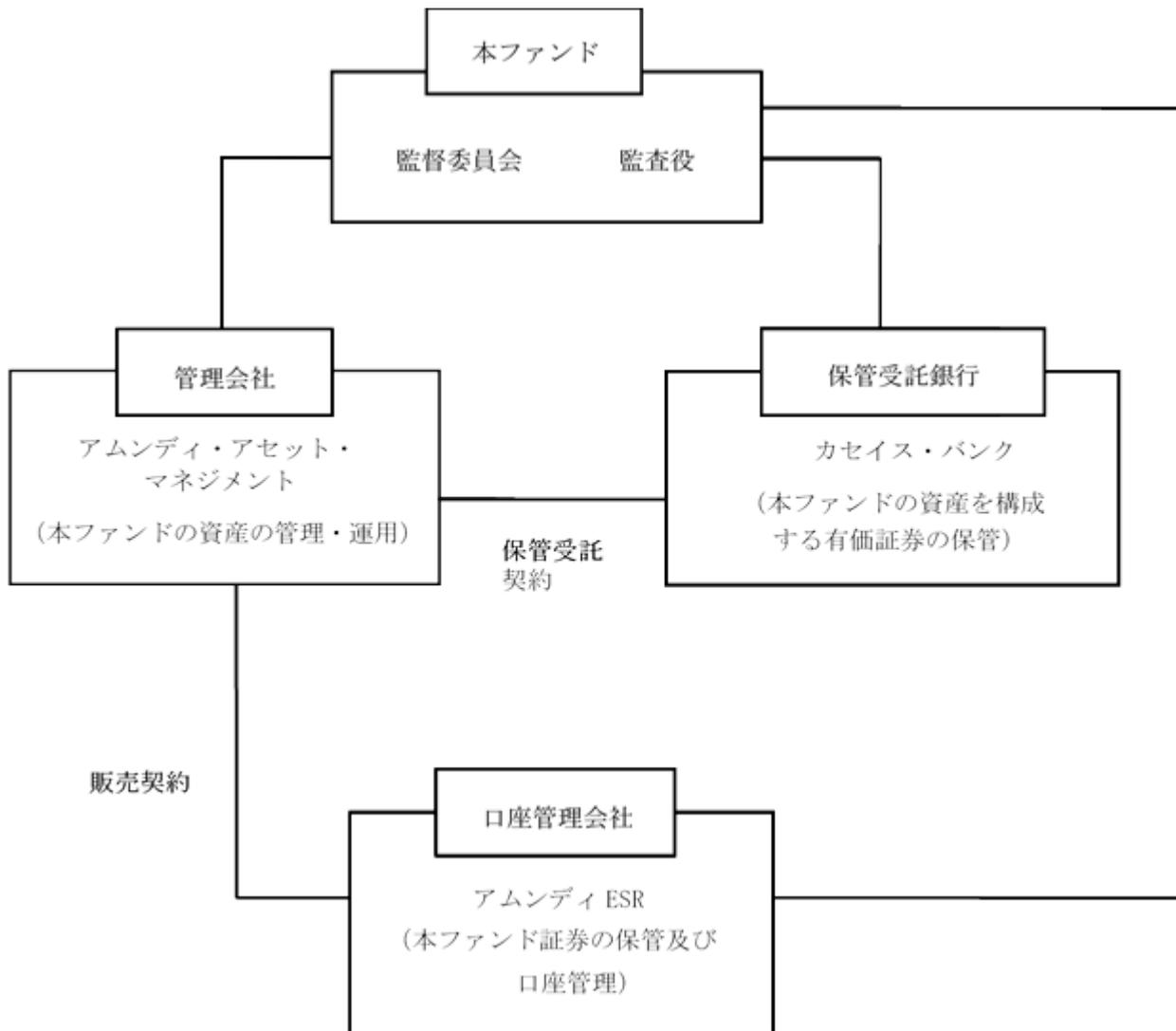
サノフィ・シェアーズ（SANOFI SHARES）（以下「本ファンド」という。）の目的は、サノフィ（以下「サノフィ」という。）が提供するグループ貯蓄プラン（以下「グループ貯蓄プラン」という。）の一環として、後述する指針に従って有価証券のポートフォリオを設定・運用することにある。その結果、本ファンドはグループ貯蓄プランの枠組みの中において支払われる金額のみを受け取ることができる。本ファンドは、サノフィのグループ会社（以下「雇用会社」と総称する。）の役員及び従業員（以下併せて「従業員」という。）に自己の投資からのキャピタル・ゲインを取得させることを目指す。グループ従業員向け投資ファンド（*Fonds Commun de Placement d'Entreprise*）（以下「FCPE」という。）とよばれる本ファンドの基本的性格は、複数の投資者が譲渡可能な証券のポートフォリオを共有できる貯蓄商品を意味する、グループ型従業員相互ファンド（FIA（下記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格（4） ファンドに係る法制度の概要 ファンドの形態」において定義する。）の特別型）である、譲渡可能な証券を集団に対して募集するための主体であるという点にある。本ファンドは、専らサノフィ・グループの従業員のためのものであり、彼らの賃金貯蓄を受け取り、投資するよう計画されている。これは、アムンディ・アセット・マネジメント（以下「管理会社」という。）によって管理される。本ファンドの管理は、監督委員会（以下「監督委員会」という。）により監督され、それには、従業員の代表が含まれる。その立場は、本ファンドの年次運営報告書の審査、本ファンドの株式に伴う議決権の行使、及び本ファンドの約款（以下「本約款」という。）の変更について事前承認を与えることにある。ただし、日本の従業員に議決権は付与されないものとする。

本約款には、本ファンドが発行できる受益証券（以下「本ファンド証券」という。）の発行限度額について特に定めていない。

**(2) 【ファンドの沿革】**

2000年5月24日	アベンティス（後にサノフィ・サンテラボと合併し、サノフィ・アベンティスとなる。その後、2011年5月6日、「サノフィ・アベンティス」から「サノフィ」に名称が変更された。）の株主総会での本ファンドの投資対象である新株式発行授權決議
2000年6月9日	本約款のフランス証券取引委員会（以下「証券取引委員会」という。）による承認
2000年8月30日	Horizonプログラムの枠組みにおけるアベンティスの取締役会での本ファンドの投資対象である新株式発行決議
2000年12月11日	本ファンド証券の払込及び本ファンドのアベンティスの株式の受領、並びにHorizonプログラムの枠組みにおける本ファンド証券の交付
2002年5月14日	アベンティスの株主総会において、本ファンドの投資対象である株式の発行をアベンティスに授權する旨の2000年度の決議を更新、及びHorizon2002プログラムの枠組みにおけるアベンティスの取締役会での本ファンドの投資対象である新株式発行決議
2003年4月17日	アベンティスの株主総会において、本ファンドの投資対象である株式の発行をアベンティスに授權する旨の2000年度の決議を更新、及びHorizon2003プログラムの枠組みにおけるアベンティスの取締役会での本ファンドの投資対象である新株式発行決議
2003年7月8日	アベンティスの取締役会でのHorizon2003プログラム及び増資の承認決議
2003年9月2日	アベンティスの代表取締役会長による引受価格及び申込期間の決定
2003年9月27日から2003年10月26日	申込期間
2004年12月31日	本ファンドの名称がサノフィ・アベンティス・シェアーズに変更された。
2006年2月27日	ルレ・サノフィ・アベンティス・シェアーズを吸収合併
2007年4月4日	アベンティス・イタリア2002を吸収合併
2007年4月4日	アベンティス・パフォーマンス2002を吸収合併
2008年3月7日	ルレ・サノフィ・アベンティス・シェアーズを吸収合併
2008年4月4日	アベンティス・イタリア2003を吸収合併
2008年4月4日	アベンティス・パフォーマンス2003を吸収合併
2008年7月1日	保管受託銀行の変更：カセイス・バンク（2012年1月2日、カセイス・バンク・フランスに名称が変更された。）
2008年10月1日	指定会計士の変更：カセイス・ファスネット
2012年5月31日	本ファンドの名称がサノフィ・シェアーズに変更された。
2014年1月17日	ルレ・サノフィ・シェアーズを吸収合併（アクション2013）
2014年10月8日	投資信託「サノフィ・シェアーズ」の監督委員会は、主要投資家情報文書及びファンドの本約款を変更することを決定し、株式2010年プランに基づいて発行された株式（10月末に満期を迎える）がファンドに含まれるようにしたが、これはグループ貯蓄プランには含まれない。本約款はまた、2014年5月23日に公表された金融市場庁指令第2011-21号令を反映するために変更された。
2015年12月30日	本約款は、口座管理会社が受領する償還請求に関する新しい計算日を反映するために変更された。
2017年1月1日	保管受託銀行の名称が、カセイス・バンク・フランスからカセイス・バンクに変更された。
2018年2月7日	本約款は、2017年3月15日に公表された金融市場庁指令第2011-21号令を反映するために変更された。
2018年4月3日	管理会社の名称が、ナティクシス・アセット・マネジメントからオストラム・アセット・マネジメントに変更された。本約款は、管理会社の社名変更を反映するために変更された。

- 2018年10月1日 管理会社の名称が、オストラム・アセット・マネジメントからナティクシス・インベストメント・マネージャーズ・インターナショナルに変更された。本約款は、管理会社の社名変更及び本ファンド証券の発行の終了に関する制度を反映するために変更された。
- 2019年11月18日 管理会社が、ナティクシス・インベストメント・マネージャーズ・インターナショナルからアムンディ・アセット・マネジメントに変更された。本ファンドの約款は、本ファンドの管理会社がアムンディ・アセット・マネジメントとなる事実を反映するために変更された。
- 2021年3月29日 本約款は、(i)「loi Pacte」という2019年5月22日に公布されたフランスの法律を遵守するため、(ii)「SFDR」という金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に係る規則(EU)2019/2088を遵守するため、及び(iii)本ファンドに再投資された収益により受益証券の新規発行が行われることを明記するために変更された。
- 2021年8月5日 本約款は、サステナビリティ関連開示規則(SFDR)を遵守するために変更された。
- 2022年6月3日 本約款は、(i)持続可能な投資を促進する枠組みの設置に関する規則(EU)2020/852を遵守するため、(ii)監督委員会のビデオ会議による開催を可能にするため、(iii)管理会社の登録上の事務所及び株式資本をアップデートするため、並びに(iv)法定監査役がケーピーエムジーからプライスウォーターハウスクーパースオーディットに変更されることを反映するために変更された。

**(3)【ファンドの仕組み】****本ファンドの仕組み図**

本ファンドは、管理会社と保管受託銀行の間で作成される本約款に基づき運営される。

本ファンドの関係者は、管理会社、保管受託銀行、口座管理会社、監督委員会及び法定監査役である。管理会社は、ポートフォリオに組み込まれた証券の買取、売却及び交換並びに再投資を行う。管理会社はまた、本ファンドの資産（以下「本ファンド資産」という。）に関する会計書類を定期的に作成する。保管受託銀行は、本ファンドの所有する証券を保管し、ポートフォリオに組み込まれた証券の買取、交換及び売却の注文を行う。監督委員会は、本ファンドの取引及び業績に関する年次報告書を承認する。監督委員会は、本ファンドの合併、分割又は清算を決定する。日本における参加者については、監督委員会が、かかる本ファンド証券所持人及び従業員のために本ファンドが所有する証券の議決権を行使する。法定監査役は本ファンドの年次報告書を認証する。

**管理会社及び本ファンドの関係法人**

管理会社及び本ファンドの関係法人の名称及び関係業務は次のとおりである。

- (a) アムンディ・アセット・マネジメント (AMUNDI ASSET MANAGEMENT)  
管理会社は、本ファンド資産の管理・運用を行う。
- (b) カセイス・バンク (CACEIS Bank) (「保管受託銀行」)  
保管受託銀行は、本ファンド資産の保管業務を行う。
- (c) アムンディ ESR (AMUNDI ESR) (「口座管理会社」)  
口座管理会社は、従業員が保有する本ファンド証券の保管及び口座管理を行う。

**管理会社の概況**

- (a) 設立準拠法：パリ

管理会社（AMUNDI ASSET MANAGEMENT）は、フランス法に基づき、2001年4月23日に設立された、存続期間を99年とする単純型株式会社（SAS）である。2021年12月31日現在、同社の発行済み株式資本は、1,143,615,555ユーロ（156,172,140,191円）であり、登録上の事務所は、フランス共和国パリ市75015、パストゥール通り91-93番地に所在する。

フランス商法は、商事会社全般についての設立及び運営等に関する基本的事項を規定している。

管理会社は、投資信託の管理会社として、2019年11月18日付でフランスの金融市場庁（以下「金融市場庁」という。）による認可（FCE20000123）を受けている。

(b) 事業の目的

管理会社の事業の目的は、投資信託の管理運営を行うことである。

(c) 資本の額

授權資本及び払込資本金は1,143,615,555ユーロ（156,172,140,191円）で、2021年12月末日現在全額払込済である。

(d) 管理会社の沿革

管理会社は、2001年4月23日に設立され、同日から登録した事業を開始した。

(e) 大株主の状況

（2022年4月現在）

名称	住所	所有株式数	比率
アムンディ（Amundi）	フランス共和国パリ市75015、 パストゥール通り91-93番地	(株式総数76,242,037株中) 76,242,037株	100%

#### 管理会社と関係法人との契約

管理会社は、2019年11月8日に口座管理会社と販売契約（以下「販売契約」という。）を締結した。販売契約に基づき口座管理会社は、管理会社に代わり、本ファンド証券の販売活動を行う。

管理会社は、2014年3月5日に保管受託銀行と保管受託契約（その後の改正を含む。）を締結した。

#### (4)【ファンドに係る法制度の概要】

##### ファンドの形態

本ファンドは、フランス投信法の規定に基づき、保管受託銀行及び管理会社によって設定された投資信託（以下「FIA」という。）の特別な一形式（AIF（下記「(6) 監督官庁の概要 登録の届出の受理 (b)」において定義する。））であり、従業員貯蓄プランの一環として設定されるFCPEである。フランス法及び下記「第2 管理及び運営 2 買戻し手続等 (b)」に定める例外的事由を除き、原則として、本ファンドの従業員投資家（以下「受益者」又は「メンバー」という。）（以下「本ファンド証券所持人」という。）から要求があっても、ロックアップ期間（下記「第2 管理及び運営 2 買戻し手続等 (a) 本ファンド証券の償還」において定義する。）中は、本ファンド証券は買戻されない仕組みになっている。

なお、本ファンド証券の募集に際し、50名を超える人数の適格機関投資家ではない日本従業員に対し勧誘が行われており、本ファンド証券の募集は、証券取引法（現在の金融商品取引法）第2条第3項第1号の要件に該当していた。

##### 準拠法の名称

本ファンドの設定準拠法は、フランス投信法（フランス財政金融法L.214-24-35条及びL.214-165条）である。また、本ファンドは、フランス投信法のほかフランス財政金融法R.214-32条以下、金融市場庁一般規則及び2011年12月21日に制定された金融市場庁指令第2011-21号令に従っている。（最終版は2021年3月16日に公表された。）

##### 準拠法の主な内容

FCPEは、フランス法により厳格に規制されている。ファンドの設立、変更、合併、分割又は清算には、フランスの監督官庁（現在は証券取引委員会から金融市場庁に変更となっている。）の事前の承認を要し、金融市場庁は承認を取消することができる。FCPEの内部組織（運営、有価証券の保管、株式又はファンド証券の所持人総会、監査役など）は厳格に規制されている。また、ファンドを管理する管理会社

(*Société de gestion*) 及びファンド資産を構成する株式の保管会社 (*dépositaire*) は、金融市場庁に認定されることを必要とする。フランス法に従い、FCPEの資産は、ファンド証券の所持人の利益のためのみに運営されることを必要とする。

## (5) 【開示制度の概要】

### フランスにおける開示

#### (a) 金融市場庁に対する開示

保管受託銀行又は管理会社の変更、保証又は評価方法の修正、他の投資信託との併合、清算等の一定事項の修正は、金融市場庁の事前の承認を要する。本ファンドの運営方法の詳細が記載された書類(その改正版を含む。)は、金融市場庁に送付されなければならない。

金融市場庁の承認を必要としない修正も、金融市場庁へ通知されなければならない。

全ての修正は、法定監査役に通知しなければならない。

年次の計算に関する情報は、定期的に金融市場庁に通知しなければならない。

#### (b) 本ファンド証券所持人に対する開示

全ての修正は、本ファンド証券所持人に対して、定期的にその雇用会社の施設内での掲示、情報パンフレットの挿入又は個別に通知することにより、開示しなければならない。

### 日本における開示

#### (a) 監督官庁に対する開示

##### (i) 金融商品取引法上の開示

管理会社は日本における一定金額以上の本ファンド証券の募集を一定数以上の被募集者に対して行う場合、有価証券届出書に本約款及び主要な関係法人との契約書の写し等を添付して、関東財務局長に提出しなければならない。投資者及びその他希望する者は、開示用電子情報処理組織(EDINET)を通じてこれを閲覧することができる。

金融商品取引法(以下「金商法」という。)及び関係内閣府令に従って目論見書が投資者に交付されなければならない。

管理会社は、その財務状況等を開示するために、各事業年度終了後6ヶ月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3ヶ月以内に半期報告書を、さらに、金商法に記載される本ファンドに関する一定の事由が発生した場合にはその都度臨時報告書を、それぞれ関東財務局長に提出する。投資者及びその他希望する者は、これらの書類を開示用電子情報処理組織(EDINET)を通じて閲覧することができる。

##### (ii) 投資信託及び投資法人に関する法律上の届出等

管理会社は、本ファンド証券の募集の取り扱い等を行う場合においては、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律(以下「投信法」という。)に従い、本ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければならない。また管理会社は本約款を変更しようとするとき又は一定の種類投資信託を併合しようとするときは、あらかじめ、その旨及びその内容を金融庁長官に届け出なければならない。さらに管理会社は、本ファンドの各会計年度終了後遅滞なく、投資信託財産の一定の事項に関する運用報告書(以下「投資信託財産運用報告書」という。)及び投資信託財産運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面(以下「交付運用報告書」という。)を作成し、金融庁長官に提出しなければならない。

#### (b) 日本の本ファンド証券所持人に対する開示

管理会社が、本約款を変更しようとし、かつその変更の内容が重大なものである場合、又は一定の種類投資信託を併合しようとする場合は、変更又は併合の内容及び理由等を定めなければならない、変更又は併合の2週間前までに、日本の本ファンド証券所持人に対し、変更又は併合の内容及び理由等を書面により通知しなければならない。

また、日本の本ファンド証券所持人は、その地位に変更をきたす重要な事実につき、自己の雇用会社を通じて、また、日刊新聞によって、管理会社から知らされる。

本ファンドの投資信託財産運用報告書及び交付運用報告書は、日本の知れたる本ファンド証券所持人に交付される。ただし、本約款において、投資信託財産運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供する旨を定めている場合には、日本の知れている本ファンド証券所持人から書面交付の請求があった場合を除き、電磁的方法により日本の知れている本ファンド証券所持人に対して投資信託

財産運用報告書を提供することができる。また、日本の知っている本ファンド証券所持人の承諾がある場合には、交付運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供することができる。

## (6)【監督官庁の概要】

管理会社及び本ファンドは金融市場庁の監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

### 登録の届出の受理

- (a) フランスにおいて登録している全ての投資信託(即ち、契約型投資信託の管理会社又は会社型投資信託の登記上の事務所がフランスに存在する場合)は、金融市場庁の監督に服し、金融市場庁に承認されなければならない。
- (b) 代替投資信託(以下「AIF」という。)で、欧州連合加盟国で設定され、かつ欧州共同体理事会の1985年12月20日付指令(85/611/EEC)(1988年3月22日付指令(88/220)、2002年1月21日付指令(2001/107)及び2011年6月8日付指令(2011/61/EU(AIFM))により改正)の要件に適合していることを設定国の監督官庁により証明されているものについては、登録を必要としない。本ファンドはAIFとして設定されているが、FCPEは本指令の対象から除外されており、本ファンドは登録を必要とする。
- (c) 上記指令に適合していない投資信託は、フランス又はフランス国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、金融市場庁への事前登録を要する。本ファンドは2000年6月9日に証券取引委員会により承認された。

### 登録の拒絶又は取消し

投資信託が適用ある法令又は金融市場庁規則を遵守しない場合には登録が拒絶され又は取消されうる。

また、管理会社が金融市場庁により要求される専門的能力及び信用についての十分な保証の証明をしない場合、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託の機構又は開示された情報が投資者保護の観点から不十分な場合は、登録は拒絶されうる。

登録が拒絶又は取消された場合、当該投資信託は、清算される。

### 目論見書等に対する承認書の交付

投資信託証券の募集に際しフランスにおいて使用される目論見書又は説明書等(もしあれば)は、事前に金融市場庁に提出されなければならない。金融市場庁は、かかる書類が適用ある法律、法令、指令に適合すると認めた場合には、申請者に対しかかる書類につき異議のないことを通知し、承認書を交付する。

### 財務状況及びその他の情報に関する監査

投資信託の財務状況並びに投資者及び金融市場庁に提出された情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の法定監査役の監査を受けなければならない。

法定監査役は、財務状況その他に関する情報が不完全又は不正確であると判断した場合には、その旨を金融市場庁及び管理会社に報告する義務を負う。法定監査役は、発見した全ての不正行為について、検察当局に開示しなければならない。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

本ファンドの運用期間は不定とする。

本ファンドはユーロネクスト・パリ(第A市場)に上場されているサノフィの株式(以下「サノフィ株式」という。)に対してのみ投資し、原則として約5年間は投資対象を変更しない。運用目標は、可能な限りユーロネクスト・パリ(第A市場)に上場されているサノフィ株式のパフォーマンスに近いパフォーマンスを提供することである。

払込金額は、本ファンドを通じてサノフィ株式に投資される。

配当金は、本ファンドを通じてサノフィ株式に再投資される。

本ファンドはサノフィにより発行された証券のポートフォリオを設定管理するために設定された。この目的のため、本ファンドはグループ貯蓄プランの枠組みに対して投資された金額の合計のみを受領することができる。

本ファンドは、「会社の上場株式のみに投資するFCPE」に分類される。そのため、本ファンドはサノフィ株式のみに対し投資する。

投資可能な有価証券及び金融商品は以下のとおりである。

- ・ユーロネクスト・パリ(第A市場)に上場されているサノフィ株式。
- ・管理会社は、本ファンドの計算で、本ファンドの純資産の10%の範囲内で、本ファンドの目的及び運用目標に従い、現金を借り入れることができる。本ファンドのポートフォリオを当該借入れの保証のための担保として用いることはできない。

## (2)【投資対象】

上記「(1)投資方針」を参照。以下はサノフィの事業内容の概要、及びフランスにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された2021年12月31日に終了した事業年度までの3事業年度のサノフィの主要な経営指標である。

### 事業内容の概要

サノフィは、製薬業界の大手会社として(2007年度のIMS売上高を基準にした場合、世界で第4位、そして欧州で第1位)、革新的な化合物・ワクチンを発見及び開発して世界各地の患者に提供する使命を負っており、さらに、価格や治療適応の面で優れた適合性を有する数々の製品構成により、できるだけ多くの人々が多種多様な医薬品を入手できるように努めている。

目まぐるしく変化する業界環境において、サノフィは以下の開発戦略を追及する上で高い適合性及び先見性を備え続けている。

#### ・サノフィの主要な治療分野を構築すること

サノフィは、代謝性疾患(特に糖尿病)、血栓症、心血管疾患、腫瘍学、中枢神経系、内科学及びワクチンといった成長著しい複数の治療分野において、世界各地に地位を築いている。

サノフィの目的は、成長性及び収益性を維持しながら革新的な製品開発を継続していくことである。サノフィは、超大型新薬を8製品有しており、その年間売上高はそれぞれ10億ユーロを超えている。その中には、世界有数のインスリン系の糖尿病治療薬であるランタス(Lantus)、予防薬が未だ開発されていない成長市場における世界的リーダーであるロベノックス(Lovenox)、広範な適応範囲により細胞毒性薬ブランドとしては世界一を誇るタキソテール(Taxotere)、並びに数多くの未治療患者に対する適合性を考えると依然として成長する可能性を持つプラビックス(Plavix)が含まれる。

ワクチンもサノフィにとって重要な開発分野である。サノフィ・パスツールは、インフルエンザ、小児向け混合ワクチン、ポリオ・ワクチン、追加ワクチン、髄膜炎といった成長する潜在的可能性が高い市場において、さらには欧州において合併企業として設立されたサノフィ・パスツールMSDを通じて販売されている子宮頸癌治療ワクチンであるガーダシル(Gardasil)を通じて、既に強固な地位を確立している。

サノフィ・パスツールは、市場のニーズに応えるべく、生産力を大幅に拡大するとともに、研究開発及び契約による提携を強化している。その提携例として挙げられるのが、クルセル社(Crucell)及びアカンビス社(Acambis)との間で最近成立した提携の合意である。当グループのワクチン部門であるサノフィ・パスツールはまた、長期成長見通しの実現を確保すべくバイオテクノロジー会社及び研究施設との間で提携関係を築いている。

最後に、年間80億ユーロを超える売上高を誇るサノフィの基盤事業、すなわち成熟した製品の提供を強化・維持する予定である。

#### ・既存市場におけるサノフィの地位を維持し、かつ地域別の取組みを通じて主要市場へと今後成長する可能性のある市場においてサノフィの存在感を強化すること

既存市場、特に欧州市場における厳しい経済状況が続く中、サノフィは、サノフィの主要製品を補強すること、及びサノフィの組織構造を医療給付機関からの値下げ圧力に応じた形にするための措置を講じることで、サノフィの地位を維持する予定である。

現在、日本では、提携を通じて従前に確保していた社内売上を取戻すために、販売マーケティング契約の最適化が進行中である。またサノフィは、新製品の販売開始及び既存製品の適切な改良開発に力を入れて、

世界第2位の規模を有する医薬品市場である日本での堅調な成長を増幅させ、日本におけるサノフィの地位向上を図っている。

サノフィはさらに、今後の成長を後押しするために、特定の発展途上市場の有する相当な潜在可能性を全面的に活用する予定である。サノフィは、特にブラジル、ロシア、インド、中国及びメキシコといった当該発展途上市場では既に有数の製薬会社となっている。これは、各国のニーズに応じて調整されたサノフィのバランスの取れた幅広い製品構成によるものである。またサノフィは、地域の成長機会を最大限に生かすために市場において地域別の取組を強化し、サノフィの販売勢力に地域の健康医療制度を最大限反映させる他、地域市場向けの生産・開発施設を設置している。

#### ・サノフィの資源を選択的かつ継続的に適合させること

サノフィは、サノフィが活動する各市場において、サノフィの資源を選択的に適合し続ける予定である。サノフィは特に成熟した市場において、コストや従業員数を厳格に管理する必要性を強く意識しており、サノフィの組織構造を適合させかつサノフィの最先端業務用施設を維持するために必要な領域横断的なイニシアティブを取っている。サノフィはそのあらゆる種類の活動において、サノフィの従業員並びに広範なコミュニティ及び環境、並びに倫理的責任を意識している。サノフィは、発展途上市場において、地域の成長に貢献するために出資を続ける。

#### ・サノフィの研究開発における潜在的可能性を最大限活用すること

サノフィは、業界内で最も革新的で有望な有数の研究パイプラインを有している。サノフィの目標は、研究開発努力の焦点を、未だに大きな医療ニーズが残る分野、すなわち代謝性疾患、血栓症、心血管疾患、睡眠障害、うつ病、腫瘍学及びワクチンの各分野に当てることである。またサノフィは、研究能力を強化するために、新しい拠点作り及び国際的な知識共有を通じた研究開発の対象地域の拡大にも積極的に取り組む予定である。最後に、サノフィは、最近提携関係を結んだレジェネロン・ファーマスーティカルズ社（Regeneron Pharmaceuticals）及びダイアックス社（Dyax）との提携を含む提携を通じて、バイオテクノロジー分野におけるサノフィの専門性を高め続ける。

#### ・医薬品の入手可能性を促進し続けること

サノフィは、世界人口の大半が医薬品をわずかしが入手できないか又は全く入手不能な状態にあることを認識しており、そうした人々のニーズに適合したプログラムの進展に従事している。サノフィは、毎年、公衆衛生に関連する大きなニーズとサノフィの製薬専門事業が集束する6分野（マラリア、結核、睡眠病、リーシュマニア症、てんかん及び予防接種）におけるサノフィのコミットメントを再確認している。

## サノフィの主要な経営指標

## 連結貸借対照表 - 資産の部

(百万ユーロ)

	2021年12月31日	2020年12月31日 (a)	2019年12月31日 (a)
有形固定資産	10,028	9,365	9,717
使用権資産	1,948	1,198	1,300
のれん	48,056	44,364	44,519
その他の無形資産	21,407	18,341	16,509
持分法適用投資	250	201	3,591
その他の非流動資産	3,127	2,734	2,503
非流動税金資産	175	248	164
繰延税金資産	4,598	4,176	5,391
<b>非流動資産</b>	<b>89,589</b>	<b>80,627</b>	<b>83,694</b>
棚卸資産	8,715	8,352	7,994
売掛債権	7,568	7,491	7,937
その他の流動資産	3,571	2,737	2,445
流動税金資産	612	1,208	808
現金及び現金同等物	10,098	13,915	9,427
<b>流動資産</b>	<b>30,564</b>	<b>33,703</b>	<b>28,611</b>
売却又は交換するために保有している資産	89	83	325
<b>資産合計</b>	<b>120,242</b>	<b>114,413</b>	<b>112,630</b>

(a) 国際財務報告解釈指針委員会 (IFRIC)が2021年3月に行ったサービスとしてのソフトウェア (SaaS) 契約におけるアプリケーション・ソフトウェアのコンフィギュレーション又はカスタマイズのコストに関する最終アジェンダ決定及び2021年4月に行った給付の勤務期間への帰属に関する最終アジェンダ決定による影響を含む。

## 連結貸借対照表 - 資本及び負債の部

(百万ユーロ)

	2021年12月31日	2020年12月31日 (a)	2019年12月31日 (a)
サノフィの株主に帰属する持分	68,681	63,106	59,056
非支配株主持分に帰属する持分	350	146	174
<b>資本合計</b>	<b>69,031</b>	<b>63,252</b>	<b>59,230</b>
長期債務	17,123	19,745	20,131
非流動リース負債	1,839	931	987
企業結合又は非支配持分関連の非流動負債	577	387	508
非流動引当金及びその他の非流動負債	6,721	7,315	7,413
非流動税金負債	2,039	1,733	1,680
繰延税金負債	1,617	1,770	2,294
<b>非流動負債</b>	<b>29,916</b>	<b>31,881</b>	<b>33,013</b>
買掛金	6,180	5,295	5,313
企業結合又は非支配持分関連の流動負債	137	218	292

流動引当金及びその他の流動負債	11,217	10,132	9,703
流動税金負債	309	604	258
流動リース負債	269	232	261
短期債務及び1年以内返済長期債務	3,183	2,767	4,554
<b>流動負債</b>	<b>21,295</b>	<b>19,248</b>	<b>20,381</b>
売却又は交換するために保有している資産 に関連する負債	-	32	6
<b>資本及び負債合計</b>	<b>120,242</b>	<b>114,413</b>	<b>112,630</b>

(a) 国際財務報告解釈指針委員会(IFRIC)が2021年3月に行ったサービスとしてのソフトウェア(SaaS)契約におけるアプリケーション・ソフトウェアのコンフィギュレーション又はカスタマイズのコストに関する最終アジェンダ決定及び2021年4月に行った給付の勤務期間への帰属に関する最終アジェンダ決定による影響を含む。

連結損益計算書 (百万ユーロ)	2021年	2020年(a)	2019年(a)
<b>純売上高</b>	<b>37,761</b>	<b>36,041</b>	<b>36,126</b>
その他の収益	1,414	1,328	1,505
売上原価	(12,255)	(12,159)	(11,979)
<b>売上総利益</b>	<b>26,920</b>	<b>25,210</b>	<b>25,652</b>
研究開発費	(5,692)	(5,530)	(6,020)
販売費及び一般管理費	(9,555)	(9,391)	(9,884)
その他の営業利益	859	697	783
その他の営業費用	(1,805)	(1,415)	(1,207)
無形資産償却費	(1,580)	(1,681)	(2,146)
無形資産減損費	(192)	(330)	(3,604)
条件付対価の公正価値再測定	(4)	124	238
リストラクチャリング費用及び類似項目	(820)	(1,089)	(1,088)
その他の損益及び訴訟	(5)	136	327
2020年5月29日付取引により生じたリジェネロン社への投資に係る利益	-	7,382	-
<b>営業利益</b>	<b>8,126</b>	<b>14,113</b>	<b>3,051</b>
金融費用	(368)	(388)	(440)
金融収益	40	53	141
<b>税引前利益及び持分法適用投資</b>	<b>7,798</b>	<b>13,778</b>	<b>2,752</b>
法人税費用	(1,558)	(1,807)	(121)
持分法適用投資による持分利益/(損失)	39	359	255
<b>交換された/交換するために保有している動物衛生事業を除く純利益</b>	<b>6,279</b>	<b>12,330</b>	<b>2,886</b>
交換された/交換するために保有している動物衛生事業の純利益/ (損失)(b)	-	-	(101)
<b>純利益</b>	<b>6,279</b>	<b>12,330</b>	<b>2,785</b>
非支配株主持分に帰属する純利益	56	36	31
<b>サノフィの株主に帰属する純利益</b>	<b>6,223</b>	<b>12,294</b>	<b>2,754</b>

平均発行済株式数(百万)	1,252.5	1,253.6	1,249.9
希薄化後平均株数(百万)	1,257.9	1,260.1	1,257.1
•基本的1株当たり利益(ユーロ)	4.97	9.81	2.20
•交換された/交換するために保有している動物衛生事業を除く基本的1株当たり利益(ユーロ)	4.97	9.81	2.28
•希薄化後1株当たり利益(ユーロ)	4.95	9.76	2.19
•交換された/交換するために保有している動物衛生事業を除く希薄化後1株当たり利益(ユーロ)	4.95	9.76	2.27

(a) 国際財務報告解釈指針委員会(IFRIC)が2021年3月に行ったサービスとしてのソフトウェア(SaaS)契約におけるアプリケーション・ソフトウェアのコンフィギュレーション又はカスタマイズのコストに関する最終アジェンダ決定及び2021年4月に行った給付の勤務期間への帰属に関する最終アジェンダ決定による影響を含む。

(b) 動物衛生事業からの投資撤退(ダイベストメント)により生じた純利益/損失は、IFRS第5号(売却目的で保有する非流動資産及び廃止事業)に従い、個別に表示されている。

### (3) 【運用体制】

本ファンドは管理会社によって管理される。

上記「(1) 投資方針」及び下記「3 投資リスク B. 管理体制」を参照。

### (4) 【分配方針】

本ファンド証券所持人に対して配当はなされない。本ファンドを構成する投資有価証券からの収入及び収益は再投資される。このように再投資された金額は、本ファンド証券の新規発行にあてられる。

### (5) 【投資制限】

投資可能な有価証券及び金融商品は以下のとおりである。

- ユーロネクスト・パリ(第A市場)に上場されているサノフィ株式。
- 管理会社は、本ファンドの計算で、本ファンドの純資産の10%の範囲内で、本ファンドの目的及び運用目標に従い、現金を借り入れることができる。本ファンドのポートフォリオを当該借入れの保証のための担保として用いることはできない。

## 3 【投資リスク】

本ファンドの投資に関する基本方針は、その投資対象をサノフィ株式に限定することにある。主に、サノフィ株式は本ファンド証券所持人の償還請求に応じるために売却される以外は、売却されない。上記に拘らず、監督委員会は本ファンド証券所持人の投資の安定性を図るために、本ファンドの投資方針を維持又は変更する権限を与えられている。

### A. リスク要因

#### (1) 為替リスク

本ファンド証券1口当たりの純資産価額は、ユーロネクスト・パリ(第A市場)における各取引日のサノフィ株式の終値を基礎にしてユーロ建てで算出されることから、ユーロ貨の動向により変動する。管理会社は、その結果生じる当該為替リスクに対してヘッジを行わない。

#### (2) サノフィ株式の価値の下落

本ファンドへの投資は一定のリスクを伴い、サノフィの財務状態が悪化した場合又は株式市場全般の状況が悪化した場合にはサノフィ株式の価値が下落することもありうる。株式市場は、政治、経済、通貨及び金融政策、インフレ率及び金利、経済発展又は萎縮及び全世界的若しくは地域的な政治、経済、銀行又はその他のセクターの危機並びにその他の予測不可能な要因により影響を受ける可能性がある。管理会社は、こうした要因のいずれについてもその方向性及び範囲を予測することができない。

#### (3) サノフィの倒産

本ファンドはサノフィ株式に投資するところ、サノフィが何らかの理由により倒産又はそれに類似する状況に陥った場合には、サノフィ株式の価値が下落し又は無くなることありうる。

#### (4) 訴訟及び法制

サノフィとそのいくつかの子会社は、数多くの訴訟において被告となっており、裁判所による不利な判決がサノフィ株式の取引価格、ひいては本ファンド証券の価値に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。これらの訴訟のいくつかは反トラスト並びにノ又は価格設定及び販売活動に関するものである。

さらに、サノフィ及びそのいくつかの子会社は、環境問題に関する請求、訴訟及び行政手続に關与し、又は關与する可能性がある。いくつかの現在又は以前のサノフィの子会社は、アメリカ、フランス、ドイツ、ブラジル及びその他の場所の法令にて「潜在的責任当事者」又はそれに相当するものとして指定されている。これらのいずれかにおいて不利な結果はサノフィの営業成績に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。サノフィ及びそのいくつかの子会社は、また、さまざまな個人による損害賠償訴訟にも關与している。

サノフィはこれらの訴訟の結果が全体としてサノフィ株式の価値に重大な悪影響を与えることがないと保証することはできない。さらに、将来の訴訟、立法、法令、規制又は規制緩和が本ファンドに重要な影響を与えることがないという保証はない。

サノフィは、www.sanofi.comにおいて閲覧可能な年次報告書及び定期的な報告書(英語及びフランス語による。)に加え、同社の株式に関する有価証券報告書(日本語による。)を日本において定期的に提出している。サノフィが直面するリスクのほか、サノフィ、同社の経営、戦略及び財務実績に関するより詳細な記載については、これらの報告書を参考にされたい。

## B. 管理体制

監督委員会の役割は、管理会社により行われる本ファンドの運用を管理することにある。そのため、監督委員会の各会合において、管理会社は、投資に関する戦略を説明した総合財務報告書を提出する。管理会社の代表者は、可能な限り監督委員会の会合に出席する。

監督委員会は、毎年少なくとも1回会合し、本ファンドの運用報告書及び年次財務諸表並びに財政・経営・会計の運営状況を審議し、年次報告書を承認する。監督委員会は、管理会社、保管受託銀行及び本ファンドの法定監査役に報告を求めることができる。

管理会社により選任された法定監査役は、本約款に定める調査及び監査を遂行し、(必要なときにその都度)公表された情報の正確性並びに運用報告書に記載された財務諸表及び会計情報の真実性及び公正性を認証する。法定監査役は、その業務の過程において不正及び不正確を認めた場合、管理会社及び金融市場庁に報告する。

保管受託銀行は、監督委員会の会合に出席することができる。保管受託銀行は、必要に応じて、適切と思われるあらゆる防護的措置をとらなければならない。保管受託銀行は、管理会社との間で大きな紛争が生じた場合、金融市場庁に報告する義務がある。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

なし。

### (2)【買戻し手数料】

2013年5月5日までは、本ファンド証券の償還にあたり、本ファンド証券所持人は、本ファンド証券1口につき、本ファンド証券1口当たりの純資産額の0.30%の償還手数料を支払う必要があった。しかし、当該償還手数料は2013年5月6日以降は廃止されている。

### (3)【管理報酬等】

サノフィにより支払われる運営管理手数料

年間の固定の管理手数料は、以下のとおりである。

2019年11月13日以降の管理手数料合計は、本約款に記載されるとおり、最大で純資産の0.02%(税込)とし、100,000ユーロを上限として計上されている。

サノフィにより支払われる手数料は、毎月徴収されるものであり、当年度においては53,835.80ユーロとなっていた。(この手数料は、本ファンドの法定監査役の報酬を含む。)

サノフィにより支払われる本ファンドの法定監査役の報酬  
当該費用は当年度において2,640ユーロとなっていた。

#### (4) 【その他の手数料等】

##### 取引手数料

ポートフォリオ内の有価証券の売却、並びに申込時に支払われる金額及び資産の売却若しくは償還による収入又は本ファンドで保有される資産からの収益を使用した資産の取得に関する売買仲介手数料、委託手数料及びその他の費用は、その資産から引き出され、及び本ファンドの流動資産から差引かれる。

管理会社によって徴収される株式の取引手数料は、本ファンドによる各取引につき本ファンドの純資産額の0.06%とする。

##### 間接手数料

間接的な申込み又は償還に対する手数料はない。

間接管理手数料はない。

本ファンド又は本ファンド証券の所持人に対する間接手数料はない。

#### (5) 【課税上の取扱い】

##### 日本に居住する従業員のための課税に関する情報

以下の記述は、特に明記してある場合を除き本書の日現在施行されている日本の租税法令に基づくものである。本ファンド証券に対する投資についての日本における課税上の取扱いに関しては日本の租税法上必ずしも明確に規定されていない部分があり、また、かかる点につき日本の課税当局の見解を示す判断又は指針は公表されていない。さらに、日本の租税法並びにその解釈及び実務は今後変更される可能性がある。よって、本受益者は、本ファンド証券の申込み、保有及び処分に係る課税については、各自の税務アドバイザーに相談されたい。下記に記載した内容は、我が国の所得税法上本ファンドが証券投資信託に該当するものとされ、かつ日本の永住者である居住者とされる本受益者（本項において、以下「日本従業員」という。）が本ファンド証券を国外において直接保管する方法で取得、保有する場合において、当該日本従業員に対して、一般に実務上適用されると思われる日本における課税上の取扱いについての理解を概括的に記載した参考情報に過ぎず、網羅的なものではなくまた確実かつ決定的な情報として依拠されるべきものでもないことに十分留意されたい。

##### フランスにおける課税

日本従業員による投資が本ファンドを通じて保有され、本ファンドがサノフィから配当しうる金額を再投資する場合、当該従業員がフランス国内において課税その他社会保険料の徴収の対象になることはない。フランス法上、フランス租税目的上フランスの居住者でない従業員により実現されるかかるキャピタル・ゲインはフランスにおいては非課税である。

##### 日本における課税

###### (a) 本ファンド証券取得時

日本従業員による本ファンド証券当初取得時における1口当たりの時価と払込価額の差額相当額の利得は、我が国の租税法上当該日本従業員の所得として課税されるべき金額に含まれると考えられる。当該金額は、最近の租税実務における有力な見解によれば、給与所得とされることとなると思われる。当該利得にかかる金額が給与所得とされる場合でも、当該金額について日本国内において支払がなされるわけではないので、所得税の源泉徴収及び住民税の特別徴収がなされることはないが、日本従業員は、原則として、当該金額を給与所得として所得に含めて確定申告することを要し、課税総所得金額に基づいて税金（最高限界税率は、所得税と住民税をあわせた55%に復興特別所得税（ただし、2037年12月31日まで）の税率（所得税額の2.1%）を加えた合計55.945%である。）を納付しなければならない。

###### (b) 本ファンド証券取得後償還まで及び本ファンド証券償還時

租税特別措置法第37条の11第2項の上場株式等(以下「上場株式等」という。)には、国内において公募により募集された外国投資信託である証券投資信託が含まれるところ、管理会社は、本ファンドは、日本国内において公募により募集された外国投資信託である証券投資信託に該当するものと取り扱われるべきであると考えている。以下では、以上の前提で、本ファンド証券取得後償還まで及び本ファンド証券償還時において生じる所得に対する課税取扱いの概要を述べる。

(i) 本ファンド証券取得後償還まで

日本従業員は、本ファンド証券取得後償還までの間金銭による分配を受けることはないが、本ファンドの保有資産(本株式)から生じた収益が本ファンドにより本株式に再投資された場合には、かかる再投資を反映して日本従業員に対して本ファンドの追加受益証券(単位未満の受益証券を含む。)が発行されることとされている。この追加受益証券は本ファンドから直接各日本従業員に対して発行されることから、追加受益証券の発行時の時価相当額につき、所得税の源泉徴収及び住民税の特別徴収がなされることはないが、原則として、当該追加受益証券の発行時の時価相当額は、各日本従業員が当該発行日の属する年度に受けた配当所得として、次のように課税される。

日本従業員は、日本国外において当該配当の支払を受けるので、原則として、その配当全額(追加受益証券発行時の時価)を配当所得として所得に含めて確定申告することを要し、課税総所得金額に基づいて税金(最高限界税率は、所得税と住民税をあわせて55%に復興特別所得税(ただし、2037年12月31日まで)の税率(所得税額の2.1%)を加えた合計55.945%である。)を納付しなければならない。ただし、日本従業員のうち年間の給与所得金額が2,000万円以下であり、かつ当該年度のその他の所得の金額(配当所得の金額を含む。)が20万円以下である等の一定の場合に該当する者は、確定申告をすることを要しない。

日本従業員は、課税年度毎に、適用法令の定めるところに従って、上場株式等の配当所得に係る申告分離課税制度(以下「配当申告分離課税」という。)を選択することができる。配当申告分離課税が選択された場合、配当申告分離課税の対象となる配当所得は、上記の総合課税の対象となる課税所得には含まれないこととなる。また、当該配当所得及び上場株式等の譲渡損失のほか、特定公社債の利子、特定公社債の償還差損益、及び特定公社債の譲渡損益等も、適用ある法令に定める要件及び制限(当該譲渡等が日本の金融商品取引業者等を通じて行われること等)に従って損益通算を行うことができ、かかる損益通算においてなお控除しきれない部分の上場株式等の譲渡損失(償還差損を含む。)については、一定の条件及び限度(当該譲渡等が日本の金融商品取引業者等を通じて行われること等)で、翌年以後3年間にわたって、上場株式等(特定公社債を含む。)に係る利子所得、配当所得及び譲渡所得等からの繰越控除を行うことができる。他方、日本従業員が、本ファンド証券について受けた配当について上記の総合課税による課税に服することになる場合には、当該配当所得の金額と譲渡損失との損益通算は認められない。

日本従業員が、本ファンド証券について上記に記載した配当所得を受けた場合において、配当申告分離課税を選択した場合における税率は、通常の20%(所得税15%及び住民税5%)に復興特別所得税(ただし、2037年12月31日まで)の税率(所得税額の2.1%)を加えた合計20.315%である。

なお、上記に述べた各課税方式については、所得税(国税)と住民税(地方税)とで異なる取扱いを受けることも可能である。ただし、2024年1月1日以降に支払を受けるべき配当についてはかかる異なる取扱いを受けることはできない。

(ii) 本ファンド証券償還時

本ファンドの償還金全額を上場株式等に係る譲渡所得等に係る収入金額とみなして、租税特別措置法37条の11第1項に定める「上場株式等に係る譲渡所得等」に適用される申告分離課税制度(かかる譲渡所得等を他の所得と分離して課税する制度)が適用される。税率は、通常の20%(所得税15%及び住民税5%)に復興特別所得税(ただし、2037年12月31日まで)の税率(所得税額の2.1%)を加えた合計20.315%である。

また、日本従業員が、「上場株式等」に係る配当所得について上記(i)で述べた配当申告分離課税を選択している場合の損益通算及び繰越控除については、上記(i)を参照されたい。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2022年4月30日現在)

資産の種類	投資地域	総額（ユーロ）	総額（円）	投資比率（％）
サノフィ 普通株式	フランス	339,617,303.20	46,378,138,924.99	100

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

本ファンドはサノフィの普通株式のみにその資産を投資している。したがって、その投資比率は100%である。

(2022年4月30日現在)

地域	銘柄	業種	数量
フランス	サノフィ普通株式	製薬業	3,351,424
簿価（ユーロ）	簿価の単価（ユーロ）	時価（ユーロ）	時価の単価（ユーロ）
339,617,303.20	101.17328	339,617,303.20	101.17328

## 【投資不動産物件】

該当なし。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当なし。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

2022年5月30日現在、同日前12ヶ月以内における各月末及び直近の3会計年度末における純資産の推移は下記のとおりである。

	純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	ユーロ	円	ユーロ	円
第20会計年度末	226,243,395.53	30,895,798,093.58	89.60668	12,236.69
第21会計年度末	242,101,207.72	33,061,340,926.24	78.69763	10,746.95
第22会計年度末	310,190,100.06	42,359,560,064.19	88.58394	12,097.02
2021年5月末日	272,368,841.28	37,194,688,965.20	86.97681	11,877.55
2021年6月末日	273,369,562.99	37,331,347,521.91	88.36610	12,067.27
2021年7月末日	267,442,334.68	36,521,925,223.90	86.88564	11,865.10
2021年8月末日	267,621,486.68	36,546,390,221.02	87.62510	11,966.08
2021年9月末日	252,764,662.96	34,517,542,373.82	83.08463	11,346.04
2021年10月末日	307,484,135.65	41,990,033,564.36	86.43460	11,803.51
2021年11月末日	295,117,923.69	40,301,303,659.11	83.86401	11,452.47
2021年12月末日	310,190,100.06	42,359,560,064.19	88.58394	12,097.02
2022年1月末日	320,084,975.56	43,710,804,262.47	92.75528	12,666.66
2022年2月末日	320,177,502.63	43,723,439,759.15	93.47383	12,764.79
2022年3月末日	314,852,815.69	42,996,300,510.63	92.51509	12,633.86
2022年4月末日	339,617,303.20	46,378,138,924.99	101.17328	13,816.22

## 【分配の推移】

本ファンドは、配当を行っていない。

## 【収益率の推移】

直近3会計年度の収益率の推移は下記のとおりである。

	収益率 (%)
第20会計年度	18.45
第21会計年度	-12.17 (注)
第22会計年度	12.56

(注) フランス国内の報告書においては、管理会社は、上記の収益率の計算方法とは異なる方法により収益率を算出している。

#### (4)【販売及び買戻しの実績】

直近3会計年度の販売及び買戻しの実績は下記のとおりである。

	販売口数	買戻口数
第20会計年度 (2019年1月1日～2019年12月31日)	107,261.3017 (9,588.1021)	229,915.4292 (9,658.1876)
第21会計年度 (2020年1月1日～2020年12月31日)	1,272,679.0390 (0)	721,181.8095 (6,819.3725)
第22会計年度 (2021年1月1日～2021年12月31日)	640,245.6060 (8,874.5866)	214,940.9813 (9,273.4980)

(注) 括弧内の数字は本邦内における販売口数又は買戻口数を示す。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

雇用会社の従業員に対して販売された。

### 2【買戻し手続等】

#### (a) 本ファンド証券の償還

本ファンド証券所持人又はその譲受人は、ロックアップ期間が経過した後は、グループ貯蓄プランに記載される条件に従い、所有する本ファンド証券の全て又は一部の償還を請求することが出来る。

各本ファンド証券の償還価格は、本約款第11条「純資産価格」に基づき計算した純資産価格とする。

各本ファンド証券のロックアップ期間満了後に、口座管理会社が、本ファンド証券所持人の最後に知れたる住所においてかかる本ファンド証券所持人との連絡がとれない場合、かかる本ファンド証券所持人が保有する権利の行使可能日から1年間が経過した後は、フランス労働法のD.3324 38に定義される期間が経過するまで、管理会社はその権利を留保する。

(b) 5年間のロックアップ期間満了前に償還ができるのは、以下の場合に限る。結婚、第三子以降の出産若しくは養子縁組、離婚（1人以上の子供の親権者となる場合に限る）、従業員又はその配偶者の死亡、従業員又はその配偶者が労働できなくなるような永久的な無能力、主たる住居の新築又は（建築許可を伴う）改築、従業員又はその配偶者の商工業又は技術業の開始又は承継、本ファンド証券所持人の雇用契約の解除。

(c) 償還請求は、適用がある場合、（もし必要であれば）証拠書類を添付の上、本ファンド証券所持人が（必要がある場合は）雇用会社を通して口座管理会社に交付するものとする。償還請求は、本約款の定める条件に従って計算される償還価格で実行される。

ファンド証券の償還は、本ファンド証券所持人の請求によって行われ、償還価格は現金で支払われる。償還金相当額は、口座管理会社から直接受益者に送付される。この取引は、償還請求の受領後に初めて本ファンド証券1口当たりの純資産価額が算定されてから15営業日以内に実行されるものとする。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 純資産価額

純資産価格とは、本ファンド証券1口当たりの価格とする。

本ファンド証券の純資産価額は、株式市場における各取引日の終値に基づき、本ファンドの純資産を発行済口数により除してユーロ貨で計算されるものとする。

純資産価格は、フランスの雇用法に定義される銀行休業日には公表されない。本ファンド証券への申込み及び償還は、翌営業日における純資産価格に基づいて処理される。

純資産価格はその算定日に金融市場庁に報告される。純資産価格は、その計算後の最初の営業日から1週間以内に、監督委員会に報告され、グループ会社の建物及び施設内において従業員に掲示される。本ファンド証券を所持する従業員は、アムンディESRのホームページにて公表される本ファンド証券の純資産価額を閲覧することができる。監督委員会は最新純資産価格の報告を請求することができる。

・本ファンド資産に組み込まれる有価証券及び金融商品の価格は、市場価格で評価されるサノフィ株式とする。市場価格を参照して行われる評価は、管理会社の定める条件に基づく。そこで適用される条件は年次計算書の中でさらに説明される。

・しかしながら、評価日において価格が発表されない場合又は価格が修正される場合は、管理会社の責任において、蓋然的な取引価格で評価される。これらの算定額とその根拠となる資料は法定監査役に対して、監査期間中開示される。

#### (2)【保管】

本ファンド証券の券面は発行されない。本ファンド証券は口座管理会社が管理する登録簿に記入されることにより表章される。

#### (3)【信託期間】

本ファンドの投資期間の制限はない。

#### (4)【計算期間】

本ファンドの計算期間は、12月の最終取引日の翌日に開始し、翌年同月の最終取引日に終了する。

#### (5)【その他】

##### (a) 本ファンドの清算

償還が可能となっていない本ファンド証券が残存する限り、本ファンドを清算することができない。

(i) 全ての本ファンド証券が償還可能である場合、管理会社、保管受託銀行及び監督委員会は、本ファンドの満期日が到来したことをもって、相互の合意により本ファンドの解散を決定できる。その場合、管理会社は資産を清算する完全な権限を有し、保管受託銀行は本ファンド証券所持人に対して当該清算による手取り金を1回又は数回の支払いにより分配する完全な権限を有するものとする。

上記が行われなかった場合、本ファンド証券所持人の請求に基づき裁判所が清算人を任命するものとする。

法定監査役及び保管受託銀行は、清算手続が終了するまで継続して自己の職務を行うものとする。

(ii) 最後に知れたる住所で連絡の取れない本ファンド証券所持人がいる場合、それらの本ファンド証券のうち最後に償還可能となったものについて、その償還可能時から1年間が経過するまでは本ファンドの清算を行うことはできない。

最後に知れたる住所で連絡の取れない本ファンド証券所持人に属する全ての本ファンド証券が償還可能となった場合、上記の1年間の終了時に、管理会社は次の事項を行うものとする。

- ・本約款所定の期間を超えて本ファンドを延長すること。又は、
- ・管理会社は、保管受託銀行と同意した上で、本ファンド証券のうち最後に償還可能となったものについて、その償還可能時から1年間が経過した時点で、本ファンド資産を、自己が管

理するマルチ・カンパニー・ファンドに振り替えることができるものとする。管理会社はその後本ファンドを解散することができる。

全ての本ファンド証券が償還された場合、管理会社及び保管受託銀行は、相互の合意に基づき、本ファンドの解散を決定することができる。管理会社、保管受託銀行及び法定監査役は、解散が完了するまでその職にとどまるものとする。

(b) 約款の修正

新しい法令を遵守するために変更される場合を除き、本約款の変更は監督委員会の事前の合意を必要とする。あらゆる変更は、少なくとも、金融市場庁指令に定める条件に従い、かかる変更を各グループ会社の施設内での掲示、情報書類の公表及び/又は各受益者に書面を送付することにより、アムンディESR又はグループ会社が本ファンド証券所持人に対してかかる変更を通知した後、3営業日以後に効力を生ずるものとする。

(c) 関係法人との契約の変更

関係法人との契約の変更は、個別受益者に開示する必要はなく、あくまで当事者間での内部事項とされる。また、本約款の当事者の変更を伴う変更を除き、関係法人との契約の変更には、本ファンドの監督委員会の事前の同意と金融市場庁の承認のいずれも要しない。

## 4【受益者の権利等】

### (1)【受益者の権利等】

本ファンド証券所持人が管理会社に対し受益権を行使するためには、本ファンド証券の名義人として登録されていなければならない。

本ファンド証券所持人の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

本ファンド証券所持人は、本ファンドの配当の分配を管理会社に請求する権利を有しない。

(b) 買戻請求権

本ファンド証券所持人は、本ファンド証券の買戻しを上記「2 買戻し手続等」の記載に従い管理会社に請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

本ファンドが解散される場合、償還を受けていない本ファンド証券所持人は、上記「3 資産管理等の概要 (5) その他 (a) 本ファンドの清算」の記載に従い、管理会社に対し、その本ファンド証券口数に応じて残余財産の分配を請求する権利を有する。

(注) 本約款には本ファンド証券所持人集会に関する規定はない。

### (2)【為替管理上の取扱い】

フランスにおける外国為替管理上の制限はない。

### (3)【本邦における代理人】

関東財務局長に対する本ファンド証券の募集に関する届出及び継続開示に関する代理人は、

弁護士 石塚 洋之

東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー

長島・大野・常松法律事務所

である。

### (4)【裁判管轄等】

本ファンドの存続期間中又はその清算時において、本ファンドに関連して本ファンド証券所持人及び管理会社又は保管受託銀行との間で生じる可能性のあるいかなる紛争も、フランスの新民事訴訟法に従って管轄があるとされる裁判所を管轄裁判所とする。

## 第3【ファンドの経理状況】

### 1【財務諸表】

- a. 以下に記載されている本ファンドの2020年12月31日及び2021年12月31日に終了した各事業年度の財務書類は、円換算額を除き「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」(平成5年大蔵省令第22号)に基づ

き、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の財務書類の日本語訳であり、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)第131条第5項ただし書の規定の適用を受けている。

原文の財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるケーピーエムジーから金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される「監査証明に相当すると認められる証明」を受けており、添付のとおり、当該証明に係る監査報告書を受領している。

- b. 本ファンドの原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本語訳の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。円換算額は、「財務諸表等規則」第134条の規定に基づき、2022年5月18日現在の株式会社三菱UFJ銀行における対顧客電信売買相場の仲値、1ユーロ = 136.56円の為替レートで換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## (1)【貸借対照表】

2021年12月31日に終了した事業年度にかかる財務書類

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

## 貸借対照表〔資産の部〕：2021年12月31日付（単位：ユーロ）

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>固定資産（純額）</b>				
定期預金				
金融商品	310,190,329.80	42,359,591	242,101,504.60	33,061,381
<b>会社又は関連会社の金融商品</b>	310,190,329.80	42,359,591	242,101,504.60	33,061,381
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品	310,190,329.80	42,359,591	242,101,504.60	33,061,381
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>株式及び類似有価証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>債券及び類似有価証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>負債証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
譲渡性負債証券				
その他負債証券				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>ミューチュアル・ファンド証券</b>				
一般投資家向けの一般的な UCITS 及び代替投資ファンド、並びに他の国での同等のファンド				
一般投資家向けの他のファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド				
一般的な機関投資家向けファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド、並びに取引所で取引される証券化組織				
その他の機関投資家向けファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド、並びに取引所で取引される証券化組織				
その他の欧州以外の証券				
<b>債券現先取引</b>				
売戻条件付きで購入した証券に相当する負債性金融商品				
貸出証券に相当する負債性金融商品				
借入証券				
買戻条件付きで売却する証券				
その他短期取引				
<b>ヘッジ</b>				
取引所又は類似した規制市場での取引				
その他の取引				
<b>その他の金融商品</b>				
<b>債権</b>	124,674.17	17,026	17,346.60	2,369
為替先渡取引				
その他	124,674.17	17,026	17,346.60	2,369
<b>預貯金</b>				
現金及び現金同等物				
<b>資産合計</b>	<b>310,315,003.97</b>	<b>42,376,617</b>	<b>242,118,851.20</b>	<b>33,063,750</b>

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

貸借対照表〔負債の部〕：2021年12月31日付（単位：ユーロ）

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>自己資本</b>				
株式資本	296,382,289.52	40,473,965	229,534,939.98	31,345,291
前期未分配純損益 (a)				
剰余金 (a)				
当期純損益 (a, b)	2,603,386.76	355,518	2,877,874.38	393,003
当期利益／損失 (a, b)	11,204,423.78	1,530,076	9,688,393.36	1,323,047
<b>自己資本計*</b>	<b>310,190,100.06</b>	<b>42,359,560</b>	<b>242,101,207.72</b>	<b>33,061,341</b>
純資産相当額				
<b>金融商品</b>				
金融商品の売却取引				
債券現先取引				
買戻条件付売渡債券に相当する負債				
借入債券に相当する負債				
その他短期取引				
ヘッジ				
取引所又は類似した規制市場での取引				
その他の取引				
<b>負債</b>	<b>6,166.30</b>	<b>842</b>	<b>2,352.83</b>	<b>321</b>
為替先渡取引				
その他	6,166.30	842	2,352.83	321
<b>預貯金</b>	<b>118,737.61</b>	<b>16,215</b>	<b>15,290.65</b>	<b>2,088</b>
短期借入金	118,737.61	16,215	15,290.65	2,088
借入金				
<b>負債合計</b>	<b>310,315,003.97</b>	<b>42,376,617</b>	<b>242,118,851.20</b>	<b>33,063,750</b>

(a) 調整済勘定を含む

(b) 事業年度中に支払われた中間配当金を除く

**サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド**

**2021年12月31日付オフバランスシート項目（単位：ユーロ）**

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>ヘッジ取引</b>				
取引所又は類似した規制市場におけるコミットメント				
店頭取引コミットメント				
その他コミットメント				
<b>その他の取引</b>				
取引所又は類似した規制市場におけるコミットメント				
店頭取引コミットメント				
その他コミットメント				

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

2021年12月31日付損益計算書(単位:ユーロ)

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>金融取引による収益</b>				
定期預金及びその他の口座からの収益				
株式及び類似した有価証券の取引による収益	9,697,785.60	1,324,330	7,734,768.30	1,056,260
債券及び類似した有価証券の取引による収益				
タックスクレジット				
負債証券による収益				
トレーディング有価証券売買取引による収益				
先渡金融商品の収益				
その他金融収益				
<b>合計(1)</b>	<b>9,697,785.60</b>	<b>1,324,330</b>	<b>7,734,768.30</b>	<b>1,056,260</b>
<b>金融取引による費用</b>				
トレーディング有価証券売買取引の費用				
先渡金融商品に係る費用				
金融負債による費用	312.30	43	249.69	34
その他金融費用				
<b>合計(2)</b>	<b>312.30</b>	<b>43</b>	<b>249.69</b>	<b>34</b>
<b>金融取引に係る利益/損失(1-2)</b>	<b>9,697,473.30</b>	<b>1,324,287</b>	<b>7,734,518.61</b>	<b>1,056,226</b>
その他収益(3)				
管理費用、償却費及び減価償却費(4)	53,835.80	7,352	44,395.26	6,063
管理費用、償却費及び減価償却費(5)	53,835.80	7,352	44,395.26	6,063
<b>当期利益/損失(L.214-17-1)(1-2+3-4+5)</b>	<b>9,697,473.30</b>	<b>1,324,287</b>	<b>7,734,518.61</b>	<b>1,056,226</b>
当期収益調整額(6)	1,506,950.48	205,789	1,953,874.75	266,821
期中に支払われた損益に対する中間配当(7)				
<b>当期利益/損失(1-2+3-4+5+6-7)</b>	<b>11,204,423.78</b>	<b>1,530,076</b>	<b>9,688,393.36</b>	<b>1,323,047</b>

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

## 年次財務諸表注記

## サノフィ・シェアーズ 従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

### 1. 会計規則及び処理法

年次財務諸表は、ANC（フランス会計基準主体）の規則 2014-01（改訂）に準拠して作成されている。

以下の一般的な会計原則が適用されている：

- 真実かつ公正な概観、比較可能性、事業継続性
- 一貫性と誠実さの反映
- 慎重性の原則の順守
- ある年度から次の年度への会計方法の一貫性

確定利付き証券の収益を記録するために使用される会計方法は、受取利息の会計方法である。

有価証券の売買は手数料を除いて計上する。

ポートフォリオの会計通貨はユーロである。

会計年度は 12 ヶ月である。

#### 新型コロナ危機の影響に関する情報

会計は、コロナ禍の状況が変化し続けるなか、管理会社により、利用可能な情報に基づいて整えられた。

#### 資産の評価方法

金融商品は取得原価法を用いて元帳に記帳され、貸借対照表には現在価値で計上されている。現在価値は、直近の既知の市場価格、当該商品について市場がない場合は、外部の手段又は金融モデルを使用して決定される。

純資産価値の算出に使用される現在価値とポートフォリオに追加された時点での譲渡性証券の取得原価との差異は、「見積差額」で認識される。ポートフォリオの参照通貨建てではない証券は、以下に記載された原則に従い評価された後、評価日現在の為替レートをを用いてポートフォリオ通貨に換算される。

#### 預金：

満期まで残り 3 ヶ月以内の預金は定額法で評価する。

#### 取引所又は類似の市場で取引される株式、債券及びその他証券：

取引所又は類似した規制市場で取引される株式及びその他の証券の純資産価値は、取引当日の終値ベースで決定される。

債券及び類似証券は、各金融サービス提供者が報告する終値で評価される。債券及び類似証券の経過利息は、純資産価値（NAV）評価日まで通算される。

#### 取引所又は類似の市場で取引されない株式、債券及びその他証券：

2011 年 12 月 21 日付 AMF 指令第 2011-21 に従い、会社の株式資本になることができる株式又はその他の証券、債券、規制市場での取引が認められない負債証券は、独立した専門家が決定した評価手法を用いて評価される。

しかし、取引所での取引が認められない会社が発行した社債については、発行契約に、発行会社が加入者の最初の要求で額面価格に経過利息を加えた額で証券を償還するという約束が含まれている場合は、額面価格に経過利息を加算して評価される。

## サノフィ・シェアーズ

### 従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

#### 譲渡性負債証券：

譲渡性負債証券及び重要な取引の対象ではない類似証券は、数理計算で評価される。利率は、以下に規定されるベンチマーク金利に基づき、発行体の本源的特性を考慮する必要がある場合は上方修正される。

- 満期まで1年以下の譲渡性負債証券：ユーロ銀行間出し手レート（Euribor）；
- 満期まで1年を超える譲渡性負債証券：フランス政府債券（BTAN[中期証券]及びOAT[長期証券]）のレートで、より長期の証券で満期日が類似するもの

残存期間が3ヶ月未満の譲渡性負債証券は、定額法を用いて評価される。

国庫債券は、フランス中央銀行又は国庫債券の専門家が毎日公表するレートで値洗いされる。

#### ミューチュアル・ファンド：

ファンドの受益証券又は株式は、最新の純資産価値に基づいて評価される。

#### 債券現先取引：

買戻条件付きで購入した証券は、「条件付きで購入した証券に係る債権」に、契約で規定された金額に経過利息を加算して、資産として計上される。

買戻条件付きで売却した証券は、買い手のポートフォリオに現在価値で計上される。買戻条件付きで売却した証券に係る負債は、売り手のポートフォリオに、契約で規定された金額に経過利息を加算して計上される。

貸付証券は現在価値で評価され、貸借対照表の資産側の「貸付証券を示す債権」に、現在価値に経過利息を加算して計上される。

借入証券は、資産の「借入証券」に契約で規定された金額で計上され、負債の「借入証券を示す負債」に契約で規定された金額に経過利息を加えた金額で計上される。

#### 先渡金融商品：

取引所又は同等の市場で取引される先渡金融商品：

取引所で取引される先渡金融商品は、毎日の清算価格で評価される。

取引所又は類似の市場で取引されない先渡金融商品：

#### スワップ：

金利及び／又は通貨スワップは、将来キャッシュ・フローを市場金利及び／又は為替レートで割り引いて決定される価格に基づき、時価評価される。当該価格は発行体リスク調整後である。

指数スワップは、カウンターパーティーが提供するベンチマーク利率に基づく数理方法を用いて評価される。

その他のスワップは、値洗いされるか、又は資産運用会社が定めた方法で見積もった価格で評価される。

**サノフィ・シェアーズ****従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド****オフバランスシート・コミットメント：**

先渡契約は、ポートフォリオで使用された価格でオフバランスシート負債として時価評価される。オプションは、原商品に転換される。

スワップ・コミットメントは、名目金額で計上されるか、名目金額が入手できない場合は、相当額で測定される。

**管理費**

管理手数料及び運営費には、ファンド関連の全費用が含まれる：財務管理、行政管理、会計、保管、分配、及び監査手数料。

これらの手数料は、本ファンドの損益計算書に計上される。

管理費には、取引費用は含まれない。ファンドに請求される手数料の詳細は、ファンド規則に記載されている。

手数料は、NAVの算出の都度、比例配分ベースで計上される。

手数料の合計は、ファンド規則の規定の通り、純資産に基づく最大手数料率に従う。

QS0004087548 - サノフィ・シェアーズ：

ファンド規則に記載されているように、税込で純資産の0.02%、上限は100,000ユーロ。

管理費は会社負担である。

法定監査人の報酬は、2,640ユーロであり、会社が負担する。

仲介手数料、手数料及び合同投資ポートフォリオの証券の売却あるいは証券の売却又は償還ないしはファンド資産から利益を生み出すために使用する証券の購入に関するその他の費用は、当該資産から控除され、ファンドの現金準備金から引かれる。市場取引の金額に基づいて算出され、Amundi Intermédiationがその売買取引の実行に対する報酬として受領した、注文の経路決定及び発注に関する手数料は、ファンドから16,450.15ユーロ支払われた。

**分配可能金額の配分****分配可能金額の定義**

分配可能金額の構成は以下の通り。

**利益：**

純損益は、利息、未払金、プレミアム、賞与、配当、取締役の参加費用、及びポートフォリオを構成する証券から得られるその他の利益全部に、一時的な現金保有による利益を加算し、管理費及び借入コストを控除した金額である。

さらに、利益剰余金を加算し、利益調整勘定の残高を加減する。

**キャピタルゲイン／ロス：**

当該会計年度に認識された実現キャピタルゲイン（手数料控除後）から実現キャピタルロス（手数料控除後）を差し引き、過去の会計年度に認識され、分配又は累積されていない同種の正味キャピタルゲインを加え、キャピタルゲイン調整勘定の残高に加えるか又は差し引く。

**分配可能金額の配分規則：**

受益証券	純利益の配分	正味実現キャピタルゲイン／ロスの配分
サノフィ・シェアーズ受益証券	資産化	資産化

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

2. 2021年12月31日付純資産変動計算書（単位：ユーロ）

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>期首の純資産</b>	<b>242,101,207.72</b>	<b>33,061,341</b>	<b>226,243,395.53</b>	<b>30,895,798</b>
引受（UCIに帰属する引受手数料を含む）（*,**）	53,983,261.94	7,371,954	101,813,136.56	13,903,602
買戻（UCIに支払われる買戻手数料控除後）（*）	-18,579,277.28	-2,537,186	-62,435,082.85	-8,526,135
預金及び金融商品に係る実現利益	2,438,593.21	333,014	2,392,213.74	326,681
預金及び金融商品に係る実現損失				
先渡金融商品に係る実現利益				
先渡金融商品に係る実現損失				
取引費用	-49,464.07	-6,755	-48,346.09	-6,602
為替差損益				
預金及び金融商品の見積差額増減	30,296,131.97	4,137,240	-33,598,630.11	-4,588,229
<i>N年の見積差額</i>	44,248,785.14	6,042,614	13,952,653.17	1,905,374
<i>N-1年の見積差額</i>	-13,952,653.17	-1,905,374	-47,551,283.28	-6,493,603
先渡金融商品の見積差額増減				
<i>N年の見積差額</i>				
<i>N-1年の見積差額</i>				
前期未分配純損益				
前期収益配分				
調整前当期純利益	9,697,473.30	1,324,287	7,734,518.61	1,056,226
期中に支払われた純損益に対する中間配当				
期中に支払われた損益に対する中間配当				
その他の項目	-9,697,826.73 (****)	-1,324,335	2.33 (**)	0
<b>期末の純資産</b>	<b>310,190,100.06</b>	<b>42,359,560</b>	<b>242,101,207.72</b>	<b>33,061,341</b>

(\*) 種類別の引受額及び買戻は本書「引受及び買戻」の項を参照。

(\*\*) 2020年、引受分で6,368,466.24ユーロの純利益がもたらされ、配当金は再投資された。

(\*\*\*) 合同残高 Relais Sanofi 8754 2020年11月23日現在

(\*\*\*\*) 2021年10月14日現在、RELAIS SANOFI SHARESの合同残高は13.27ユーロ、及び2021年5月21日に113,881.7015ユニットの配当を生み9,697,840.00ユーロを再投資した。

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

資金調達の詳細 (\*)

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
引受 (UCI が受領した引受手数料込み)	53,983,261.94	7,371,954	101,813,136.56	13,903,602
利益分配特別準備金積立				
会社による遅延金利 (強制的利益分配)				
任意の利益分配支払				
会社による遅延金利 (任意の利益分配)				
任意支払				
雇用主の助成金				
他のファンド又は凍結社内勘定からの内部振替	44,285,421.94	6,047,617	101,813,136.56	13,903,602
定額貯金口座からの振替				
未消化休暇からの振替				
配当金の分配	9,697,840.00	1,324,337		
会社負担の当初販売手数料				
買戻 (UCI が受領した買戻手数料差引き)	18,579,277.28	2,537,186	62,435,082.85	8,526,135
買戻し	18,579,277.28	2,537,186	62,435,082.85	8,526,135
他の UCI への振替				

(\*) これらのデータは決算資料から取得されたものではなく、会計担当者によって提供されたものであり、法定監査人の監査を受けているものではない。

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

### 3. 追加情報

#### 3.1. 法的区分又は商業区分による金融商品の内訳

	金額		%
	ユーロ	千円	
<b>資産の部</b>			
<b>会社又は関連会社の金融商品</b>			
取引所又は類似した規制市場で取引される株式及び類似有価証券	310,190,329.80	42,359,591	100.00
会社又は関連会社の金融商品合計	<b>310,190,329.80</b>	<b>42,359,591</b>	<b>100.00</b>
<b>債券及び類似有価証券</b>			
債券及び類似有価証券合計			
<b>負債証券</b>			
負債証券合計			
<b>負債</b>			
<b>金融商品に関する売却取引</b>			
金融商品に関する売却取引合計			
<b>オフバランスシート項目</b>			
<b>ヘッジ取引</b>			
ヘッジ取引合計			
<b>その他の取引</b>			
その他取引合計			

#### 3.2. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における金利別明細

	固定率型	%	変動率型	%	金利見直し型	%	その他		%
							ユーロ	千円	
<b>資産の部</b>									
会社又は関連会社の金融商品									
定期預金									
債券及び類似有価証券									
負債証券									
債券現先取引									
預貯金									
<b>負債</b>									
債券現先取引									
預貯金							118,737.61	16,215	0.04
<b>オフバランスシート項目</b>									
ヘッジ									
その他の取引									

## サノフィ・シェアーズ 従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

### 3.3. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における満期までの残存期間別明細<sup>(\*)</sup>

	3ヶ月未満		%	3ヶ月～1年	%	1年超～3年	%	3年超～5年	%	5年超	%
	ユーロ	千円									
<b>資産の部</b>											
会社又は関連会社の金融商品											
定期預金											
債券及び類似有価証券											
負債証券											
債券現先取引											
預貯金											
<b>負債</b>											
債券現先取引											
預貯金	118,737.61	16,215	0.04								
<b>オフバランスシート項目</b>											
ヘッジ											
その他の取引											

(\*) ヘッジはすべて、原証券の満期までの期間で表示されている。

### 3.4. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における上場又は評価通貨別明細（ユーロを除く）

	外貨 1		外貨 2		外貨 3		通貨 N その他の通貨	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
<b>資産の部</b>								
会社又は関連会社の金融商品								
定期預金								
株式及び類似有価証券								
債券及び類似有価証券								
負債証券								
UCI（ミューチュアル・ファンド証券）								
債券現先取引								
債権								
預貯金								
<b>負債</b>								
金融商品の売却取引								
債券現先取引								
負債								
預貯金								
<b>オフバランスシート項目</b>								
ヘッジ								
その他の取引								

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.5. 債権/債務：種類別明細

	債権/債務の種類	2021年12月31日	
		ユーロ	千円
債権			
	繰延決済販売	124,674.17	17,026
債権合計		124,674.17	17,026
負債			
	その他の債務	6,166.30	842
債務合計		6,166.30	842
債権/債務合計		118,507.87	16,183

3.6. 自己資本

3.6.1. 発行済又は買戻証券数

	持分・株式数	金額	
		ユーロ	千円
期中に引き受けられた受益証券	640,245.6060	53,983,261.94	7,371,954
期中に買い戻された受益証券	-214,940.9813	-18,579,277.28	-2,537,186
純引受/買戻	425,304.6247	35,403,984.66	4,834,768
期末に存在している受益証券	3,501,651.4839		

3.6.2. 引受手数料及び/又は買戻手数料

	金額
受取引受手数料及び/又は受取買戻手数料合計	
受取引受手数料	
受取買戻手数料	

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.7. ファンド負担の管理費用

	2021年12月31日
保証手数料	
固定管理費	
固定管理費負担分	
管理費の払戻し	

3.8. 受入又は差出契約保証

	2021年12月31日
UCI 受入担保	
- うち元本保証	
その他受入コミットメント	
その他差出コミットメント	

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.9. その他の情報

3.9.1. 短期保有を目的に購入した有価証券の市場価値

	2021年12月31日
買戻条件付きで保有する証券	
借入証券	

3.9.2. 担保として受入、又は差出した金融商品の市場価値

	2021年12月31日
担保提供したが元の予算科目に記載されている金融商品	
担保に預かり入れたが貸借対照表に計上していない金融商品	

3.9.3. グループが保有しかつ発行及び/又は運用している金融商品

	国際ファンドコード	証券名	2021年12月31日
有価証券			
債券			
ノート (TCN)			
UCITS			
ヘッジ			
グループ金融商品合計			

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.10. 利益処分計算書

利益処分計算書

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
未処分利益合計				
来期繰越				
利益(損失)	11,204,423.78	1,530,076	9,688,393.36	1,323,047
合計	11,204,423.78	1,530,076	9,688,393.36	1,323,047

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
利益処分				
配当				
来期繰越				
資本化	11,204,423.78	1,530,076	9,688,393.36	1,323,047
合計	11,204,423.78	1,530,076	9,688,393.36	1,323,047

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

純損益の利益処分計算書

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
未処分利益合計				
前期未分配純損益				
当期純損益	2,603,386.76	355,518	2,877,874.38	393,003
当期純損益に基づく中間配当				
合計	2,603,386.76	355,518	2,877,874.38	393,003

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
利益処分				
配当				
未分配純損益				
資本化	2,603,386.76	355,518	2,877,874.38	393,003
合計	2,603,386.76	355,518	2,877,874.38	393,003

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.11. 過去5年間の本ファンドの実績とその特徴

	2017年12月29日		2018年12月31日		2019年12月31日		2020年12月31日		2021年12月31日	
	ユーロ	千円								
純資産(ユーロ建て)	155,975,059.21	21,299,954	200,282,425.01	27,350,568	226,243,395.53	30,895,798	242,101,207.72	33,061,341	310,190,100.06	42,359,560
証券数	2,170,909,788		2,647,503,757		2,524,849,629		3,076,346,859		3,501,651,489	
1株/受益証券当たり NAV	71.84778	10	75.64953	10	89.60668	12	78.69763	11	88.58394	12
1株当たり累積純キャピ タルゲイン/ロス	0.81	0	0.14	0	0.80	0	0.93	0	0.74	0
1株当たり累積純利益	2.86	0	2.89	0	2.94	0	3.14	0	3.19	0

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.12. 金融商品の明細(単位:ユーロ)

証券名	通貨	数量又は 額面価額	現在価値		%
			ユーロ	千円	
会社又は関連会社の金融商品					
サノフィ	EUR	3,501,810	310,190,329.80	42,359,591	100.00
会社又は関連会社の金融商品合計			310,190,329.80	42,359,591	100.00
債権			124,674.17	17,026	0.04
負債			-6,166.30	-842	
預貯金			-118,737.61	-16,215	-0.04
純資産			310,190,100.06	42,359,560	100.00

		ユーロ	千円	ユーロ	千円
サノフィ・シェアーズ受益証券	EUR	3,501,651.4839	478,186	88.58394	12

**SANOFI SHARES****FCPE - Fonds d'épargne salariale****Bilan Actif au 31/12/2021 en EUR**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>310 190 329,80</b>	<b>242 101 504,60</b>
<b>Instrument financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>	<b>310 190 329,80</b>	<b>242 101 504,60</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	310 190 329,80	242 101 504,60
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instrument financiers à terme</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>124 674,17</b>	<b>17 346,60</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	124 674,17	17 346,60
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
Liquidités		
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>310 315 003,97</b>	<b>242 118 851,20</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Bilan Passif au 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	296 382 289,52	229 534 939,98
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 603 386,76	2 877 874,38
Résultat de l'exercice (a,b)	11 204 423,78	9 688 393,36
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>310 190 100,06</b>	<b>242 101 207,72</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>6 166,30</b>	<b>2 352,83</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	6 166,30	2 352,83
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>118 737,61</b>	<b>15 290,65</b>
Concours bancaires courants	118 737,61	15 290,65
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>310 315 003,97</b>	<b>242 118 851,20</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Hors-Bilan au 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Compte de Résultat au 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	9 697 785,60	7 734 768,30
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Crédits d'impôt		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>9 697 785,60</b>	<b>7 734 768,30</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	312,30	249,69
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>312,30</b>	<b>249,69</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>9 697 473,30</b>	<b>7 734 518,61</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	53 835,80	44 395,26
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	53 835,80	44 395,26
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)</b>	<b>9 697 473,30</b>	<b>7 734 518,61</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	1 506 950,48	1 953 874,75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)</b>	<b>11 204 423,78</b>	<b>9 688 393,36</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Annexes aux comptes annuels

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

#### 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 :

Conformément à l'instruction n°2011-21 du 21 décembre 2011 de l'Autorité des Marchés Financiers, les titres de capital ou donnant accès au capital de l'entreprise, les obligations et les titres de créances négociables non admis aux négociations sur un marché réglementé sont évalués suivant la méthode de valorisation déterminée par un expert indépendant.

Toutefois, les obligations émises par l'entreprise non admises aux négociations sur un marché réglementé peuvent être évaluées à leur valeur nominale augmentée du coupon couru si le contrat d'émission comporte l'engagement par la société émettrice de racheter des titres à leur valeur nominale augmentée du coupon couru, à première demande du souscripteur.

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### **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 règlement du fonds.

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 règlement du fonds :

QS0004087548 - SANOFI SHARES :

0,02% TTC de l'actif net indiqué dans le règlement du fonds, dans la limite de 100 000 €.

Les frais de gestion sont pris en charge par l'entreprise.

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 2 640 Euros, ils sont pris en charge par l'entreprise.

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le FCPE sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du fonds. Des frais de RTO (routage et transmission d'ordres), calculés sur le montant des transactions de marché et perçus par Amundi Intermédiation en rémunération de ses services d'exécution, ont été payés par le fonds à hauteur de 16 450,15 Euros.

### **Affectation des sommes distribuables**

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

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

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

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts SANOFI SHARES	Capitalisation	Capitalisation

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 2. Évolution de l'actif net au 31/12/2021 en EUR

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>242 101 207,72</b>	<b>226 243 395,53</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) (*,**)	53 983 261,94	101 813 136,56
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-18 579 277,28	-62 435 082,85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 438 593,21	2 392 213,74
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers		
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions	-49 464,07	-48 346,09
Différences de change		
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	30 296 131,97	-33 598 630,11
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	44 248 785,14	13 952 653,17
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-13 952 653,17	-47 551 283,28
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
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	9 697 473,30	7 734 518,61
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	-9 697 826,73 (***)	2,33 (**)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>310 190 100,06</b>	<b>242 101 207,72</b>

(\*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

(\*\*) En 2020, le montant du réinvestissement du dividende pour un montant de 6 368 466,24 € était netté dans le poste de souscriptions.

(\*\*\*) SOULTE DE FUSION RELAIS SANOFI SHARE 8754 23/11/2020.

(\*\*\*\*) Solde fusion avec RELAIS SANOFI SHARES pour 13,27€ le 14/10/21 + Réinvestissement dividende avec création de 113 881,7015 parts pour 9 697 840,00 € le 11/05/21.

**SANOFI SHARES****FCPE - Fonds d'épargne salariale****Détail des collectes (\*)**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)</b>	<b>53 983 261,94</b>	<b>101 813 136,56</b>
Versements de la réserve spéciale de participation		
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)		
Versement de l'intéressement		
Intérêts de retard versés par l'entreprise (intéressement)		
Versements volontaires		
Abondements de l'entreprise		
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	44 285 421,94	101 813 136,56
Transferts provenant d'un CET		
Transferts provenant de jours de congés non pris		
Distribution des dividendes	9 697 840,00	
Droits d'entrée à la charge de l'entreprise		
<b>Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)</b>	<b>18 579 277,28</b>	<b>62 435 082,85</b>
Rachats	18 579 277,28	62 435 082,85
Transferts à destination d'un autre OPC		

(\*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3. Compléments d'information

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>		
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	310 190 329,80	100,00
<b>TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>	<b>310 190 329,80</b>	<b>100,00</b>
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

#### 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>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							118 737,61	0,04
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 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>										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	118 737,61	0,04								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) 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		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	124 674,17
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>124 674,17</b>
<b>DETTES</b>		
	Autres dettes	6 166,30
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>6 166,30</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>118 507,87</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	640 245,6060	53 983 261,94
Parts rachetées durant l'exercice	-214 940,9813	-18 579 277,28
Solde net des souscriptions/rachats	425 304,6247	35 403 984,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 501 651,4839	

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

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

	31/12/2021
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	
Pourcentage de frais de gestion fixes	
Rétrocessions des frais de gestion	

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	31/12/2021
Garanties reçues par l'OPC	
- dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

**SANOFI SHARES****FCPE - Fonds d'épargne salariale****3.9. AUTRES INFORMATIONS****3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire**

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	11 204 423,78	9 688 393,36
<b>Total</b>	<b>11 204 423,78</b>	<b>9 688 393,36</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	11 204 423,78	9 688 393,36
<b>Total</b>	<b>11 204 423,78</b>	<b>9 688 393,36</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 603 386,76	2 877 874,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>2 603 386,76</b>	<b>2 877 874,38</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2 603 386,76	2 877 874,38
<b>Total</b>	<b>2 603 386,76</b>	<b>2 877 874,38</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net en EUR	155 975 059,21	200 282 425,01	226 243 395,53	242 101 207,72	310 190 100,06
Nombre de titres	2 170 909,7888	2 647 503,7572	2 524 849,6297	3 076 346,8592	3 501 651,4839
Valeur liquidative unitaire	71,84778	75,64953	89,60668	78,69763	88,58394
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,81	0,14	0,80	0,93	0,74
Capitalisation unitaire sur résultat	2,86	2,89	2,94	3,14	3,19

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>				
SANOFI	EUR	3 501 810	310 190 329,80	100,00
<b>TOTAL Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>			<b>310 190 329,80</b>	<b>100,00</b>
<b>Créances</b>			<b>124 674,17</b>	<b>0,04</b>
<b>Dettes</b>			<b>-6 166,30</b>	
<b>Comptes financiers</b>			<b>-118 737,61</b>	<b>-0,04</b>
<b>Actif net</b>			<b>310 190 100,06</b>	<b>100,00</b>

<b>Parts SANOFI SHARES</b>	<b>EUR</b>	<b>3 501 651,4839</b>	<b>88,58394</b>
----------------------------	------------	-----------------------	-----------------

## 2020年12月31日に終了した事業年度にかかる財務書類

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

## 貸借対照表〔資産の部〕：2020年12月31日付（単位：ユーロ）

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>固定資産（純額）</b>				
定期預金				
金融商品	242,101,504.60	33,061,381	226,243,807.98	30,895,854
<b>会社又は関連会社の金融商品</b>	242,101,504.60	33,061,381	226,243,807.98	30,895,854
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品	242,101,504.60	33,061,381	226,243,807.98	30,895,854
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>株式及び類似有価証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>債券及び類似有価証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>負債証券</b>				
取引所又は類似した規制市場で取引される金融商品				
譲渡性負債証券				
その他負債証券				
取引所又は類似した規制市場で取引されない金融商品				
<b>ミューチュアル・ファンド証券</b>				
一般投資家向けの一般的な UCITS 及び代替投資ファンド、並びに他の国での同等のファンド				
一般投資家向けの他のファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド				
一般的な機関投資家向けファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド、並びに取引所で取引される証券化組織				
その他の機関投資家向けファンド及び EU の他の加盟国での同等のファンド、並びに取引所で取引される証券化組織				
その他の欧州以外の証券				
<b>債券現先取引</b>				
売戻条件付きで購入した証券に相当する負債性金融商品				
貸出証券に相当する負債性金融商品				
借入証券				
買戻条件付きで売却する証券				
その他短期取引				
<b>ヘッジ</b>				
取引所又は類似した規制市場での取引				
その他の取引				
<b>その他の金融商品</b>				
債権	17,346.60	2,369	110,817.31	15,133
為替先渡取引				
その他	17,346.60	2,369	110,817.31	15,133
預貯金			2,910.73	397
現金及び現金同等物			2,910.73	397
<b>資産合計</b>	<b>242,118,851.20</b>	<b>33,063,750</b>	<b>226,357,536.02</b>	<b>30,911,385</b>

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

貸借対照表〔資本と負債の部〕：2020年12月31日付（単位：ユーロ）

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>自己資本</b>				
株式資本	229,534,939.98	31,345,291	216,777,763.14	29,603,171
前期未分配純損益 (a)				
剰余金 (a)				
当期純損益 (a, b)	2,877,874.38	393,003	2,023,921.32	276,387
当期利益／損失 (a, b)	9,688,393.36	1,323,047	7,441,711.07	1,016,240
<b>自己資本計</b>	<b>242,101,207.72</b>	<b>33,061,341</b>	<b>226,243,395.53</b>	<b>30,895,798</b>
純資産相当額				
<b>金融商品</b>				
金融商品の売却取引				
債券現先取引				
買戻条件付売渡債券に相当する負債				
借入債券に相当する負債				
その他短期取引				
ヘッジ				
取引所又は類似した規制市場での取引				
その他の取引				
<b>負債</b>	<b>2,352.83</b>	<b>321</b>	<b>114,140.49</b>	<b>15,587</b>
為替先渡取引				
その他	2,352.83	321	114,140.49	15,587
<b>預貯金</b>	<b>15,290.65</b>	<b>2,088</b>		
短期借入金	15,290.65	2,088		
借入金				
<b>負債合計</b>	<b>242,118,851.20</b>	<b>33,063,750</b>	<b>226,357,536.02</b>	<b>30,911,385</b>

(a) 調整済勘定を含む

(b) 事業年度中に支払われた中間配当金を除く

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

2020年12月31日付オフバランスシート項目(単位:ユーロ)

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>ヘッジ取引</b>				
取引所又は類似した規制市場におけるコミットメント				
店頭取引コミットメント				
その他コミットメント				
<b>その他の取引</b>				
取引所又は類似した規制市場におけるコミットメント				
店頭取引コミットメント				
その他コミットメント				

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

2020年12月31日付損益計算書（単位：ユーロ）

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
<b>金融取引による収益</b>				
定期預金及びその他の口座からの収益				
株式及び類似した有価証券の取引による収益	7,734,768.30	1,056,260	7,930,976.60	1,083,054
債券及び類似した有価証券の取引による収益				
タックスクレジット				
負債証券による収益				
トレーディング有価証券売買取引による収益				
先渡金融商品の収益				
その他金融収益				
<b>合計 (1)</b>	<b>7,734,768.30</b>	<b>1,056,260</b>	<b>7,930,976.60</b>	<b>1,083,054</b>
<b>金融取引による費用</b>				
トレーディング有価証券売買取引の費用				
先渡金融商品に係る費用				
金融負債による費用	249.69	34	13.51	2
その他金融費用				
<b>合計 (2)</b>	<b>249.69</b>	<b>34</b>	<b>13.51</b>	<b>2</b>
<b>金融取引に係る利益／損失 (1-2)</b>	<b>7,734,518.61</b>	<b>1,056,226</b>	<b>7,930,963.09</b>	<b>1,083,052</b>
その他収益 (3)				
管理費用、償却費及び減価償却費 (4)	44,395.26	6,063	96,062.64	13,118
管理費用、償却費及び減価償却費 (5)	44,395.26	6,063	96,062.64	13,118
<b>当期利益／損失 (L.214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)</b>	<b>7,734,518.61</b>	<b>1,056,226</b>	<b>7,930,963.09</b>	<b>1,083,052</b>
当期収益調整額 (6)	1,953,874.75	266,821	-489,252.02	-66,812
期中に支払われた損益に対する中間配当(7)				
<b>当期利益／損失 (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)</b>	<b>9,688,393.36</b>	<b>1,323,047</b>	<b>7,441,711.07</b>	<b>1,016,240</b>

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

## 年次財務諸表注記

## サノフィ・シェアーズ

### 従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

## 1. 会計規則及び処理法

年次財務諸表は、ANC（フランス会計基準主体）の規則 2014-01（改訂）に準拠して作成されている。

以下の一般的な会計原則が適用されている。

- 真実かつ公正な外観、比較可能性、継続事業
- コンプライアンス、正確性
- 慎重さ
- ある年度から次の年度への会計方法の一貫性

固定利付証券の収益の計上に使用される会計方法は、実効金利法である。

証券の売買は、手数料を含まずに認識される。

ポートフォリオの会計通貨はユーロである。

会計年度は 12 ヶ月である。

### 新型コロナ危機の影響に関する情報

管理会社は、新型コロナ危機により常に変化する状況の中、入手可能な情報に基づき本財務諸表を作成した。

### 資産の評価方法

金融商品は取得原価法を用いて元帳に記帳され、貸借対照表には現在価値で計上されている。現在価値は、直近の既知の市場価格、当該商品について市場がない場合は、外部の手段又は金融モデルを使用して決定される。

純資産価値の算出に使用される現在価値とポートフォリオに追加された時点での譲渡性証券の取得原価との差異は、「見積差額」で認識される。

ポートフォリオの参照通貨建てではない証券は、以下に記載された原則に従い評価された後、評価日現在の為替レートを用いてポートフォリオ通貨に換算される。

### 預金：

残存期間が 3 ヶ月未満の預金は、定額法によって測定される。

### 取引所又は類似の市場で取引される株式、債券及びその他証券：

純資産価値の決定において、取引所又は類似した規制市場で取引される株式及びその他の証券は、当日の終値で評価される。

債券及び類似証券は、様々な金融サービス提供者が報告する終値で評価される。債券及び類似証券の経過利息は、NAV 評価日まで（NAV 日を含む）計算される。

**取引所又は類似の市場で取引されない株式、債券及びその他証券：**2011 年 12 月 21 日付 AMF 指令第 2011-21 に従い、会社の株式資本になることができる株式又はその他の証券、規制市場での取引が認められない債券及び負債証券は、独立した専門家が決定した評価手法を用いて評価される。

しかし、取引所での取引が認められない会社が発行した社債については、発行会社が引受者の最初の請求で名目金額に経過利息を加算した金額で償還することが、発行契約で規定されている場合は、名目金額に経過利息を加算して測定される。

## サノフィ・シェアーズ

### 従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

#### 譲渡性負債証券：

譲渡性負債証券及び重要な取引の対象ではない類似証券は、数理計算で評価される。利率は、以下に規定されるベンチマーク金利に基づき、発行体の本源的特性を考慮する必要がある場合は上方修正される。

- 満期1年未満の譲渡性負債証券：ユーロ銀行間取引金利（Euribor）
- 満期1年以上の譲渡性負債証券：利付フランス国債（BTAN）及びより長い期間の類似の満期を持つフランス OAT 債券の金利

残存期間が3ヶ月未満の譲渡性負債証券は、定額法を用いて評価される。

財務省証券は、フランス銀行又は財務省証券の専門家と毎日やり取りした市場利率で評価される。

#### ミューチュアル・ファンド：

ファンドの受益証券又は株式は、最新の純資産価値に基づいて測定される。

#### 債券現先取引：

売戻条件付きで購入した証券は、「売戻条件付きで購入した証券に係る債権」に、契約で規定された金額に経過利息を加算して、資産として計上される。

買戻条件付きで売却した証券は、買い手のポートフォリオに現在価値で計上される。買戻条件付きで売却した証券に係る負債は、売り手のポートフォリオに、契約で規定された金額に経過利息を加算して計上される。

貸付証券は現在価値で測定され、貸借対照表の資産側の「貸付証券を示す債権」に、現在価値に経過利息を加算して計上される。

借入証券は、資産の「借入証券」に契約で規定された金額で計上され、負債の「借入証券を示す負債」に契約で規定された金額に経過利息を加えた金額で計上される。

#### 先渡金融商品：

##### 取引所又は類似の市場で取引される先渡金融商品：

取引所又は類似の市場で取引される先渡金融商品は、毎日の清算価格で評価される。

##### 取引所又は類似の市場で取引されない先渡金融商品：

##### スワップ：

金利及び／又は通貨スワップは、将来キャッシュ・フローを市場金利及び／又は為替レートで割り引いて決定される価格に基づき、時価評価される。当該価格は発行体リスク調整後である。

指数スワップは、カウンターパーティーが提供するベンチマーク利率に基づく数理方法を用いて評価される。

その他のスワップは、時価評価されるか、又は資産運用会社が決定する条件に基づく見積りで評価される。

**サノフィ・シェアーズ****従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド****オフバランスシート・コミットメント:**

先渡契約は、ポートフォリオで使用された価格でオフバランスシート負債として時価評価される。

オプションは、原商品に転換される。

スワップ・コミットメントは、名目金額で計上されるか、名目金額が入手できない場合は、相当額で測定される。

**管理費**

管理費及び営業費用は、本ファンドに関する手数料全部である。つまり、財務管理、管理、会計、保管、販売、監査報酬など。

これらの手数料は、本ファンドの損益計算書に計上される。

管理費には、取引費用は含まれない。本ファンドに計上される手数料の詳細については、ファンド規則を参照のこと。

手数料は、NAVの算出の都度、比例配分ベースで計上される。

手数料の合計は、ファンド規則の規定の通り、純資産に基づく最大手数料率に従う。

**QS0004087548 - サノフィ・シェアーズ:**

純資産 100,000 ユーロまでは、ファンド規則の規定の通り、税込み 0.02%

仲介手数料、手数料及び合同投資ポートフォリオの証券の売却あるいは証券の売却又は償還ないしはファンド資産から利益を生み出すために使用する証券の購入に関するその他の費用は、当該資産から控除され、ファンドの現金準備金から引かれる。ファンドは、注文執行サービスに関して、アムンディ・インターメディエーションに RTO（注文の受諾・伝達）手数料 15,295.50 ユーロを支払った。これらの手数料は市場取引に基づき算出される。

管理費は会社負担である。

法定監査人の報酬は、2,640 ユーロであり、会社が負担する。

**分配可能金額の配分****分配可能金額の定義**

分配可能金額の構成は以下の通り。

**利益:**

純損益は、利息、未払金、プレミアム、賞与、配当、取締役の参加費用、及びポートフォリオを構成する証券から得られるその他の利益全部に、一時的な現金保有による利益を加算し、管理費及び借入コストを控除した金額である。

さらに、利益剰余金を加算し、利益調整勘定の残高を加減する。

**キャピタルゲイン/ロス:**

年度中に生じた実現キャピタルゲイン（手数料控除後）から実現キャピタルロス（手数料控除後）を控除し、配当として支払われていないか再投資されていない過年度に計上された純キャピタルゲインを加算し、発生したキャピタルゲインを加減する。

**分配可能金額の配分方法:**

受益証券	純利益の配分	正味実現キャピタルゲイン/ロスの配分
サノフィ・シェアーズ受益証券	資産化	資産化

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

2. 2020年12月31日付純資産変動計算書（単位：ユーロ）

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
期首の純資産	226,243,395.53	30,895,798	200,282,425.01	27,350,568
引受（UCIに帰属する引受手数料を含む）(*)	101,813,136.56	13,903,602		
買戻（UCIに支払われる買戻手数料控除後）(**)	-62,435,082.85	-8,526,135	-18,412,827.01	-2,514,456
預金及び金融商品に係る実現利益	2,392,213.74	326,681	2,122,965.08	289,912
預金及び金融商品に係る実現損失				
先渡金融商品に係る実現利益				
先渡金融商品に係る実現損失				
取引費用	-48,346.09	-6,602	-48,537.75	-6,628
為替差損益				
預金及び金融商品の見積差額増減				
<i>N</i> 年の見積差額	13,952,653.17	1,905,374	47,551,283.28	6,493,603
<i>N-1</i> 年の見積差額	-47,551,283.28	-6,493,603	-13,182,876.17	-1,800,254
先渡金融商品の見積差額増減				
<i>N</i> 年の見積差額				
<i>N-1</i> 年の見積差額				
前期未分配純損益				
前期収益配分				
調整前当期純利益	7,734,518.61	1,056,226	7,930,963.09	1,083,052
期中に支払われた純損益に対する中間配当				
期中に支払われた損益に対する中間配当				
その他の項目	2.33 (**)	0		
期末の純資産	242,101,207.72	33,061,341	226,243,395.53	30,895,798

(\*) 性質別の引受額及び買戻は本書「引受及び買戻」の項参照。

(\*\*) N：2020年11月23日現在のRELAIS SANOFI SHAREとの合併残高8,754ユーロ

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

資金調達の詳細<sup>(\*)</sup>

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
引受 (UCI が受領した引受手数料込み)	101,813,136.56	13,903,602		
利益分配特別準備金積立				
会社による遅延金利 (強制的利益分配)				
任意の利益分配支払				
会社による遅延金利 (任意の利益分配)				
任意支払				
雇用主の助成金				
他のファンド又は凍結社内勘定からの内部振替	101,813,136.56	13,903,602		
定額貯金口座からの振替				
未消化休暇からの振替				
配当金の分配				
会社負担の当初販売手数料				
買戻 (UCI が受領した買戻手数料差引き)	62,435,082.85	8,526,135	18,412,827.01	2,514,456
買戻し	62,435,082.85	8,526,135	18,412,334.62	2,514,388
他の UCI への振替			492.39	67

(\*) これらのデータは、経理部ではなく、管理代理人から提供されたため、法定検査人の監査の対象となっていない。

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

### 3. 追加情報

#### 3.1. 法的区分又は商業区分による金融商品の内訳

	金額		%
	ユーロ	千円	
<b>資産の部</b>			
<b>会社又は関連会社の金融商品</b>			
取引所又は類似した規制市場で取引される株式及び類似有価証券	242,101,504.60	33,061,381	100.00
<b>会社又は関連会社の金融商品合計</b>	<b>242,101,504.60</b>	<b>33,061,381</b>	<b>100.00</b>
<b>債券及び類似有価証券</b>			
債券及び類似有価証券合計			
<b>負債証券</b>			
負債証券合計			
<b>負債</b>			
<b>金融商品に関する売却取引</b>			
金融商品に関する売却取引合計			
<b>オフバランスシート項目</b>			
<b>ヘッジ取引</b>			
ヘッジ取引合計			
<b>その他の取引</b>			
その他取引合計			

#### 3.2. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における金利別明細

	固定率型	%	変動率型	%	金利見直し型	%	その他		%
							ユーロ	千円	
<b>資産の部</b>									
<b>会社又は関連会社の金融商品</b>									
定期預金									
債券及び類似有価証券									
<b>負債証券</b>									
債券現先取引									
預貯金									
<b>負債</b>									
債券現先取引									
預貯金						15,290.65	2,088	0.01	
<b>オフバランスシート項目</b>									
ヘッジ									
その他の取引									

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.3. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における満期までの残存期間別明細<sup>(\*)</sup>

	3ヶ月未満		%	3ヶ月～1年	%	1年超～3年	%	3年超～5年	%	5年超	%
	ユーロ	千円									
<b>資産の部</b>											
会社又は関連会社の金融商品											
定期預金											
債券及び類似有価証券											
負債証券											
債券現先取引											
預貯金											
<b>負債</b>											
債券現先取引											
預貯金	15,290.65	2,088	0.01								
<b>オフバランスシート項目</b>											
ヘッジ											
その他の取引											

(\*) ヘッジはすべて、原証券の満期までの期間で表示されている。

3.4. 資産の部、負債の部及びオフバランスシート項目の部における上場又は評価通貨別明細（ユーロを除く）

	外貨 1		外貨 2		外貨 3		外貨 N その他の通貨	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
<b>資産の部</b>								
会社又は関連会社の金融商品								
定期預金								
株式及び類似有価証券								
債券及び類似有価証券								
負債証券								
UCI（ミューチュアル・ファンド証券）								
債券現先取引								
債権								
預貯金								
<b>負債</b>								
金融商品の売却取引								
債券現先取引								
負債								
預貯金								
<b>オフバランスシート項目</b>								
ヘッジ								
その他の取引								

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.5. 債権／債務：種類別明細

	債権／債務の種類	2020年12月31日	
		ユーロ	千円
債権			
	繰延決済販売	17,346.60	2,369
債権合計		17,346.60	2,369
負債			
	その他の債務	2,352.83	321
債務合計		2,352.83	321
債権／債務合計		14,993.77	2,048

3.6. 自己資本

3.6.1. 発行済又は買戻証券数

	持分・株式数	金額	
		ユーロ	千円
期中に引き受けられた受益証券	1,272,679.0390	101,813,136.56	13,903,602
期中に買い戻された受益証券	-721,181.8095	-62,435,082.85	-8,526,135
純引受／買戻	551,497.2295	39,378,053.71	5,377,467
期末に存在している受益証券	3,076,346.8592		

3.6.2. 引受手数料及び／又は買戻手数料

	金額
受取引受手数料及び／又は受取買戻手数料合計	
受取引受手数料	
受取買戻手数料	

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.7. ファンド負担の管理費用

	2020年12月31日
保証手数料	
固定管理費	
固定管理費負担分	
変動管理費	
管理費の払戻し	

3.8. 受入又は差出契約保証

	2020年12月31日
UCI 受入担保	
- うち元本保証	
その他受入コミットメント	
その他差出コミットメント	

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.9. その他の情報

3.9.1 短期保有を目的に購入した有価証券の市場価値

	2020年12月31日
買戻条件付きで保有する証券	
借入証券	

3.9.2. 担保として受入、又は差出した金融商品の市場価値

	2020年12月31日
担保提供したが元の予算科目に記載されている金融商品	
担保に預かり入れたが貸借対照表に計上していない金融商品	

3.9.3. グループが保有しかつ発行及び/又は運用している金融商品

	国際ファンドコード	証券名	2020年12月31日
有価証券			
債券			
ノート (TCN)			
UCITS			
ヘッジ			
グループ金融商品合計			

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.10. 利益処分計算書

利益処分計算書

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
未処分利益合計				
来期繰越				
利益(損失)	9,688,393.36	1,323,047	7,441,711.07	1,016,240
合計	9,688,393.36	1,323,047	7,441,711.07	1,016,240

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
サノフィ・シェアーズ 受益証券 利益処分 配当				
来期繰越				
資本化	9,688,393.36	1,323,047	7,441,711.07	1,016,240
合計	9,688,393.36	1,323,047	7,441,711.07	1,016,240

**サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド**

**純損益の利益処分計算書**

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
未処分利益合計				
前期末未分配純損益				
当期純損益	2,877,874.38	393,003	2,023,921.32	276,387
当期純損益に基づく中間配当				
合計	2,877,874.38	393,003	2,023,921.32	276,387

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
サノフィ・シェアーズ受益証券				
利益処分				
配当				
未分配純損益				
資本化	2,877,874.38	393,003	2,023,921.32	276,387
合計	2,877,874.38	393,003	2,023,921.32	276,387

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.11. 過去5年間の本ファンドの実績とその特徴

	2016年12月30日		2017年12月29日		2018年12月31日		2019年12月31日		2020年12月31日	
	ユーロ	千円								
純資産(ユーロ建て)	142,909,336.39	19,515,699	155,975,059.21	21,299,954	200,282,425.01	27,350,568	226,243,395.53	30,895,798	242,101,207.72	33,061,341
証券数	1,858,524,4084		2,170,909,7888		2,647,503,7572		2,524,849,6297		3,076,346,8592	
1株/受益証券当たり NAV	76.89397	11	71.84778	10	75.64953	10	89.60668	12	78.69763	11
1株当たり累積純キャピ タルゲイン/ロス	0.23	0	0.81	0	0.14	0	0.80	0	0.93	0
1株当たり累積純利益	2.81	0	2.86	0	2.89	0	2.94	0	3.14	0

サノフィ・シェアーズ  
従業員ミューチュアル・ファンドー会社貯蓄ファンド

3.12. 金融商品の明細（単位：ユーロ）

証券名	通貨	数量又は 額面価額	現在価値		%
			ユーロ	千円	
会社又は関連会社の金融商品					
サノフィ	EUR	3,076,258	242,101,504.60	33,061,381	100.00
会社又は関連会社の金融商品合計			242,101,504.60	33,061,381	100.00
債権			17,346.60	2,369	0.01
負債			-2,352.83	-321	
預貯金			-15,290.65	-2,088	-0.01
純資産			242,101,207.72	33,061,341	100.00

	ユーロ	千円	ユーロ	千円
サノフィ・シェアーズ受益証券	3,076,346.8592	420,106	78.69763	11

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Bilan Actif au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>242 101 504,60</b>	<b>226 243 807,98</b>
<b>Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>	<b>242 101 504,60</b>	<b>226 243 807,98</b>
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	242 101 504,60	226 243 807,98
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>17 346,60</b>	<b>110 817,31</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	17 346,60	110 817,31
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		<b>2 910,73</b>
Liquidités		2 910,73
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>242 118 851,20</b>	<b>226 357 536,02</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Bilan Passif au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	229 534 939,98	216 777 763,14
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	2 877 874,38	2 023 921,32
Résultat de l'exercice (a, b)	9 688 393,36	7 441 711,07
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>242 101 207,72</b>	<b>226 243 395,53</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>2 352,83</b>	<b>114 140,49</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	2 352,83	114 140,49
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>15 290,65</b>	
Concours bancaires courants	15 290,65	
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>242 118 851,20</b>	<b>226 357 536,02</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Hors-Bilan au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Compte de Résultat au 31/12/2020 en EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	7 734 768,30	7 930 976,60
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Crédits d'impôt		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>7 734 768,30</b>	<b>7 930 976,60</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	249,69	13,51
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>249,69</b>	<b>13,51</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>7 734 518,61</b>	<b>7 930 963,09</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	44 395,26	96 062,64
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	44 395,26	96 062,64
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)</b>	<b>7 734 518,61</b>	<b>7 930 963,09</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	1 953 874,75	-489 252,02
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)</b>	<b>9 688 393,36</b>	<b>7 441 711,07</b>

# **SANOFI SHARES**

## **FCPE - Fonds d'épargne salariale**

### **Annexes aux comptes annuels**

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

#### 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 :

Conformément à l'instruction n°2011-21 du 21 décembre 2011 de l'Autorité des Marchés Financiers, les titres de capital ou donnant accès au capital de l'entreprise, les obligations et les titres de créances négociables non admis aux négociations sur un marché réglementé sont évalués suivant la méthode de valorisation déterminée par un expert indépendant.

Toutefois, les obligations émises par l'entreprise non admises aux négociations sur un marché réglementé peuvent être évaluées à leur valeur nominale augmentée du coupon couru si le contrat d'émission comporte l'engagement par la société émettrice de racheter des titres à leur valeur nominale augmentée du coupon couru, à première demande du souscripteur.

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### **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 règlement du fonds.

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 règlement du fonds :

QS0004087548 - SANOFI SHARES : 0,02% TTC de l'actif net indiqué dans le règlement du fonds, dans la limite de 100 000 €.

Les frais de gestion sont pris en charge par l'entreprise.

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 2 640 Euros, ils sont pris en charge par l'entreprise.

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le FCPE sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du fonds. Des frais de RTO (routage et transmission d'ordres), calculés sur le montant des transactions de marché et perçus par Amundi Intermédiation en rémunération de ses services d'exécution, ont été payés par le fonds à hauteur de 15 295.50 euros.

### **Affectation des sommes distribuables**

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

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

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

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

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts SANOFI SHARES	Capitalisation	Capitalisation

**SANOFI SHARES****FCPE - Fonds d'épargne salariale****2. Évolution de l'actif net au 31/12/2020 en EUR**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>226 243 395,53</b>	<b>200 282 425,01</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) (*)	101 813 136,56	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-62 435 082,85	-18 412 827,01
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 392 213,74	2 122 965,08
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers		
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions	-48 346,09	-48 537,75
Différences de change		
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-33 598 630,11	34 368 407,11
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	13 952 653,17	47 551 283,28
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-47 551 283,28	-13 182 876,17
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
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	7 734 518,61	7 930 963,09
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	2,33 (**)	
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>242 101 207,72</b>	<b>226 243 395,53</b>

(\*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

(\*\*) N : SOULTE DE FUSION RELAIS SANOFI SHARE 8754 23/11/2020.

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### Détail des collectes (\*)

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)</b>	<b>101 813 136,56</b>	
Versements de la réserve spéciale de participation		
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)		
Versement de l'intéressement		
Intérêts de retard versés par l'entreprise (intéressement)		
Versements volontaires		
Abondements de l'entreprise		
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	101 813 136,56	
Transferts provenant d'un CET		
Transferts provenant de jours de congés non pris		
Distribution des dividendes		
<i>Droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>		
<b>Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)</b>	<b>62 435 082,85</b>	<b>18 412 827,01</b>
Rachats	62 435 082,85	18 412 334,62
Transferts à destination d'un autre OPC		492,39

(\*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3. Compléments d'information

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>		
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	242 101 504,60	100,00
<b>TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>	<b>242 101 504,60</b>	<b>100,00</b>
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

#### 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>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							15 290,65	0,01
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 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>										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	15 290,65	0,01								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) 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		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	17 346,60
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>17 346,60</b>
<b>DETTES</b>		
	Autres dettes	2 352,83
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>2 352,83</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>14 993,77</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	1 272 679,0390	101 813 136,56
Parts rachetées durant l'exercice	-721 181,8095	-62 435 082,85
Solde net des souscriptions/rachats	551 497,2295	39 378 053,71
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 076 346,8592	

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

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

	31/12/2020
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	
Pourcentage de frais de gestion fixes	
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	31/12/2020
Garanties reçues par l'OPC	
- dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	9 688 393,36	7 441 711,07
<b>Total</b>	<b>9 688 393,36</b>	<b>7 441 711,07</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts SANOFI SHARES</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	9 688 393,36	7 441 711,07
<b>Total</b>	<b>9 688 393,36</b>	<b>7 441 711,07</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 877 874,38	2 023 921,32
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>2 877 874,38</b>	<b>2 023 921,32</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts SANOFI SHARES</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2 877 874,38	2 023 921,32
<b>Total</b>	<b>2 877 874,38</b>	<b>2 023 921,32</b>

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net en EUR	142 909 336,39	155 975 059,21	200 282 425,01	226 243 395,53	242 101 207,72
Nombre de titres	1 858 524,4084	2 170 909,7888	2 647 503,7572	2 524 849,6297	3 076 346,8592
Valeur liquidative unitaire	76,89397	71,84778	75,64953	89,60668	78,69763
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,23	0,81	0,14	0,80	0,93
Capitalisation unitaire sur résultat	2,81	2,86	2,89	2,94	3,14

# SANOFI SHARES

## FCPE - Fonds d'épargne salariale

### 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées				
SANOFI	EUR	3 076 258	242 101 504,60	100,00
<b>TOTAL Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>			<b>242 101 504,60</b>	<b>100,00</b>
Créances			17 346,60	0,01
Dettes			-2 352,83	
Comptes financiers			-15 290,65	-0,01
Actif net			<b>242 101 207,72</b>	<b>100,00</b>

Parts SANOFI SHARES	EUR	3 076 346,8592	78,69763
---------------------	-----	----------------	----------

**(2) 【損益計算書】**

本ファンドの損益計算書については、「1 財務諸表 (1) 貸借対照表」の項目に記載した本ファンドの損益計算書を御参照ください。

**(3) 【投資有価証券明細表等】****【投資株式明細表】**

本ファンドの投資株式明細表については、「1 財務諸表 (1) 貸借対照表」の項目に記載した本ファンドの投資有価証券明細表を御参照ください。

**【株式以外の投資有価証券明細表】**

該当なし。

**【投資不動産明細表】**

該当なし。

**【その他投資資産明細表】**

該当なし。

**【借入金明細表】**

該当なし。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2021年12月31日現在)

	ユーロ	円
I. 資産総額	310,315,003.97	42,376,616,942.14
II. 負債総額	124,903.91	17,056,877.95
III. 純資産総額 (I - II)	310,190,100.06	42,359,560,064.19
IV. 発行済数量	3,501,651.4839口	
V. 1単位あたり純資産額 (III / IV)	88.58394	12,097.02

## 第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

## 1 本ファンド証券の名義書換

本ファンド記名式証券の名義書換機関は次のとおりである。

取扱機関 カセイス・バンク

取扱場所 フランス共和国パリ市75013、ヴァリュベール広場 1

名義書換の手数料は徴収されない。

## 2 本ファンド証券所持人名簿の閉鎖の時期

特に定めていない。

## 3 本ファンド証券所持人に対する特典

本ファンド証券所持人に対する特典はない。

## 4 本ファンド証券の譲渡制限の内容

本ファンド証券は、早期償還事由が適用される場合を除いて、その引受日から約5年間のロックアップ期間中は譲渡することはできない。

管理会社は、米国人をはじめその他のいかなる者による本ファンド証券の取得も制限することができる。

## 第二部【特別情報】

## 第1【管理会社の概況】

## 1【管理会社の概況】

## (1) 資本の額

授権資本及び払込資本金は1,143,615,555ユーロ（156,172,140,191円）で、2021年12月末日現在全額払込済である。

資本金額の推移：

管理会社は、2001年4月23日に設立され、同日にその登録された事業を開始した。

2017年12月31日 1,086,262,615ユーロ（148,340,022,704円）

2018年12月31日 1,086,262,615ユーロ（148,340,022,704円）

2019年12月31日 1,086,262,605ユーロ（148,340,021,339円）

2020年12月31日 1,086,262,605ユーロ（148,340,021,339円）

2021年12月31日 1,143,615,555ユーロ（156,172,140,191円）

## (2) 管理会社が発行する株式総数及び発行済株式総数

(2021年12月31日現在)

発行する株式総数	76,242,037株
発行済株式総数	76,242,037株

**(3) 管理会社の機構**

管理会社は、会長により代表され、ジェネラル・マネージャーにより経営される。会長の任期は6年以内とする。いかなる場合においても、会長の任期は65歳で満了となる。

ジェネラル・マネージャーは、管理会社の目的の範囲内において、かつ法律及び定款により株主に明示的に付与されている権限に従うことを条件とし、あらゆる状況下で管理会社の名義において行為する最高権限を有するものとする。

ジェネラル・マネージャーはその単独の責任において管理会社の統括経営を引き受けるものとし、第三者と管理会社との間の取引において、管理会社を代表するものとする。

会長及びジェネラル・マネージャーの権限を制限する定款に定める規定又は株主総会決議の履行を第三者に対して強制することはできない。

ジェネラル・マネージャーは、権限の一部を自らが選任した者に委任することができる。

ジェネラル・マネージャーの提案により、取締役会は、定款に規定された制限及び条件に従い、最高経営責任者の補佐役として1名又は複数の副ジェネラル・マネージャーを選任することができる。

第三者との取引において、副ジェネラル・マネージャーはジェネラル・マネージャーと同等の権限を有する。

監査は、法律に従い選任され、任務を遂行する1名又は複数の法定監査役がこれを実施するものとする。

株主総会は、定款の規定により招集されるものとする。株主総会決議は定款に定める方法に従って行われる。

株主総会は、管理会社の本店又は招集通知において指定するその他の場所で開催するものとする。

株主総会決議等の決議については、議決権は各株式により表章される資本金の比率に応じて与えられるものとし、株主は1株につき1議決権を有するものとする。

定時株主総会において議決権を行使できるのは配当受領権を有する実質株主とする。また、臨時株主総会において議決権を行使できるのは、配当受領権を持たず、当該株式の処分権を有する株主とする。

株主は、年次株主総会及び臨時株主総会において、それぞれに適用される規定で定められている定足数及び過半数投票という決議要件を満たすことを条件として、法律及び定款により付与された権限を行使できるものとする。

**2【事業の内容及び営業の概況】**

管理会社の目的は、法律が定める条件及び投資運用会社に適用される規則に従うもので、次のとおりである。

- ・第三者のためのポートフォリオ運用（又は一任管理）は、個人投資家か機関投資家かを問わず、顧客のために金融商品の個別ポートフォリオを運用することを内容とする。投資運用一任契約は、管理会社及びその顧客との間で締結される。
- ・一括管理又は集団投資運用（特にUCITS又はAIF）は、概して集団ポートフォリオを運用することを内容とする。集団投資は、投資家による共同出資、及びポートフォリオ・マネージャーが投資家のために行うその運用から成る。ポートフォリオ・マネージャーは、投資方針に従って調達された資金を運用し、金融商品（株式又は社債）等の資産に投資する。集団投資に対して支払われた金額と引き替えに、集団投資の資産の一部を表象する株式又は受益証券が発行される。

当該目的のため、管理会社は自らのために若しくは第三者のために単独又は共同で、上記の行為、直接的又は間接的に関係する業務又は当該行為の遂行を促す一切の業務を履行することができる。

管理会社は、本ファンド資産の管理・運用を行う。管理会社は、本ファンド資産の保管業務を保管受託銀行であるカセイス・バンクに委託している。

管理会社は、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

2021年12月31日現在

ファンドの設立国	ファンド数	純資産総額 (十億ユーロ)
フランス	1,462	736.23

ファンドの種類	ファンド数	純資産総額 (十億ユーロ)
---------	-------	------------------

(1) 従業員持株ファンド	307	42.83
(2) 短期	115	127.63
(3) 株式	126	38.63
(4) 債券	226	448.57
(5) 分散型(株式及び債券)	270	48.28
(6) 不動産及び代替資産	21	6.32
(7) ストラクチャード・ファンド	397	23.96

ファンドの設立国	ファンド数	純資産総額 (十億ユーロ)
ルクセンブルグ	288	135.29

ファンドの種類	ファンド数	純資産総額 (十億ユーロ)
(1) ストラクチャード・ファンド	28	4.37
(2) 短期	4	8.27
(3) 株式	127	80.66
(4) 債券	106	37.30
(5) 分散型(株式及び債券)	15	3.41
(6) 不動産及び代替資産	8	1.27

### 3【管理会社の経理状況】

- a. 以下に記載されている管理会社の財務書類は、円換算額を除き、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の財務書類の日本語訳である。
- b. 以下に記載されている管理会社の直近2事業年度（2020年12月31日及び2021年12月31日に終了した事業年度）の財務書類は、財務諸表等規則第131条第5項ただし書の規定の適用を受けている。  
原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパースオーディット、アーンスト・アンド・ヤング・エ・オートル及びマザーから金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される「監査証明に相当すると認められる証明」を受けており、添付のとおり、当該証明に係る監査報告書を受領している。
- c. 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本語訳の財務書類には、円換算額が併記されている。円換算額は、「財務諸表等規則」第134条の規定に基づき、2022年5月18日現在の株式会社三菱UFJ銀行における対顧客電信売買相場の仲値、1ユーロ = 136.56円の為替レートで換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

## (1)【貸借対照表】

2021年12月31日に終了した事業年度にかかる財務書類

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2021年12月31日に終了した年度の財務諸表（単位：千ユーロ）

## 資産の部

（単位：千ユーロ/百万円）

勘定科目	総額		償却費		2021/12/31		2020/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
払込前資本	0	0			0	0	0	0
創業費	0	0	0	0	0	0	0	0
開発費	0	0	0	0	0	0	0	0
事業権、特許、類似の権利	6,178	844	6,178	844	0	0	0	0
事業資産	136,209	18,601	1,067	146	135,141	18,455	124,291	16,973
その他の無形資産	0	0	0	0	0	0	149	20
無形資産の前払金	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>無形資産合計</b>	<b>142,386</b>	<b>19,444</b>	<b>7,245</b>	<b>989</b>	<b>135,141</b>	<b>18,455</b>	<b>124,441</b>	<b>16,994</b>
土地	0	0	0	0	0	0	0	0
建物	0	0	0	0	0	0	0	0
工場機械設備	0	0	0	0	0	0	0	0
その他有形固定資産	51,317	7,008	46,343	6,329	4,974	679	9,269	1,266
流動資産	2,491	340	0	0	2,491	340	1	0
前払金・預金	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>有形資産合計</b>	<b>53,808</b>	<b>7,348</b>	<b>46,343</b>	<b>6,329</b>	<b>7,465</b>	<b>1,019</b>	<b>9,270</b>	<b>1,266</b>
持分法で評価される持分	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の持分	5,557,635	758,951	157,700	21,536	5,399,934	737,415	4,562,649	623,075
株式持分による債権	1,274	174	0	0	1,274	174	1,137	155
その他固定投資	8	1	0	0	8	1	8	1
ローン	1,676,752	228,977	0	0	1,676,752	228,977	1,565,304	213,758
その他の金融投資	7,029	960	0	0	7,029	960	6,466	883
<b>金融投資合計</b>	<b>7,242,697</b>	<b>989,063</b>	<b>157,700</b>	<b>21,536</b>	<b>7,084,997</b>	<b>967,527</b>	<b>6,135,564</b>	<b>837,873</b>
<b>固定資産合計 (I)</b>	<b>7,438,892</b>	<b>1,015,855</b>	<b>211,288</b>	<b>28,853</b>	<b>7,227,603</b>	<b>987,001</b>	<b>6,269,275</b>	<b>856,132</b>
商品備品	0	0	0	0	0	0	0	0
仕掛品（商品）	0	0	0	0	0	0	0	0
仕掛品（サービス）	0	0	0	0	0	0	0	0
中間製品・最終製品	0	0	0	0	0	0	0	0
商品	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>在庫合計</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
注文による前払金・預け金	10,140	1,385	0	0	10,140	1,385	10,469	1,430
営業債権及び関連債権	449,270	61,352	411	56	448,860	61,296	315,216	43,046
その他債権	135,086	18,447	0	0	135,086	18,447	45,095	6,158
引受・払込要請資本（未払込）	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>債権合計</b>	<b>584,356</b>	<b>79,800</b>	<b>411</b>	<b>56</b>	<b>583,946</b>	<b>79,744</b>	<b>360,310</b>	<b>49,204</b>
短期投資証券	23,209	3,169	92	13	23,117	3,157	54,208	7,403
うち、自己株式：								
現金及び現金同等物	25,389	3,467	0	0	25,389	3,467	24,441	3,338
<b>現金合計</b>	<b>48,597</b>	<b>6,636</b>	<b>92</b>	<b>13</b>	<b>48,506</b>	<b>6,624</b>	<b>78,649</b>	<b>10,740</b>
前払費用	1,798	246	0	0	1,798	246	2,586	353
<b>流動資産合計 (II)</b>	<b>644,891</b>	<b>88,066</b>	<b>502</b>	<b>69</b>	<b>644,389</b>	<b>87,998</b>	<b>452,014</b>	<b>61,727</b>
発行費（未償却）(III)	0	0			0	0	0	0
債券償還プレミアム (IV)	0	0			0	0	0	0

為替差損(V)	24,621	3,362			24,621	3,362	17,333	2,367
資産合計(I~V)	8,108,404	1,107,284	211,791	28,922	7,896,613	1,078,361	6,738,622	920,226

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2021年12月31日に終了した年度の財務諸表(単位:千ユーロ)

## 資本と負債の部

(単位:千ユーロ/百万円)

負債	2021/12/31		2020/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
株式資本 うち、払込済: 1,143,616千ユーロ(156,172百万円)	1,143,616	156,172	1,086,263	148,340
発行、合併、譲渡プレミアム	3,888,757	531,049	3,296,110	450,117
再評価準備金 うち、持分法評価差異: 0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
法定準備金	108,626	14,834	108,626	14,834
法定/契約準備金	0	0	0	0
規制準備金 うち、価格変動引当金繰入額: 0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
その他の準備金 うち、オリジナル芸術作品購入準備金: 701,530千ユーロ(95,801百万円)	13,292	1,815	13,797	1,884
<b>準備金合計</b>	<b>121,918</b>	<b>16,649</b>	<b>122,423</b>	<b>16,718</b>
剰余金	750,800	102,529	795,406	108,621
当期利益(損失)	763,130	104,213	618,907	84,518
投資補助金	0	0	0	0
規制引当金	0	0	0	0
<b>資本合計(I)</b>	<b>6,668,221</b>	<b>910,612</b>	<b>5,919,109</b>	<b>808,314</b>
非議決権株式発行による受取金	0	0	0	0
条件付前払金	0	0	0	0
<b>その他資本合計(II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
負債引当金	7,391	1,009	5,566	760
費用引当金	18,333	2,504	43,574	5,950
<b>負債及び費用引当金合計(III)</b>	<b>25,724</b>	<b>3,513</b>	<b>49,140</b>	<b>6,711</b>
転換社債	0	0	0	0
その他社債	0	0	0	0
金融機関借入金	338,426	46,215	191,158	26,105
借入金その他金融負債 うち、参加ローン: 0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
<b>金融負債合計</b>	<b>338,426</b>	<b>46,215</b>	<b>191,158</b>	<b>26,105</b>
現在の注文で受け取った前払金・預け金	20,360	2,780	4,638	633
サプライヤーに対する債務及び類似勘定	349,348	47,707	256,408	35,015
税金及び従業員関連債務	302,985	41,376	218,421	29,828
固定資産に係る負債及び類似勘定	0	0	0	0
その他負債	175,840	24,013	84,351	11,519
<b>営業負債合計</b>	<b>828,173</b>	<b>113,095</b>	<b>559,179</b>	<b>76,361</b>
未収利益	0	0	0	0
<b>負債合計(IV)</b>	<b>1,186,959</b>	<b>162,091</b>	<b>754,975</b>	<b>103,099</b>
為替差益(V)	15,709	2,145	15,398	2,103
<b>負債合計(I~V)</b>	<b>7,896,613</b>	<b>1,078,361</b>	<b>6,738,622</b>	<b>920,226</b>

当期損益: 763,129,965.62 ユーロ(104,213,028,105円)

貸借対照表合計: 7,896,613,212.05ユーロ(1,078,361,500,238円)

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2021年12月31日に終了した年度の財務諸表(単位:千ユーロ)

## 損益計算書(表)

(単位:千ユーロ/百万円)

損益計算書	フランス		輸出		2021/12/31		2020/12/31			
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円		
再販売用に購入した商品の販売	0	0	0	0	0	0	0	0		
商品原価	0	0	0	0	0	0	0	0		
サービス原価	1,112,801	151,964	242,585	33,127	1,355,386	185,092	1,097,889	149,928		
<b>純収益</b>	<b>1,112,801</b>	<b>151,964</b>	<b>242,585</b>	<b>33,127</b>	<b>1,355,386</b>	<b>185,092</b>	<b>1,097,889</b>	<b>149,928</b>		
保管生産					0	0	0	0		
固定資産生産					0	0	0	0		
営業補助金					830	113	0	0		
償却費・引当金の戻し入れ、費用の再分類					7,855	1,073	24,712	3,375		
その他利益					2,626	359	4,965	678		
					<b>営業収益合計 (I)</b>		<b>1,366,697</b>	<b>186,636</b>	<b>1,127,566</b>	<b>153,980</b>
再販売用商品の購入（関税込み）					0	0	0	0		
在庫（商品）の変動					0	0	0	0		
商品備品の購入（関税込み）					0	0	0	0		
在庫（商品備品）の変動					0	0	0	0		
その他の購入、外部費用					819,931	111,970	687,240	93,849		
税金その他課税					42,058	5,743	40,877	5,582		
給料					215,929	29,487	175,316	23,941		
給付					105,126	14,356	87,257	11,916		
営業引当金	固定資産	減価償却・償却費			4,629	632	4,437	606		
		引当金へ振替			0	0	0	0		
	流動資産：	引当金へ振替			6	1	242	33		
		リスク及び費用：引当金へ振替			10,364	1,415	13,409	1,831		
その他費用				471	64	761	104			
					<b>営業費用合計 (II)</b>		<b>1,198,514</b>	<b>163,669</b>	<b>1,009,540</b>	<b>137,863</b>
<b>営業損益</b>					<b>168,184</b>	<b>22,967</b>	<b>118,026</b>	<b>16,118</b>		
割り当てられた利益又は振り替えられた損失 (III)					0	0	58	8		
発生した損失又は振り替えられた利益 (IV)					1,015	139	0	0		
投資による金融利益					681,595	93,079	605,215	82,648		
その他証券及び固定資産債権による利益					5	1	42	6		
その他利息及び類似利益					46	6	51	7		
引当金の戻し入れ、費用の再分類					52,099	7,115	5,642	770		
為替差益					410	56	89	12		
有価証券の売却に係る純利益					2,804	383	146	20		
					<b>金融利益合計 (V)</b>		<b>736,958</b>	<b>100,639</b>	<b>611,184</b>	<b>83,463</b>
償却・引当の金融引当金					2,959	404	45,913	6,270		
利息及び類似費用					2,382	325	2,814	384		
為替差損					376	51	535	73		
有価証券の売却に係る純費用					72	10	423	58		
					<b>金融費用合計 (VI)</b>		<b>5,789</b>	<b>791</b>	<b>49,686</b>	<b>6,785</b>
<b>金融利益（損失）</b>					<b>731,169</b>	<b>99,848</b>	<b>561,498</b>	<b>76,678</b>		
<b>税引前当期利益（損失）(I-II+III-IV+V-VI)</b>					<b>898,337</b>	<b>122,677</b>	<b>679,583</b>	<b>92,804</b>		

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2021年12月31日に終了した年度の財務諸表（単位：千ユーロ）

損益計算書（続き）

損益計算書（続き）	2021/12/31		2020/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
運用取引に係る特別利益	3,622	495	407	56
資本取引に係る特別利益	2,057	281	7,702	1,052
引当金の戻し入れ、費用の再分類	15,000	2,048	337	46

特別利益合計 (VII)	20,679	2,824	8,446	1,153
運用取引に係る特別費用	35,996	4,916	2,159	295
資本取引に係る特別費用	37,778	5,159	12,501	1,707
償却・引当の特別引当金	61	8	6,300	860
特別費用合計 (VIII)	73,835	10,083	20,959	2,862
特別利益(VII-VIII)	-53,156	-7,259	-12,513	-1,709
従業員利益分配 (IX)	20,170	2,754	14,763	2,016
法人税 (X)	61,881	8,450	33,399	4,561
利益合計 (I + III + V + VII)	2,124,334	290,099	1,747,254	238,605
費用合計 (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1,361,204	185,886	1,128,347	154,087
利益(損失)(利益合計 - 費用合計)	763,130	104,213	618,907	84,518

## AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2021

## BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	6 178	6 178	0	0
Fonds commercial	136 209	1 067	135 141	124 291
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	149
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>142 386</b>	<b>7 245</b>	<b>135 141</b>	<b>124 441</b>
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	51 317	46 343	4 974	9 269
Immobilisations en cours	2 491	0	2 491	1
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>53 808</b>	<b>46 343</b>	<b>7 465</b>	<b>9 270</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	5 557 635	157 700	5 399 934	4 562 649
Créances rattachées à des participations	1 274	0	1 274	1 137
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	1 676 752	0	1 676 752	1 565 304
Autres immobilisations financières	7 029	0	7 029	6 466
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>7 242 697</b>	<b>157 700</b>	<b>7 084 997</b>	<b>6 135 564</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)</b>	<b>7 438 892</b>	<b>211 288</b>	<b>7 227 603</b>	<b>6 269 275</b>
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	10 140	0	10 140	10 469
Clients et comptes rattachés	449 270	411	448 860	315 216
Autres créances	135 086	0	135 086	45 095
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>584 356</b>	<b>411</b>	<b>583 946</b>	<b>360 310</b>
Valeurs mobilières de placement	23 209	92	23 117	54 208
dont actions propres:				
Disponibilités	25 389	0	25 389	24 441
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>48 597</b>	<b>92</b>	<b>48 506</b>	<b>78 649</b>
Charges constatées d'avance	1 798	0	1 798	2 586
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)</b>	<b>644 891</b>	<b>502</b>	<b>644 389</b>	<b>452 014</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (III)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (IV)	0		0	0
Ecart de conversion actif (V)	24 621		24 621	17 333
<b>TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)</b>	<b>8 108 404</b>	<b>211 791</b>	<b>7 896 613</b>	<b>6 738 622</b>

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2021

## BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel dont versé : 1 143 616	1 143 616	1 086 263
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	3 888 757	3 296 110
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	108 626	108 626
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 701 530	13 292	13 797
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>121 918</b>	<b>122 423</b>
Report à nouveau	750 800	795 406
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	763 130	618 907
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>6 668 221</b>	<b>5 919 109</b>
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	0	0
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques	7 391	5 566
Provisions pour charges	18 333	43 574
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>	<b>25 724</b>	<b>49 140</b>
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	338 426	191 158
Emprunts et dettes financières dont emprunts participatifs : 0 divers	0	0
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>338 426</b>	<b>191 158</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20 360	4 638
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	349 348	256 408
Dettes fiscales et sociales	302 985	218 421
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	175 840	84 351
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>828 173</b>	<b>559 179</b>
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>1 186 959</b>	<b>754 975</b>
Ecart de conversion Passif (V)	15 709	15 398
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>7 896 613</b>	<b>6 738 622</b>

Résultat de l'exercice en centimes 763 129 965,62

Total du bilan 7 896 613 212,05

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2021

### COMPTE DE RESULTAT (en liste)

COMPTE DE RESULTAT	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0

Production vendue services	1 112 801	242 585	1 355 386	1 097 889
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>1 112 801</b>	<b>242 585</b>	<b>1 355 386</b>	<b>1 097 889</b>
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			830	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			7 855	24 712
Autres produits			2 626	4 965
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>1 366 697</b>	<b>1 127 566</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			819 931	687 240
Impôts, taxes et versements assimilés			42 058	40 877
Salaires et traitements			215 929	175 316
Charges sociales			105 126	87 257
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	4 629	4 437
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		6	242
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		10 364	13 409
Autres charges			471	761
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>1 198 514</b>	<b>1 009 540</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>168 184</b>	<b>118 026</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	58
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			1 015	0
Produits financiers de participations			681 595	605 215
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			5	42
Autres intérêts et produits assimilés			46	51
Reprises sur provisions et transferts de charges			52 099	5 642
Différences positives de change			410	89
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 804	146
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>736 958</b>	<b>611 184</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 959	45 913
Intérêts et charges assimilées			2 382	2 814
Différences négatives de change			376	535
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			72	423
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>5 789</b>	<b>49 686</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>731 169</b>	<b>561 498</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>898 337</b>	<b>679 583</b>

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2021

### COMPTE DE RESULTAT (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 622	407
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 057	7 702
Reprises sur provisions et transferts de charges	15 000	337
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>20 679</b>	<b>8 446</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	35 996	2 159
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	37 778	12 501

Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	61	6 300
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>73 835</i>	<i>20 959</i>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-53 156</b>	<b>-12 513</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	20 170	14 763
Impôts sur les bénéfices (X)	61 881	33 399
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>2 124 334</b>	<b>1 747 254</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>1 361 204</b>	<b>1 128 347</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>763 130</b>	<b>618 907</b>

[次へ](#)

## 2020年12月31日に終了した事業年度にかかる財務書類

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2020年12月31日に終了した年度の財務諸表（単位：千ユーロ）

## 資産の部

（単位：千ユーロ/百万円）

勘定科目	総額		償却費		2020/12/31		2019/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
払込前資本	0	0			0	0	0	0
創業費	0	0	0	0	0	0	0	0
開発費	0	0	0	0	0	0	0	0
事業権、特許、類似の権利	6,178	844	6,178	844	0	0	0	0
事業資産	125,359	17,119	1,067	146	124,291	16,973	124,291	16,973
その他の無形資産	149	20	0	0	149	20	0	0
無形資産の前払金	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>無形資産合計</b>	<b>131,686</b>	<b>17,983</b>	<b>7,245</b>	<b>989</b>	<b>124,441</b>	<b>16,994</b>	<b>124,291</b>	<b>16,973</b>
土地	0	0	0	0	0	0	0	0
建物	0	0	0	0	0	0	0	0
工場機械設備	0	0	0	0	0	0	0	0
その他有形固定資産	51,183	6,990	41,914	5,724	9,269	1,266	12,580	1,718
流動資産	1	0	0	0	1	0	158	22
前払金・預金	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>有形資産合計</b>	<b>51,184</b>	<b>6,990</b>	<b>41,914</b>	<b>5,724</b>	<b>9,270</b>	<b>1,266</b>	<b>12,739</b>	<b>1,740</b>
持分法で評価される持分	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の持分	4,769,434	651,314	206,785	28,239	4,562,649	623,075	4,091,775	558,773
株式持分による債権	1,137	155	0	0	1,137	155	1,051	144
その他固定投資	8	1	0	0	8	1	11	2
ローン	1,565,304	213,758	0	0	1,565,304	213,758	1,786,378	243,948
その他の金融投資	6,466	883	0	0	6,466	883	6,283	858
<b>金融投資合計</b>	<b>6,342,349</b>	<b>866,111</b>	<b>206,785</b>	<b>28,239</b>	<b>6,135,564</b>	<b>837,873</b>	<b>5,885,497</b>	<b>803,723</b>
<b>固定資産合計 (I)</b>	<b>6,525,219</b>	<b>891,084</b>	<b>255,944</b>	<b>34,952</b>	<b>6,269,275</b>	<b>856,132</b>	<b>6,022,527</b>	<b>822,436</b>
商品備品	0	0	0	0	0	0	0	0
仕掛品（商品）	0	0	0	0	0	0	0	0
仕掛品（サービス）	0	0	0	0	0	0	0	0
中間製品・最終製品	0	0	0	0	0	0	0	0
商品	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>在庫合計</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
注文による前払金・預け金	10,469	1,430	0	0	10,469	1,430	17,319	2,365
営業債権及び関連債権	315,620	43,101	405	55	315,216	43,046	342,728	46,803
その他債権	45,095	6,158	0	0	45,095	6,158	44,052	6,016
引受・払込要請資本（未払込）	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>債権合計</b>	<b>360,715</b>	<b>49,259</b>	<b>405</b>	<b>55</b>	<b>360,310</b>	<b>49,204</b>	<b>386,780</b>	<b>52,819</b>
短期投資証券	54,355	7,423	147	20	54,208	7,403	56,174	7,671
うち、自己株式：								
現金及び現金同等物	24,441	3,338	0	0	24,441	3,338	15,179	2,073
<b>現金合計</b>	<b>78,796</b>	<b>10,760</b>	<b>147</b>	<b>20</b>	<b>78,649</b>	<b>10,740</b>	<b>71,353</b>	<b>9,744</b>
前払費用	2,586	353	0	0	2,586	353	5,622	768
<b>流動資産合計 (II)</b>	<b>452,566</b>	<b>61,802</b>	<b>552</b>	<b>75</b>	<b>452,014</b>	<b>61,727</b>	<b>481,074</b>	<b>65,695</b>
発行費（未償却）(III)	0	0			0	0	0	0
債券償還プレミアム (IV)	0	0			0	0	0	0
為替差損 (V)	17,333	2,367			17,333	2,367	14,439	1,972
<b>資産合計 (I~V)</b>	<b>6,995,118</b>	<b>955,253</b>	<b>256,496</b>	<b>35,027</b>	<b>6,738,622</b>	<b>920,226</b>	<b>6,518,040</b>	<b>890,104</b>

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2020年12月31日に終了した年度の財務諸表(単位:千ユーロ)

## 資本と負債の部

(単位:千ユーロ/百万円)

負債	2020/12/31		2019/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
株式資本 うち、払込済:1,086,263千ユーロ(148,340百万円)	1,086,263	148,340	1,086,263	148,340
発行、合併、譲渡プレミアム	3,296,110	450,117	3,296,110	450,117
再評価準備金 うち、持分法評価差異:0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
法定準備金	108,626	14,834	108,626	14,834
法定/契約準備金	0	0	0	0
規制準備金 うち、価格変動引当金繰入額:0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
その他の準備金 うち、オリジナル芸術作品購入準備金:0千ユーロ(0百万円)	13,797	1,884	14,540	1,986
<b>準備金合計</b>	<b>122,423</b>	<b>16,718</b>	<b>123,167</b>	<b>16,820</b>
剰余金	795,406	108,621	450,352	61,500
当期利益(損失)	618,907	84,518	583,925	79,741
投資補助金	0	0	0	0
規制引当金	0	0	0	0
<b>資本合計(I)</b>	<b>5,919,109</b>	<b>808,314</b>	<b>5,539,816</b>	<b>756,517</b>
非議決権株式発行による受取金	0	0	0	0
条件付前払金	0	0	0	0
<b>その他資本合計(II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
負債引当金	5,566	760	2,736	374
費用引当金	43,574	5,950	51,919	7,090
<b>負債及び費用引当金合計(III)</b>	<b>49,140</b>	<b>6,711</b>	<b>54,655</b>	<b>7,464</b>
転換社債	0	0	0	0
その他社債	0	0	0	0
金融機関借入金	191,158	26,105	294,604	40,231
借入金その他金融負債 うち、参加ローン:0千ユーロ(0百万円)	0	0	0	0
<b>金融負債合計</b>	<b>191,158</b>	<b>26,105</b>	<b>294,604</b>	<b>40,231</b>
現在の注文で受け取った前払金・預け金	4,638	633	3,721	508
サプライヤーに対する債務及び類似勘定	256,408	35,015	317,520	43,361
税金及び従業員関連債務	218,421	29,828	220,843	30,158
固定資産に係る負債及び類似勘定	0	0	0	0
その他負債	84,351	11,519	84,385	11,524
<b>営業負債合計</b>	<b>559,179</b>	<b>76,361</b>	<b>622,748</b>	<b>85,042</b>
未収利益	0	0	0	0
<b>負債合計(IV)</b>	<b>754,975</b>	<b>103,099</b>	<b>921,072</b>	<b>125,782</b>
為替差益(V)	15,398	2,103	2,496	341
<b>負債合計(I~V)</b>	<b>6,738,622</b>	<b>920,226</b>	<b>6,518,040</b>	<b>890,104</b>

当期損益:618,907,478.57ユーロ(84,518,005,274円)

貸借対照表合計:6,738,621,921.34ユーロ(920,226,209,578円)

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2020年12月31日に終了した年度の財務諸表(単位:千ユーロ)

## 損益計算書(表)

(単位:千ユーロ/百万円)

損益計算書	フランス		輸出		2020/12/31		2019/12/31		
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	
再販売用に購入した商品の販売	0	0	0	0	0	0	0	0	
商品原価	0	0	0	0	0	0	0	0	
サービス原価	1,097,889	149,928	0	0	1,097,889	149,928	1,213,040	165,653	
<b>純収益</b>	<b>1,097,889</b>	<b>149,928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,097,889</b>	<b>149,928</b>	<b>1,213,040</b>	<b>165,653</b>	
保管生産					0	0	0	0	
固定資産生産					0	0	0	0	
営業補助金					0	0	5	1	
償却費・引当金の戻し入れ、費用の再分類					24,712	3,375	24,732	3,377	
その他利益					4,965	678	3,004	410	
					<b>営業収益合計 (I)</b>	<b>1,127,566</b>	<b>153,980</b>	<b>1,240,781</b>	<b>169,441</b>
再販売用商品の購入(関税込み)					0	0	0	0	
在庫(商品)の変動					0	0	0	0	
商品備品の購入(関税込み)					0	0	0	0	
在庫(商品備品)の変動					0	0	0	0	
その他の購入、外部費用					687,240	93,849	655,156	89,468	
税金その他課税					40,877	5,582	39,049	5,333	
給料					175,316	23,941	217,305	29,675	
給付					87,257	11,916	89,624	12,239	
営業引当金	固定資産	減価償却・償却費			4,437	606	4,496	614	
		引当金へ振替			0	0	0	0	
	流動資産:	引当金へ振替			242	33	0	0	
		リスク及び費用:引当金へ振替			13,409	1,831	15,534	2,121	
その他費用					761	104	1,016	139	
					<b>営業費用合計 (II)</b>	<b>1,009,540</b>	<b>137,863</b>	<b>1,022,179</b>	<b>139,589</b>
<b>営業損益</b>					<b>118,026</b>	<b>16,118</b>	<b>218,602</b>	<b>29,852</b>	
割り当てられた利益又は振り替えられた損失(III)					58	8	0	0	
発生した損失又は振り替えられた利益(IV)					0	0	2,893	395	
投資による金融利益					605,215	82,648	502,557	68,629	
その他証券及び固定資産債権による利益					42	6	286	39	
その他利息及び類似利益					51	7	4,200	574	
引当金の戻し入れ、費用の再分類					5,642	770	6,296	860	
為替差益					89	12	1,211	165	
有価証券の売却に係る純利益					146	20	108	15	
					<b>金融利益合計 (V)</b>	<b>611,184</b>	<b>83,463</b>	<b>514,658</b>	<b>70,282</b>
償却・引当の金融引当金					45,913	6,270	66,173	9,037	
利息及び類似費用					2,814	384	5,712	780	
為替差損					535	73	2,004	274	
有価証券の売却に係る純費用					423	58	65	9	
					<b>金融費用合計 (VI)</b>	<b>49,686</b>	<b>6,785</b>	<b>73,954</b>	<b>10,099</b>
<b>金融利益(損失)</b>					<b>561,498</b>	<b>76,678</b>	<b>440,704</b>	<b>60,183</b>	
<b>税引前当期利益(損失) (I-II+III-IV+V-VI)</b>					<b>679,583</b>	<b>92,804</b>	<b>656,412</b>	<b>89,640</b>	

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2020年12月31日に終了した年度の財務諸表(単位:千ユーロ)

## 損益計算書(続き)

損益計算書(続き)	2020/12/31		2019/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
運用取引に係る特別利益	407	56	1,148	157
資本取引に係る特別利益	7,702	1,052	5,755	786
引当金の戻し入れ、費用の再分類	337	46	200	27
<b>特別利益合計(VII)</b>	<b>8,446</b>	<b>1,153</b>	<b>7,103</b>	<b>970</b>
運用取引に係る特別費用	2,159	295	3,098	423
資本取引に係る特別費用	12,501	1,707	2,827	386
償却・引当の特別引当金	6,300	860	337	46
<b>特別費用合計(VIII)</b>	<b>20,959</b>	<b>2,862</b>	<b>6,261</b>	<b>855</b>
<b>特別利益(VII-VIII)</b>	<b>-12,513</b>	<b>-1,709</b>	<b>842</b>	<b>115</b>
従業員利益分配(IX)	14,763	2,016	15,557	2,124
法人税(X)	33,399	4,561	57,772	7,889
<b>利益合計(I+III+V+VII)</b>	<b>1,747,254</b>	<b>238,605</b>	<b>1,762,542</b>	<b>240,693</b>
<b>費用合計(II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>1,128,347</b>	<b>154,087</b>	<b>1,178,617</b>	<b>160,952</b>
<b>利益(損失)(利益合計-費用合計)</b>	<b>618,907</b>	<b>84,518</b>	<b>583,925</b>	<b>79,741</b>

## AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2020

## BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	6 178	6 178	0	0
Fonds commercial	125 359	1 067	124 291	124 291
Autres immobilisations incorporelles	149	0	149	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>131 686</b>	<b>7 245</b>	<b>124 441</b>	<b>124 291</b>
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	51 183	41 914	9 269	12 580
Immobilisations en cours	1	0	1	158
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>51 184</b>	<b>41 914</b>	<b>9 270</b>	<b>12 739</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	4 769 434	206 785	4 562 649	4 091 775
Créances rattachées à des participations	1 137	0	1 137	1 051
Autres titres immobilisés	8	0	8	11
Prêts	1 565 304	0	1 565 304	1 786 378
Autres immobilisations financières	6 466	0	6 466	6 283
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>6 342 349</b>	<b>206 785</b>	<b>6 135 564</b>	<b>5 885 497</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)</b>	<b>6 525 219</b>	<b>255 944</b>	<b>6 269 275</b>	<b>6 022 527</b>
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	10 469	0	10 469	17 319
Clients et comptes rattachés	315 620	405	315 216	342 728
Autres créances	45 095	0	45 095	44 052
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>360 715</b>	<b>405</b>	<b>360 310</b>	<b>386 780</b>
Valeurs mobilières de placement	54 355	147	54 208	56 174
dont actions propres:				
Disponibilités	24 441	0	24 441	15 179
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>78 796</b>	<b>147</b>	<b>78 649</b>	<b>71 353</b>
Charges constatées d'avance	2 586	0	2 586	5 622
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)</b>	<b>452 566</b>	<b>552</b>	<b>452 014</b>	<b>481 074</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (III)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (IV)	0		0	0
Ecarts de conversion actif (V)	17 333		17 333	14 439
<b>TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)</b>	<b>6 995 118</b>	<b>256 496</b>	<b>6 738 622</b>	<b>6 518 040</b>

## AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2020

## BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel dont versé :1 086 263	1 086 263	1 086 263
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	3 296 110	3 296 110
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	108 626	108 626
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des 0 cours :	0	0
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales 0 d'artistes :	13 797	14 540
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>122 423</b>	<b>123 167</b>
Report à nouveau	795 406	450 352
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	618 907	583 925
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>5 919 109</b>	<b>5 539 816</b>
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	0	0
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques	5 566	2 736
Provisions pour charges	43 574	51 919
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>	<b>49 140</b>	<b>54 655</b>
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	191 158	294 604
Emprunts et dettes financières dont emprunts participatifs : 0 divers	0	0
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>191 158</b>	<b>294 604</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 638	3 721
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	256 408	317 520
Dettes fiscales et sociales	218 421	220 843
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	84 351	84 385
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>559 179</b>	<b>622 748</b>
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>754 975</b>	<b>921 072</b>
Ecart de conversion Passif (V)	15 398	2 496
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>6 738 622</b>	<b>6 518 040</b>

Résultat de l'exercice en centimes 618 907 478,57 Total du bilan 6 738 621 921,34

## AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2020

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

COMPTE DE RESULTAT		France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises		0	0	0	0
Production vendue biens		0	0	0	0
Production vendue services		1 097 889	0	1 097 889	1 213 040
<b>Chiffres d'affaires nets</b>		<b>1 097 889</b>	<b>0</b>	<b>1 097 889</b>	<b>1 213 040</b>
Production stockée				0	0
Production immobilisée				0	0
Subventions d'exploitation				0	5
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				24 712	24 732
Autres produits				4 965	3 004
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>				<b>1 127 566</b>	<b>1 240 781</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (marchandises)				0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				0	0
Autres achats et charges externes				687 240	655 156
Impôts, taxes et versements assimilés				40 877	39 049
Salaires et traitements				175 316	217 305
Charges sociales				87 257	89 624
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements		4 437	4 496
		Dotations aux provisions		0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		242	0
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		13 409	15 534
Autres charges				761	1 016
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>				<b>1 009 540</b>	<b>1 022 179</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>				<b>118 026</b>	<b>218 602</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				58	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				0	2 893
Produits financiers de participations				605 215	502 557
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				42	286
Autres intérêts et produits assimilés				51	4 200
Reprises sur provisions et transferts de charges				5 642	6 296
Différences positives de change				89	1 211
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				146	108
<b>Total des produits financiers (V)</b>				<b>611 184</b>	<b>514 658</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				45 913	66 173
Intérêts et charges assimilées				2 814	5 712
Différences négatives de change				535	2 004
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				423	65
<b>Total des charges financières (VI)</b>				<b>49 686</b>	<b>73 954</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>				<b>561 498</b>	<b>440 704</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>				<b>679 583</b>	<b>656 412</b>

## AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2020

**COMPTE DE RESULTAT (suite)**

<b>COMPTE DE RESULTAT (suite)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	407	1 148
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 702	5 755
Reprises sur provisions et transferts de charges	337	200
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>8 446</b>	<b>7 103</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 159	3 098
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	12 501	2 827
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	6 300	337
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>20 959</b>	<b>6 261</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-12 513</b>	<b>842</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	14 763	15 557
Impôts sur les bénéfices (X)	33 399	57 772
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>1 747 254</b>	<b>1 762 542</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>1 128 347</b>	<b>1 178 617</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>618 907</b>	<b>583 925</b>

**(2)【損益計算書】**

管理会社の「損益計算書」については、「(1)貸借対照表」の項目を御参照ください。

**4【利害関係人との取引制限】**

該当なし。

**5【その他】****(1) 定款の変更、営業譲渡又は営業譲受、出資の状況、その他の重要事項**

該当なし。

**(2) 訴訟事件その他の重要事項**

本書提出日前1年以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実及び重要な影響を与えることが予想される事実はない。

ただし、2017年から2019年の間に行われた特別調査の後、フランスの規制当局である金融市場庁は、2020年6月12日に、さまざまな苦情について管理会社に対する通知を行った。これらの苦情は、2014年から2015年の間に、管理会社の2人の従業員によって行われた限られた数の取引に関するものであり、金融市場庁執行委員会が本件の調査のために任命する報告者により調査が行われる予定である。管理会社は、本件の解決のため、規制当局に最大限協力する。本日現在、管理会社に課されている制裁はない。

本日現在、管理会社のグループ会社又はその従業員に対して当局により開始されているその他の行政手続又は規制手続はない。

**第2【その他の関係法人の概況】****1【名称、資本金の額及び事業の内容】****(1) カセイス・バンク（「保管受託銀行」）****資本の額**

授權資本及び払込資本金は1,280,677,691.03ユーロ（174,889,345,487.06円）で、2022年4月30日現在全額払込済である。

**事業の内容**

カセイスは、機関及び法人のクライアントを専門とする銀行グループである。カセイスは、欧州及び北米に展開する事業所を通じて、下記を含む、質の高い総合的な一連のサービスを提供している。

保管受託 / 受託 - 保管

ファンド管理

譲渡代理

法人信託サービス

カセイスは、世界有数の資産サービスプロバイダーの一つであり、大規模なフランス市場における首位のプレイヤーである。

2008年12月31日現在、カセイスは、クレディ・アグリコル・エス・エー及びナティクシスが同一の出資比率で保有していた。しかしながら、2009年2月25日、クレディ・アグリコル・エス・エー及びナティクシスは、クレディ・アグリコル・エス・エーがナティクシスから、カセイスの株式35%を取得することに関して排他的交渉を開始したと発表した。クレディ・アグリコル・エス・エーは、カセイスの株式資本の85%を保有することとなり、ナティクシスは残りの15%を保有する。

カセイス・バンクは、カセイスの受託兼保管銀行である。

**(2) アムンディESR（「口座管理会社」）****資本の額**

授權資本及び払込資本金は24,000,000ユーロ（3,277,440,000円）で、2022年4月30日現在全額払込済である。

**事業の内容**

アムンディESRIは、フランス商法（改正済）に基づき、フランスにおいて2000年10月16日に設立された。同社は金融市場庁の勧告に従い慎重管理機関（ACP）の認可を受けている。

同社は、株式の募集及び償還に関する指示を受け、それらの措置を実行し、当該支払又は付随する支払を行う。

## 2【関係業務の概要】

### (1) カセイス・バンク（「保管受託銀行」）

本ファンド資産を構成する有価証券の保管業務。

### (2) アムンディESR（「口座管理会社」）

従業員が保有する本ファンド証券の保管及び口座管理。

## 3【資本関係】

### (1) カセイス・バンク（「保管受託銀行」）

アムンディ・アセット・マネジメント及びカセイス・バンクはいずれもクレディ・アグリコル・エス・エーの间接子会社である。

### (2) アムンディESR（「口座管理会社」）

アムンディESRは管理会社の間接子会社である。

### 第3【投資信託制度の概要】

#### 1 フランスにおける投資信託制度の概要

フランスにおける投資信託は、過去数十年の間に相当な発展を遂げている。この発展の主要なものは、以下のとおりである。

- ・ 1964年 変動資本を有する会社型投資信託 (*Société d' Investissement à Capital Variable*) (「SICAV」) の最初の創設
- ・ 1967年 契約型投資信託 (*Fonds Communs de Placement*) (「FCP」) の創設 (当時のFCPは、従業員利益分配プログラムのための投資手段として利用されていた。)
- ・ 1978年 株式投資信託の開始の機縁となった個人によるフランス株式の購入に伴う税制上の優遇措置の導入 (the Monory Law)
- ・ 1981年 機関投資家及び個人投資家に対して、マネー・マーケットの利率で投資をプールすることを可能にしたマネー・マーケット・ファンドの導入
- ・ 1988年 FCP、SICAV、FCPE (*Fonds Communs de Placement d' Entreprise*) (従業員投資信託) を構成する投資信託 (*Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières*) (「OPCVM」) の創設
- ・ 1988年及び1989年 欧州共同体の1985年12月20日付指令の規定に合致させるための諸規則の修正  
これによってフランス投資信託は、譲渡可能証券の集団投資事業 (以下「UCITS」という。) の欧州共同体の定義に合致するよう整備され、一定の条件のもとで、欧州において自由に取引されることが可能になった。
- ・ 1996年及び1998年 金融活動の法的枠組の近代化
- ・ 2000年 フランスは投資信託関連の多くのそれ以前の法律を統合し、修正した新しい財政金融法を導入
- ・ 2001年 FCPEを規制する法規定の修正及び従業員の保有する株式の運用のみを目的としたSICAVの設立の可能性の導入
- ・ 2003年 2003年8月1日付法第2003-706号に基づき金融市場庁を設立
- ・ 2005年 金融市場庁一般規則第四編が適用されることになった従業員貯蓄のUCITSに関する2005年1月25日付指令第2005-05号令
- ・ 2009年 2009年7月13日付指令UCITS IVの導入及び2011年8月1日付当該指令のフランス法への置換
- ・ 2011年 2011年6月8日付指令AIFMの導入及び2011年8月1日付当該指令のフランス法への置換
- ・ 2011年 FCPEの契約手続、文書作成及び従業員貯蓄の定期的な情報に関する2011年12月21日付金融市場庁指令第2011-21号令
- ・ 2012年 2012年10月26日に、2011年12月21日付金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2013年 2011年6月8日付指令AIFMの2013年7月27日付フランス法への置換
- ・ 2014年 2014年5月23日に、2011年12月21日付金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2015年 2015年1月8日に、2011年12月21日付金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2016年 2016年3月14日及び2016年11月8日に、2011年12月21日に制定された金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2017年 2017年3月15日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2018年 2018年4月26日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2019年 2019年11月26日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2020年 2020年5月7日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2021年 2021年3月16日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正
- ・ 2021年 2021年9月1日に、金融市場庁指令第2011-21号令の修正

## 2 FIAに対する規制

FIAは、フランス投信法（フランス財政金融法L.214-24-35条及びL.214-165条）により規制されている。また、本ファンドは、フランス投信法のほかフランス財政金融法R.214-32条以下、金融市場庁一般規則及び2011年12月21日付金融市場庁指令第2011-21号令に従っている。

## 3 FIAの概要

OPCの中において、FIAには例えばFCPE等多くの種類がある。FIAの設立、組織変更、合併、分割又は清算は金融市場庁の承諾を受けなければならず、金融市場庁は承諾を取り下げることもある。

FIAの目的は主に有価証券で構成されているFIAの資産をファンド証券（FCPEの場合）の所持人の利益のみのために運用することである。FIAの資産は、フランス又はフランス国外において上場されているか非上場であるフランス及び非フランスの有価証券で構成することができる。FIAの資産構成はリスクの多様化という観点での規制（同分類に属する有価証券の割合又は同一の発行体による有価証券の保有率に関する制限など）を受ける。

FIAを管理する管理会社（*Société de gestion*）及び資産を構成している株式の保管受託銀行（*dépositaire*）は金融市場庁の認可を受けなければならない。

## 4 その他のFIAとFCPEの違い

FCPEはOPCの特殊な種類である。FCPEは、フランス法の適用により創設される会社又はグループの従業員の持株制度の一環としてのみ設立することができる。FCPEは一般的に会社及びかかる子会社の現在の従業員又は退職者に対し、株式を募集することにより設立された企業貯蓄制度（*Plan d'Epargne d'Entreprise*）及び/又は利益分配制度（*Participation des salariés*）として創設される。FCPEはこの特定の枠組から外れて設立することはできない。

FCPEは欧州経済共同体の指令85/611/EEC及び指令2009/65/EUから除外されている。FCPEはAIFM指令2011/61/EUに基づくものである。

FCPEは会社の従業員（又は元職員若しくは退職者）のみがFCPEのファンド証券の所持人になることができる。

FCPEは保有できる資産を規制されており、（フランス財政金融法L.214-164条第2項に従い）受益者を代表するFCPEのファンド証券を保有する従業員及び会社の代表者からなるか又は受益者を代表するFCPEのファンド証券を保有する従業員のみからなる監督委員会を設置しなければならない。

FCPEは（i）従業員に会社の業績動向に利益参加させるために法定準備金の中から従業員に割り当てられた金額及び/又は（ii）企業貯蓄制度に従業員が預け入れた金額を運用するために創設することができる。かかる場合、FCPEのファンド証券は、フランス労働法のR.3324 22に挙げられる限定的な例外を除き、約5年間譲渡することができない。FCPEは会社の民営化の場合においても、従業員が購入する株式を運用するために設立することが可能である（財政金融法L.214-165条）。

## 5 FCPEの概要

FCPEの目的は会社の株式その他資産を従業員のために保有することである。FCPEは（フランス及び/又は外国の）有価証券の共同所有形態として定義されており、独立した法人格を持たず、その目的は受益者又はメンバーの投資の管理である。フランス法はそれぞれ特定の法規制により規制される2種類のFCPEを次のように分類している。

(i) 会社又は関連会社が発行した株式がその資産の33.33%超を構成するFCPE

(ii) 会社が発行した株式がその資産の33.33%以下を構成するFCPE

2種類のFCPEの主な違いは監督委員会の構成及びその構成員の任命並びにFCPEが保有する株式の議決権の行使に影響する。

伝統的に、FCPEは会社の株式及び現金のみの保有を許可されている。さらに、FCPEが負債を負うことに関しては厳しい制限が適用されてきた（今後も適用され続ける）。最近では、証券取引委員会は、従業員にリスクがかからない限りFCPEが一定のデリバティブを用いることを許可している。

典型的な従業員に対する株式募集において、従業員のためにFCPEが直接会社の株式の買取又は引受をおこなう。フランス法の下では、各従業員は（他の従業員らと共に）FCPEが所有する会社の株式の共同所有者となる。

従業員を代理して会社の株式を買取った場合、次にFCPEはそれに対応する有価証券つまり、ファンド証券を従業員に対して発行する。かかるファンド証券はFCPEのマネージャーが保管する登録簿の帳簿記入により表章される。各ファンド証券はFCPEが従業員のために保有する会社の株式の不可分の割合的権利を表章する。

上記のとおり、従業員は会社の株式の直接共同所有者であり、FCPEのファンド証券は直接的な所有権を表章するのみである。また、上記のとおりFCPEはフランス法上独立した法人格及び資産をもたない。しかし、フランス法では、ファンド証券は独立した有価証券であると明記されている。

要約すると、FCPEは従業員のために投資を行うための単なる導管としての投資ヴィークルであり、受益者は現在の会社の従業員又は退職者のみである。

## 6 FCPEの組織

### (1) 概要

FCPEは会社の要求により、保管受託銀行の協力を得て行為する専門の管理会社(マネジメント・カンパニー)によってのみ設立できる。管理会社は一般的には発行会社と無関係の専門的な会社であり、金融市場庁によりFCPEの設立及び管理を行う認可を受けている会社でなければならない。管理会社は、フランス経済・財務・産業大臣が作成したリストからフランス国内に所在する銀行又はその他の信用機関(以下「保管受託銀行」という。)をファンドの資産を保管する会社として指名し、かかる指名について金融市場庁に報告する。管理会社はFCPEの監督委員会の監督に服する。さらに管理会社は、金融市場庁の承認を受けることを条件として6会計年度を任期として監査役を選任しなければならない。

FCPEは会社の定款に類似する約款(以下「約款」という。)に基づき運営される。管理会社及び保管受託銀行はFCPEの約款を作成する。この約款はFCPEの設立時に金融市場庁の承認を受けなければならない。

管理会社及び保管受託銀行は、常に受益者の最善の利益のために行うなければならない。管理会社及び保管受託銀行は、フランスの投資信託を規制する法令違反又はFCPEの約款違反若しくは自己取引若しくは過失について受益者及び第三者に対して連帯して又は単独で責任を負う。監査役もまた受益者に対して管理会社及び/又は保管受託銀行が行った、報告の為されていないかかる違反又は自己取引に対して責任を負う。

### (2) 管理会社

管理会社はFCPEの運営に責任を持つ民間会社である。管理会社としての資格で、管理会社は、(FCPEを監督する)監督委員会の権利を損なうことなく、FCPEの集合的なポートフォリオを作成し、FCPEに関する取引において、またFCPEが当事者である法的手続きにおいて第三者に対して受益者の代理人として行為し、受益者を代表する。したがって、管理会社はFCPEを代表してポートフォリオに含まれる全ての有価証券を買付け、売却し及び取引し、再投資を行うことができる。

監督委員会が管理会社の職務及び責任を引受ける新しい会社を指名し、金融市場庁の事前の承認を得た場合のみ、管理会社を変更することができる。

### (3) 監督委員会

監督委員会はフランス財政金融法L.214-165条に基づき設定され、当該委員会の規則はFCPEの約款に基づき制定される。監督委員会は、一般に、その過半数は会社の従業員の受益者により、50%までは会社の代表者により平等に構成される。その資産の33.33%超を会社の株式が構成するFCPEは会社の従業員である受益者のみにより構成される。

管理会社は監督委員会に対して報告を行い、また監督委員会の監督に服する。監督委員会は管理会社を変更することができる。

監督委員会は一般にFCPEの所有する有価証券上の議決権を行使する。しかし、FCPEの約款は、各受益者に会社の株主集会における議決権を与える旨規定することも可能である。さらに、一定の限られた状況において、FCPEの約款において管理会社が議決権を行使する旨を規定することも可能である。

監督委員会はFCPEに影響を及ぼす各組織変更(つまり、合併、分割及び清算)について決定し、約款の各変更を承認する。これらの変更のうちいくつかは金融市場庁の認可が得られた場合のみ実施できる。監督委員会はFCPEの年次報告書を審査するため、少なくとも1年に1回は開かれる。FCPEの財務、事務及び会計管理を検討するため、監督委員会は説明のため管理会社、保管受託銀行及び監査役を招集する。

監督委員会は法廷において受益者の権利及び利益を防御することができる。

#### (4) 保管受託銀行

FCPEの資産は、その保管のため、約款によって指定される銀行又はその他の信用機関に預託されるものとする。

保管受託銀行は当初株式取得申込書を受領し、それに調印し、ポートフォリオの有価証券の買付け、売却又は取引についての管理会社の指示を履行する。保管受託銀行はポートフォリオ中に保有される有価証券に付される権利をFCPEが行使するために必要なあらゆる手続きを行う。

保管受託銀行は管理会社が行う全ての取引につき、フランスの投資信託に適用される法的規定及びFCPEの約款が遵守されているか否かにつき監督する。必要に応じて、保管受託銀行が適切な保全措置を講じることができる。管理会社との間に重大な意見の不一致が生じた場合には保管受託銀行は金融市場庁に報告するものとする。

管理会社が監督委員会の承認により後継の保管受託銀行を指名し、金融市場庁の認可が得られない限り保管受託銀行を変更することはできない。

#### (5) 監査役

監査役は金融市場庁の事前の承認を条件に管理会社が任命する。

FCPEの監査役はFCPEの設立時の資産の額を確認する。

監査役は約款に従って調査及び監査を遂行し、とりわけ、必要ある場合は、公表された情報及びFCPEの年次報告書に記載された全ての会計情報の正確性を証明する。年次報告書は営業成績、資産の明細及び一年を通じて採用された一般（会計）方針の説明に関する情報を受益者に提供するものとする。年次報告書は監督委員会及び会社に提供され、監督委員会及び会社は、かかる報告書を受益者及び金融市場庁に供する。

半期報告書はFCPEの資産明細を含んでおり、FCPEの監査役が作成し、保管受託銀行が証明するものである。かかる半期報告書は、要求に応じて受益者に提供し、金融市場庁には必ず送付するものとする。さらに、メンバーは取引勘定残高の報告を管理会社から定期的に受けるものとする。

### 7 役員及び従業員 投資家の所有権

FCPEの受益者の権利はファンド証券により表される。

従業員は、FCPEが彼らを代理して保有する会社の株式の共同所有者である。各従業員は、従業員名義の口座に記録されるファンド証券数に応じたFCPEの資産共同所有権を持つ。各個別ファンド証券はFCPEの資産の同等の割合的持分に相当する。ファンド証券の価値は、出資（一般に資産から生じる収入及び利益であり、それらはFCPEに再投資される）により上昇し、（毎月計算される）払戻しによって減少する。ただし、FCPEの約款において資産からの収益及び収入をもとにこの再投資を反映するため新たなファンド証券を発行することがある旨を規定することも可能である。

FCPEの受益者は、FCPEに、つまり管理会社及び保管受託銀行の管理のもとに資産を預託した場合は、資産運営に関する決定には直接参加しない。管理会社は、監督委員会及び監査役の監督のもとにその運営に対して単独で責任を負う。株主としてのFCPEの受益者は可能な限り正確かつ完全なFCPEの活動に関する情報を得る権利を有するのみである。ただし、一定の場合、FCPEの約款においてFCPEの受益者がFCPEの保有する株式の議決権を行使する旨を規定することも可能である。

原則として、応募、取得済の株式と引換えに従業員が所有するファンド証券は、発行日から約5年間、保有しなければならない。これはフランスの従業員貯蓄制度の租税上の要件であり、通常FCPEの約款に含まれている。かかるロックアップはフランスの貯蓄制度規則上重要であるが、フランス国外では特別重要でない。しかし、フランス企業は一般に従業員の待遇を平等にするため、かかるロックアップを全世界的に課している。ただし、早期償還がフランス労働法R.3324 22に列挙された場合（例えば、結婚、離婚、第3子の誕生、労働契約の終了など。）にフランス法により認められている。

ロックアップ期間の終了時に、従業員はいつでもFCPEから離脱できる権利を取得する。受益者は所有するファンド証券の償還をFCPEに要求するか、FCPEの受益者に残るかを選択できる（その場合ロックアップ期間は適用されない。）。

### 8 投資家保護

FCPEは法人格を持たない。会社ではなく、証券取引所に上場されてもいない。しかし、一定の保護手段により受益者の保護がはかられている。

FCPEは設立時に金融市場庁の承認を取得しなければならない(かかる承認は、詳細な審査が行われた後に付与される。 )。

存続期間を通して、FCPEは金融市場庁の規制及び監督に服するものとし、約款の一定の条項についての改正、FCPEの組織変更、合併又は清算に関して金融市場庁の承認を必要とする。

FCPEのファンド証券はいかなる証券取引所においても取引又は上場することができない。

## 9 課税上の取扱い

フランスの税法においては、FCPEは共同所有という性格により、フランスの法人税の適用を受けず、フランスの課税上、課税透過性を有する存在として扱われる。

したがって、ファンド証券が受益者により最低5年間所有される限り、フランス税法上、FCPEが配当として取得する利益に対して税金は課されない。しかしFCPEによる配当が行われると(約款中に資本の組入れについての規定がない場合には)、得られた利益は受益者の段階で課税される。

非居住者である会社の従業員(つまり、フランス租税目的上のフランスの居住者でない者)がファンド証券を所持する形態のFCPEの約款には、FCPEはいかなる利益も配当しないが、その代わりに利益を会社の株式の追加取得に用いる旨規定することができる。FCPEが受領し、会社の株式の追加取得のために用いた利益は、FCPEの従業員が所有するファンド証券の価値を上昇させ又はFCPEの追加ファンド証券が発行され、その結果、後日FCPEがかかるファンド証券の償還を行うことによる(もしあれば)キャピタル・ゲインを増加させる。しかし、フランス法上、フランス租税目的上フランスの居住者でない従業員により実現されるかかるキャピタル・ゲインはフランスにおいては非課税である。FCPEの約款は、FCPEはその他の種類の有価証券の取得のために利益を用いる旨規定することもできる。

## 10 ファンド証券の引受及び償還

ファンド証券の申込は一般にFCPEの約款に定める期間内に現金で支払われる。各ファンド証券はFCPEの約款の規定に従って算出される純資産価格を基準として、株式に権利を与える。

ファンド証券の申込は有価証券の拠出によっても支払うことができる。拠出される有価証券の価値は法定監査役によって管理される。

償還申込は有価証券の所持人によって行われなければならない。その申込書には受益者によって署名されなければならない。償還はFCPEの約款に規定される期間内のみ請求することができる。償還は一般的に最新の純資産価格又はかかる償還請求の受領直後の純資産価格に基づきFCPEの約款に従って行われる。ただし、FCPEの約款には他の計算方法を定めることが可能である。

特別な状況の場合(償還申込がポートフォリオの相当な部分を成している場合など)には、償還を停止することがある。管理会社は速やかに金融市場庁、監督委員会及び法定監査役にかかる状況を報告する。

償還された株式の支払は、特別な状況にある場合を除き、かかる株式の純資産価格の決定後1ヶ月以内に行われる。

償還請求は通常、現金で決済される。しかし、FCPEの約款は会社の有価証券による決済を認める場合がある。ただし、FCPEの資産が1社の有価証券にのみ投資されている場合に限る。

FCPEの約款はファンド証券の申込及び償還(もしあれば)にかかる手数料及び費用について規定している。

## 11 純資産価格の決定

純資産価格はFCPEの資産の帳簿価格を発行済ファンド証券の数で除して算出する。算出の周期及び方法はFCPEの約款に規定する。純資産価格は、市場が不安定である場合を除き、最低月1回算出する。

管理会社の決定により純資産価格の算出を例外的に中止することがある。かかる中止は監督委員会及び金融市場庁に報告しなければならない。

FCPEが保有する有価証券及び短期有価証券の保有高は、FIAの会計ガイドライン及びFCPEの約款に含まれている規則である金融市場庁一般規則に従って評価する。

FCPEの純資産価格の算出方法は、FCPEの存続期間を通して一貫していなければならない。他の算出方法が純資産価格をより正確に算出する場合のみ、純資産価格の算出方法の変更を認められる。かかる変更は監督委員会がFCPEの監査役との討議、合意の後決定することができる。

純資産価格はかかる算出を行った翌営業日に監督委員会に報告し、会社の事務所において従業員に掲示する。

## 12 年次報告書

管理会社は、保管受託銀行が証する資産明細表、貸借対照表、損益計算書、財務諸表の明細及び運用報告書を各会計年度末に準備し、会社を送付する。かかる書類はFCPEの監査役が証明する。

監督委員会は1年間の活動を記載する年次報告書も作成する。

会社は各受益者に運用報告書の写しを交付しなければならない。かかる運用報告書は、監督委員会の同意により、各従業員は要求により会社から年次報告書を入手可能である旨の記載がある簡潔な報告に代えることができる。

#### 第4【参考情報】

当事業年度の開始日から本有価証券報告書提出日までの間において提出された書類は以下のとおりである。

- |   |         |                        |
|---|---------|------------------------|
| 1 | 有価証券報告書 | 令和3年6月29日<br>関東財務局長に提出 |
| 2 | 半期報告書   | 令和3年9月30日<br>関東財務局長に提出 |
| 3 | 臨時報告書   | 令和4年6月27日<br>関東財務局長に提出 |

#### 第5【その他】

該当なし。

# 監査報告書

**KPMG**

KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

電話： +33 (0)1 55 68 86 66  
Fax： +33 (0)1 55 68 86 60  
インターネット： www.kpmg.fr

## Fonds Commun de Placement d'Entreprise サノフィ・シェアーズ

90, boulevard Pasteur - 75015 Paris

### 年次会計監査報告書2021年12月31日終了事業年度

株主各位

#### 監査意見

本ファンドの管理会社により委託された監査任務遂行にあたり、当監査法人は、本報告書に添付されている2021年12月31日終了事業年度の Fonds Commun de Placement d'Entrepriseとして設立された「organisme de placement collectif」であるサノフィ・シェアーズ（SANOFI SHARES）の年次財務諸表に関わる監査を実施しました。

結論として、年次財務諸表が、フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、本ファンドの2021年12月31日現在における資産と負債及び財政状態、並びに同日に終了した事業年度の経営状態を適正かつ公正に表示したものであることを証明します。

#### 監査意見の基礎

##### 監査の枠組み

当監査法人はフランスの専門的職業基準に従い監査を実施しました。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

この基準に基づく当監査法人の責任は、当報告書の年次財務諸表の監査に関わる「法定監査人の責任」セクションに詳述されています。

##### 独立性

当監査法人は、2021年1月1日から当監査法人の報告書の日付までの期間、適用される法定監査人規則に関するフランス商法（code de commerce）及びフランスの職業倫理規範（code de déontologie）の独立性の規則に準拠して監査業務を実施しました。

## 評価の妥当性

新型コロナウイルス感染症（Covid-19）のパンデミックによる世界的な危機により、当期の財務諸表は、特定の条件の下で作成されて、監査されています。実際、この危機及び保健衛生上の緊急事態を背景に取られた例外的な措置は、本ファンド、投資及び資産負債の評価に多大な影響を及ぼしています。旅行の制限及びリモートワークなどの措置は、本ファンドの内部組織及び監査の実施にも影響を及ぼしました。

こうした複雑かつ刻々と変化する状況下、当監査法人の評価の正当性に関するフランス商法（code de commerce）L.823-9条及びR.823-7条の要件に従い、専門家の判断に基づき、評価の最も重要な点は、特にポートフォリオの金融商品について適用された会計原則の適正さ、及びオープンエンド型ミューチュアル・ファンドの会計計画に準拠して、財務諸表の全体的な表示に関するものであることを報告します。

このような事項は、上述の状況の中で確立された、財務諸表全体に関する監査及び当監査法人の意見の形成において対処され、財務諸表の特定の項目について個別の意見は表明しません。

## 本ファンドの管理会社の経営者報告書の検証

フランスの専門的職業基準に従い、フランスの法律で義務付けられた特定の検査を行いました。

表示の適正性、並びに本ファンドの管理会社による経営報告書に含まれている情報と年次財務諸表との整合性について、特に異議はありません。

## 財務諸表に関する管理会社の責任

フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、年次財務諸表を作成し適正に表示すること、また、不正又は誤謬を問わず、重要な虚偽表示のない年次財務諸表の作成に必要と判断される内部統制を整備することは、管理会社にその責任があります。

年次財務諸表の作成においては、継続企業として存続する本ファンドの能力の評価、該当する場合、継続企業の前提に関する事項の開示、並びに本ファンドが清算又は事業の停止を予定していない限り継続企業を前提とした会計基準を使用することにつき、その責任は管理会社にあります。

財務諸表は管理会社により承認を受けました。

## 年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任

当監査法人の責任は、年次会計監査報告書を発行することです。当監査法人は、年次財務諸表全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ることを目的としています。合理的な保証とは、高い水準の保証ではありますが、専門的職業基準に準拠して実施された監査において、重要な虚偽表示が存在する場合に常に発見されるという絶対的な保証ではありません。虚偽表示は、不正又は誤謬により生じ得るもので、個別又は合算した際、当該財務諸表を基に下される利用者の経済的決定に影響を及ぼすと合理的に予想され得る場合に、重要とみなされます。

フランス商法（code de commerce）第L.823-10-1条に記載のとおり、当監査法人の法定監査には、本ファンドの存続能力又は本ファンドの業務執行の品質に関する保証は含まれていません。

フランスの専門的職業基準に従い実施される監査の一環として、法定監査人は監査全体にわたり専門的職業判断を行うことに加え、下記の事項を実施します。

- 不正又は誤謬を問わず、年次財務諸表の重要な虚偽表示リスクを特定し評価する。また、当該リスクに対応した監査手続を立案して実施し、監査意見の基礎を提供する上で十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬によるリスクの場合より高い。その理由としては、不正が共謀、偽造、意図的な欠落、不実表示、又は内部統制の無効化の可能性を含んでいることが挙げられる。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するため、監査に関連する内部統制についての理解を得る。しかしこれは、内部統制の有効性に関する意見を表明することを目的としていない。
- 使用される会計方針の適切性と、会計見積り及び管理会社による年次財務諸表上の関連する開示の合理性を評価する。
- 管理会社による継続企業を前提とした会計基準の使用の適切性に関して評価するとともに、入手した監査証拠に基づいて、本ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関連した重要な不確実性が存在するかどうかを判断する。当該判断は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象又は状況によって、本ファンドが継続企業として存続できなくなる可能性がある。法定監査人が、重要な不確実性が存在すると結論付ける場合、年次財務諸表における関連する開示に対して監査報告書において注意を促すか、そのような開示がない又は不十分である場合、監査意見を修正することが求められる。
- 全体としての年次財務諸表の表示を検討し、当該財務諸表が、公正な表示を達成するという点において、基礎となる取引及び事象を表示しているかどうか評価する。

ラ・デファンス市にて

法定監査人

Pascal Lagandによる電子署名

KPMG 2022年4月6日 16:51:15

Pascal Lagand

アソシエ

[次へ](#)



KPMG S.A.  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : www.kpmg.fr

## Fonds Commun de Placement d'Entreprise SANOFI SHARES

90, boulevard Pasteur - 75015 Paris

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts,

#### 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 SANOFI SHARES constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 fonds à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### *Référentiel d'audit*

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

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

##### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

## Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

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

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

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 fonds.

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Pascal Lagand  
KPMG le 06/04/2022 16:51:15  
Pascal Lagand  
Associé

[次へ](#)

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex  
S.A.S. au capital de €2.510.460  
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Tour First, TSA 14444  
92075 Paris La Défense cedex  
SAS à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale  
de Versailles et du Centre

**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense cedex  
SA au capital de 8 320 000 euros  
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## 年次会計監査報告書

（2021年12月31日終了事業年度）

単独株主、Amundi Asset Management

## 監査意見

株主総会決議及び単独株主の決定により委託された監査任務遂行にあたり、当監査法人は、本報告書に添付されている2021年12月31日終了事業年度のアムンディ・アセット・マネジメント（Amundi Asset Management）の年次財務諸表に関わる監査を実施しました。

結論として、年次財務諸表が、フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、会社の2021年12月31日現在における資産と負債及び財政状態、並びに同日に終了した事業年度の経営状態を適正かつ公正に表示したものであることを証明します。

## 監査意見の基礎

### 監査の枠組み

当監査法人はフランスの専門的職業基準に従い監査を実施しました。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

この基準に基づく当監査法人の責任は、当報告書の「年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任」セクションに詳述されています。

### 独立性

当監査法人は、2021年1月1日から当監査法人の報告書の日付までの期間、法定監査人に関するフランス商法（code de commerce）及びフランスの職業倫理規範（code de déontologie）の独立性要件に準拠して監査業務を実施しました。

## 考慮すべき問題の強調

上記の監査意見に疑いを挟むことなく、当監査法人は、退職後給付及びその他の類似する給付の評価及び会計方法に関連して、2021年11月5日付の修正勧告ANC第2013-02号の適用の結果を説明する財務諸表の注記「退職、早期退職、及び退職給付義務 確定給付型年金制度」に記載されている以下の事項に注意を喚起します。

## 評価の妥当性

新型コロナウイルス感染症（Covid-19）のパンデミックに関する世界的な危機のために、当期の財務諸表は特殊な状況下で作成され、監査されました。実際、この危機及び衛生上の緊急事態宣言を背景に取られた例外的な措置が

企業、特にその事業及び資金調達に多大な影響を及ぼし、将来予想について大きな不透明性をもたらしています。旅行制限及びリモートワークなどの一部措置も、企業の内部組織及び監査の実施に影響しました。

状況がかくも複雑かつ変化し続けているなかではありますが、評価の正当性に関するフランス商法（code de commerce）の第L. 823-9条及びR. 823-7条の要件に従い、当監査法人の専門的判断において、当期の財務諸表の監査において最も重要であった以下の事項、並びにそれらのリスクに当監査法人がいかに焦点を合わせたかについてお知らせします。

これらの問題は、当監査法人による財務諸表全体の監査の文脈で取り上げられ、上記の文脈で同意され、それについての当監査法人の意見形成の観点から取り上げられたものであり、当監査法人は財務諸表の特定の項目について個別の意見を提供するものではありません。

#### 持分の定量化:

財務諸表作成の一環として、会社は会計上の見積り、特に株式投資及び他の非流動投資の評価に関して見積りを実施します（財務諸表注記「会計原則及び方法」）。当監査法人は、使用された仮定を審査し、これらの会計上の見積りが、年次財務諸表注記「会計原則及び方法」に記載された原則に準拠した記録された方法に基づいていることを検証しました。

#### 法的リスク及び財務リスクの引当金:

財務諸表注記「会計原則及び方法」並びに「引当金及び減損」に記載された通り、会社はさらされている法的リスク及び税リスクをカバーするために引当金を積み立てています。当監査法人は、これらのリスクを特定して評価し、必要とみなされる引当金の金額を決定するために経営陣が設定した手続きを審査しました。また、当監査法人は年次財務諸表注記に開示された情報の適切性も審査しました。

#### 運用報酬:

財務諸表の注記「会計原則と方法」に記載されているように、貴社は受託している一部のファンドから運用報酬を受け取っています。これらの運用報酬は、業績目標の達成次第であり、諸条件が満たされた場合にのみ報奨として受け取るものです。当監査法人は、運用報酬の内部統制の枠組みを再検討するとともに、ファンドの証券をサンプルとして、運用報酬の計算を検査しました。

## 特定の評価

当監査法人は、フランスの専門的職業基準に従い、法律で義務付けられた特定の評価を実施しました。

社長の経営報告書に記載されている情報の公正な提示及び財務諸表との整合性について、また、財務状態に関するその他の文書や、唯一の株主に提出された財務諸表についても、当監査法人が報告すべき問題は一切ありません。

当監査法人は、フランス商法（Code de commerce）第D.441-6条に規定されている支払期日に関する情報の公正な提示と、財務諸表との整合性を証明します。当監査法人は、フランスの法律に準拠し、投資有価証券の購入による支出及び株式取得による企業支配権に関する必要な情報が経営報告書に適切に開示されていることを検証しました。

## 年次財務諸表に関わる経営管理者及びガバナンス責任者の責任

フランスの会計原則に準拠して、年次財務諸表を作成し適正に表示すること、また、不正又は誤謬かを問わず、重要な虚偽表示のない年次財務諸表の作成に必要と判断される内部統制を整備することは、経営管理者にその責任があります。

年次財務諸表の作成においては、継続企業として存続する会社の能力の評価、該当する場合、継続企業の前提に関する事項の開示、並びに会社の清算又は事業の停止を予定していない限り継続企業を前提とした会計基準を使用することにつき、その責任は経営管理者にあります。

年次財務諸表は社長により承認を受けました。

## 年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任

当監査法人の責任は、年次会計監査報告書を発行することです。当監査法人は、年次財務諸表全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ることを目的としています。合理的な保証とは、高い水準の保証ではありますが、専門的職業基準に準拠して実施された監査において、重要な虚偽表示が存在する場合に常に発見されるという絶対的な保証ではありません。虚偽表示は、不正又は誤謬により生じ得るもので、個別又は合算した際、当該財務諸表を基に下される利用者の経済的決定に影響を及ぼすと合理的に予想され得る場合に、重要とみなされます。

フランス商法（*code de commerce*）第L.823-10-1条に記載のとおり、当監査法人の法定監査には、会社の存続能力又は会社の業務執行の品質に関する保証は含まれていません。

フランスの専門的職業基準に従い実施される監査の一環として、法定監査人は監査全体にわたり専門的職業判断を行うことに加え、下記の事項を実施します。

不正又は誤謬かを問わず、年次財務諸表の重要な虚偽表示リスクを特定し評価する。また、当該リスクに対応した監査手続を立案して実施し、監査意見の基礎を提供する上で十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬によるリスクの場合より高い。その理由としては、不正が共謀、偽造、意図的な欠落、不実表示、又は内部統制の無効化の可能性を含んでいることが挙げられる。

状況に応じて適切な監査手続を立案するため、監査に関連する内部統制についての理解を得る。しかしこれは、内部統制の有効性に関する意見を表明することを目的としていない。

使用される会計方針の適切性と、会計見積り及び経営管理者による年次財務諸表上の関連する開示の合理性を評価する。

経営管理者による継続企業を前提とした会計基準の使用の適切性に関して評価するとともに、入手した監査証拠に基づいて、会社の継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関連した重要な不確実性が存在するかどうかを判断する。当該判断は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象又は状況によって、会社が継続企業として存続できなくなることがある。法定監査人が、重要な不確実性が存在すると結論付ける場合、年次財務諸表における関連する開示に対して監査報告書において注意を促すか、そのような開示がない又は不十分である場合、監査意見を修正することが求められる。

全体としての年次財務諸表の表示を検討し、当該財務諸表が、公正な表示を達成するという点において、基礎となる取引及び事象を表示しているかどうか評価する。

ヌイイシュールセーヌ市及びラ・デファンス市にて 2022年4月14日

共同法定監査人  
署名

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Mazars

Laurent Tavernier

Claire Rochas

Jean Latorzeff

[前へ](#) [次へ](#)

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex  
S.A.S. au capital de €2.510.460  
672 006 483 R.C.S. Nanterre

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Tour First, TSA 14444  
92075 Paris La Défense cedex  
SAS à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense cedex  
SA au capital de 8 320 000 euros  
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

Commissaire aux Comptes Membre  
de la compagnie régionale de  
Versailles et du Centre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

A l'associé unique de la société Amundi Asset Management

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Amundi Asset Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### Fondement de l'opinion

#### *Référentiel d'audit*

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires 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<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note "Engagements en matière de retraite, de pré-retraite et d'indemnités de fin de carrière - régimes à prestations définies" de l'annexe des comptes annuels qui expose les conséquences de l'application de la recommandation ANC n°2013-02 modifiée le 5 novembre 2021 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

### *Valorisation des participations :*

Votre société procède à des estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses comptes annuels, qui portent, notamment, sur la valorisation des participations et autres titres immobilisés (note « Principes et méthodes comptables » dans l'annexe aux comptes annuels). Nous avons examiné les hypothèses retenues et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

### *Provisions pour risques juridiques et fiscaux :*

Comme indiqué dans les notes « Principes et méthodes comptables » et « Provisions et dépréciations » de l'annexe aux comptes annuels, votre société constitue des provisions pour couvrir les risques juridiques et fiscaux auxquels elle est exposée. Nous avons examiné le dispositif mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques ainsi que pour déterminer le montant des provisions qu'elle estime nécessaires. Nous avons également apprécié le caractère approprié de l'information donnée dans l'annexe aux comptes annuels.

### *Commissions de surperformance :*

Comme indiqué dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels, votre société perçoit des commissions de surperformance de la part de certains fonds dont elle assure la gestion. Ces commissions sont conditionnées à la réalisation d'un objectif de performance, et doivent respecter différents critères afin d'être comptabilisées. Nous avons revu le dispositif de contrôle interne encadrant la comptabilisation de ces commissions et examiné les calculs des commissions de surperformance pour une sélection de part de fonds.

## 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 du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente.

### **Responsabilités des commissaires 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 société.

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

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

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

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

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris La Défense, le 14 avril 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Mazars

Laurent Tavernier

Claire Rochas

Jean Latorzeff

[前へ](#)

# 監査報告書

**KPMG**

KPMG S.A.  
Siège social  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

電話 : +33 (0)1 55 68 86 66  
Fax : +33 (0)1 55 68 86 60  
インターネット : www.kpmg.fr

## Fonds Commun de Placement d'Entreprise

### サノフィ・シェアーズ

90, Boulevard Pasteur - 75015 Paris

### 年次会計監査報告書

2020年12月31日終了事業年度

株主各位

#### 監査意見

本ファンドの管理会社により委託された監査任務遂行にあたり、当監査法人は、本報告書に添付されている2020年12月31日終了事業年度の Fonds Commun de Placement d'Entrepriseとして設立された「organisme de placement collectif」であるサノフィ・シェアーズ（SANOFI SHARES）の年次財務諸表に関わる監査を実施しました。

結論として、年次財務諸表が、フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、本ファンドの2020年12月31日現在における資産と負債及び財政状態、並びに同日に終了した事業年度の経営状態を適正かつ公正に表示したものであることを証明します。

#### 監査意見の基礎

##### 監査の枠組み

当監査法人はフランスの専門的職業基準に従い監査を実施しました。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

この基準に基づく当監査法人の責任は、当報告書の年次財務諸表の監査に関わる「法定監査人の責任」セクションに詳述されています。

##### 独立性

当監査法人は、2020年1月1日から当監査法人の報告書の日付までの期間、適用される法定監査人規則に関するフランス商法（code de commerce）及びフランスの職業倫理規範（code de déontologie）の独立性の規則に準拠して監査業務を実施しました。

#### 評価の正当性

新型コロナウイルス感染症（Covid-19）のパンデミックによる世界的な危機により、当期の財務諸表は、特定の条件の下で作成されて、監査されています。実際、この危機及び保健衛生上の緊急事態を背景に取られた例外的な措置は、本ファンド、投資及び資産負債の評価に多大な影響を及ぼしています。旅行の制限及びリモートワークなどの措置は、本ファンドの内部組織及び監査の実施にも影響を及ぼしました。

こうした複雑かつ刻々と変化する状況下、当監査法人の評価の正当性に関するフランス商法（code de commerce）L.823-9条及びR.823-7条の要件に従い、専門家の判断に基づき、評価の最も重要な点は、特にポートフォリオの金融商品について適用された会計原則の適正さ、及びオープンエンド型ミューチュアル・ファンドの会計計画に準拠して、財務諸表の全体的な表示に関するものであることを報告します。

このような事項は、上述の状況の中で確立された、財務諸表全体に関する監査及び当監査法人の意見の形成において対処され、財務諸表の特定の項目について個別の意見は表明しません。

## 本ファンドの管理会社の経営者報告書の検証

フランスの専門的職業基準に従い、フランスの法律で義務付けられた特定の検査を行いました。

表示の適正性、並びに本ファンドの管理会社による経営報告書に含まれている情報と年次財務諸表との整合性について、特に異議はありません。

## 財務諸表に関する管理会社の責任

フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、年次財務諸表を作成し適正に表示すること、また、不正又は誤謬かを問わず、重要な虚偽表示のない年次財務諸表の作成に必要なと判断される内部統制を整備することは、管理会社にその責任があります。

年次財務諸表の作成においては、継続企業として存続する本ファンドの能力の評価、該当する場合、継続企業の前提に関する事項の開示、並びに本ファンドが清算又は事業の停止を予定していない限り継続企業を前提とした会計基準を使用することにつき、その責任は管理会社にあります。

財務諸表は管理会社により承認を受けました。

## 年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任

当監査法人の責任は、年次会計監査報告書を発行することです。当監査法人は、年次財務諸表全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ることを目的としています。合理的な保証とは、高い水準の保証ではありますが、専門的職業基準に準拠して実施された監査において、重要な虚偽表示が存在する場合に常に発見されるという絶対的な保証ではありません。虚偽表示は、不正又は誤謬により生じ得るもので、個別又は合算した際、当該財務諸表を基に下される利用者の経済的決定に影響を及ぼすと合理的に予想され得る場合に、重要とみなされます。

フランス商法 (code de commerce) 第L.823-10-1条に記載のとおり、当監査法人の法定監査には、本ファンドの存続能力又は本ファンドの業務執行の品質に関する保証は含まれていません。

フランスの専門的職業基準に従い実施される監査の一環として、法定監査人は監査全体にわたり専門的職業判断を行うことに加え、下記の事項を実施します。

- 不正又は誤謬かを問わず、年次財務諸表の重要な虚偽表示リスクを特定し評価する。また、当該リスクに対応した監査手続を立案して実施し、監査意見の基礎を提供する上で十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬によるリスクの場合より高い。その理由としては、不正が共謀、偽造、意図的な欠落、不実表示、又は内部統制の無効化の可能性を含んでいることが挙げられる。
- 状況に応じて適切な監査手続を立案するため、監査に関連する内部統制についての理解を得る。しかしこれは、内部統制の有効性に関する意見を表明することを目的としていない。
- 使用される会計方針の適切性と、会計見積り及び管理会社による年次財務諸表上の関連する開示の合理性を評価する。
- 管理会社による継続企業を前提とした会計基準の使用の適切性に関して評価するとともに、入手した監査証拠に基づいて、本ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関連した重要な不確実性が存在するかどうかを判断する。当該判断は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象又は状況によって、本ファンドが継続企業として存続できなくなることがある。法定監査人が、重要な不確実性が存在すると結論付ける場合、年次財務諸表における関連する開示に対して監査報告書において注意を促すか、そのような開示がない又は不十分である場合、監査意見を修正することが求められる。
- 全体としての年次財務諸表の表示を検討し、当該財務諸表が、公正な表示を達成するという点において、基礎となる取引及び事象を表示しているかどうか評価する。

ラ・デファンス市にて 2021年4月19日

法定監査人

署名

Pascal Lagand

アソシエ

[次へ](#)

**KPMG**

KPMG S.A.  
Siège social  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## Fonds Commun de Placement d'Entreprise SANOFI SHARES

90, Boulevard Pasteur - 75015 Paris

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

#### 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 SANOFI SHARES constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 fonds à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### *Référentiel d'audit*

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

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

##### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

## Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

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

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

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 fonds.

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris La Défense le 19 avril 2021

KPMG S.A.

Pascal Lagand  
*Associé*

[次へ](#)

プライスウォーターハウス・コーパース・オーディット  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex  
S.A.S. au capital de €2 510 460  
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## Amundi Asset Management

2020年12月31日終了事業年度

### 年次会計監査報告書

単独株主、Amundi Asset Management

#### 監査意見

株主総会決議及び株主の集团的決定により委託された監査任務遂行にあたり、当監査法人は、本報告書に添付されている2020年12月31日終了事業年度のアムンディ・アセット・マネジメント（Amundi Asset Management）の年次財務諸表に関わる監査を実施しました。

結論として、年次財務諸表が、フランスにおいて一般に公正妥当と認められる会計の基準に準拠して、会社の2020年12月31日現在における資産と負債及び財政状態、並びに同日に終了した事業年度の経営状態を適正かつ公正に表示したものであることを証明します。

#### 監査意見の基礎

##### 監査の枠組み

当監査法人はフランスの専門的職業基準に従い監査を実施しました。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断しています。

この基準に基づく当監査法人の責任は、当報告書の「年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任」セクションに詳述されています。

##### 独立性

当監査法人は、2020年1月1日から当監査法人の報告書の日付までの期間、法定監査人に関するフランス商法（*code de commerce*）及びフランスの職業倫理規範（*code de déontologie*）の独立性要件に準拠して監査業務を実施しました。

#### 評価の正当性

新型コロナウイルス感染症（Covid-19）のパンデミックに関する世界的な危機のために、当期の財務諸表は特殊な状況下で作成され、監査されました。実際、この危機及び衛生上の緊急事態宣言を背景に取られた例外的な措置が

企業、特にその事業及び資金調達に多大な影響を及ぼし、将来予想について大きな不透明性をもたらしています。旅行制限及びリモートワークなどの措置も、企業の内部組織及び監査の実施に影響しました。

こうした複雑かつ常に変化する状況下において、評価の正当性に関するフランス商法 (*code de commerce*) 第L.823-9条及び第R.823-7条の要件に従い、専門家の判断として、当期の財務諸表監査において最も重要なことは、評価であることをお知らせします。

これらの内容は、財務諸表全体に関する監査及び当監査法人の意見の形成において対処され、財務諸表の特定の項目について個別の意見は表明しません。

財務諸表作成の一環として、会社は会計上の見積り、特に株式投資及び他の非流動投資の評価に関して見積りを実施します(財務諸表注記「会計原則及び方法」)。当監査法人は、使用された仮定を審査し、これらの会計上の見積りが、年次財務諸表注記「会計原則及び方法」に記載された原則に準拠した記録された方法に基づいていることを検証しました。

財務諸表注記「会計原則及び方法」並びに「引当金及び減損」に記載された通り、会社はさらされている法的リスク及び税リスクをカバーするために引当金を積み立てています。当監査法人は、これらのリスクを特定して評価し、必要とみなされる引当金の金額を決定するために経営陣が設定した手続きを審査しました。また、当監査法人は年次財務諸表注記に開示された情報の適切性も審査しました。

## 特定の評価

当監査法人は、フランスの専門的職業基準に従い、法律で義務付けられた特定の評価を実施しました。

株主に提示された財政状態及び年次財務諸表に関して、その表示の適正性、並びに社長の経営者報告書及びその他の文書に含まれている情報の年次財務諸表との整合性について、特に異議はありません。

当監査法人は、フランス商法 (*code de commerce*) 第D.441-6条に記載された支払期限に関する財務諸表の情報の公正さ及び一貫性を証明します。

フランスの法律に準拠し、投資有価証券及び支配権の取得に関する義務付けられた情報が経営報告書に適切に開示されていることを検証しました。

## 年次財務諸表に関わる経営管理者及びガバナンス責任者の責任

フランスの会計原則に準拠して、年次財務諸表を作成し適正に表示すること、また、不正又は誤謬かを問わず、重要な虚偽表示のない年次財務諸表の作成に必要と判断される内部統制を整備することは、経営管理者にその責任があります。

年次財務諸表の作成においては、継続企業として存続する会社の能力の評価、該当する場合、継続企業の前提に関する事項の開示、並びに会社の清算又は事業の停止を予定していない限り継続企業を前提とした会計基準を使用することにつき、その責任は経営管理者にあります。

年次財務諸表は社長により承認を受けました。

## 年次財務諸表の監査に関わる法定監査人の責任

当監査法人の責任は、年次会計監査報告書を発行することです。当監査法人は、年次財務諸表全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ることを目的としています。合理的な保証とは、高い水準の保証ではありますが、専門的職業基準に準拠して実施された監査において、重要な虚偽表示が存在する場合に常に発見されるという絶対的な保証ではありません。虚偽表示は、不正又は誤謬により生じ得るもので、個別又は合算した際、当該財務諸表を基に下される利用者の経済的決定に影響を及ぼすと合理的に予想され得る場合に、重要とみなされます。

フランス商法（code de commerce）第L.823-10-1条に記載のとおり、当監査法人の法定監査には、会社の存続能力又は会社の業務執行の品質に関する保証は含まれていません。

フランスの専門的職業基準に従い実施される監査の一環として、法定監査人は監査全体にわたり専門的職業判断を行うことに加え、下記の事項を実施します。

不正又は誤謬かを問わず、年次財務諸表の重要な虚偽表示リスクを特定し評価する。また、当該リスクに対応した監査手続を立案して実施し、監査意見の基礎を提供する上で十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬によるリスクの場合より高い。その理由としては、不正が共謀、偽造、意図的な欠落、不実表示、又は内部統制の無効化の可能性を含んでいることが挙げられる。

状況に応じて適切な監査手続を立案するため、監査に関連する内部統制についての理解を得る。しかしこれは、内部統制の有効性に関する意見を表明することを目的としていない。

使用される会計方針の適切性と、会計見積り及び経営管理者による年次財務諸表上の関連する開示の合理性を評価する。

経営管理者による継続企業を前提とした会計基準の使用の適切性に関して評価するとともに、入手した監査証拠に基づいて、会社の継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関連した重要な不確実性が存在するかどうかを判断する。当該判断は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象又は状況によって、会社が継続企業として存続できなくなることがある。法定監査人が、重要な不確実性が存在すると結論付ける場合、年次財務諸表における関連する開示に対して監査報告書において注意を促すか、そのような開示がない又は不十分である場合、監査意見を修正することが求められる。

全体としての年次財務諸表の表示を検討し、当該財務諸表が、公正な表示を達成するという点において、基礎となる取引及び事象を表示しているかどうか評価する。

ヌイイシュールセーヌ市及びラ・デファンス市にて 2021年5月6日

共同法定監査人

署名

プライスウォーターハウス・コーパース・オーディット

ERNST & YOUNG et Autres

Laurent Tavernier

Claire Rochas

[前へ](#) [次へ](#)

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex  
S.A.S. au capital de €2 510 460  
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## Amundi Asset Management

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Amundi Asset Management,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Amundi Asset Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires 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<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

#### Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'

urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Votre société procède à des estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses comptes annuels, qui portent, notamment, sur la valorisation des participations et autres titres immobilisés (note « Principes et méthodes comptables » dans l'annexe aux comptes annuels). Nous avons examiné les hypothèses retenues et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Comme indiqué dans les notes « Principes et méthodes comptables » et « Provisions et dépréciations » de l'annexe aux comptes annuels, votre société constitue des provisions pour couvrir les risques juridiques et fiscaux auxquels elle est exposée. Nous avons examiné le dispositif mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques ainsi que pour déterminer le montant des provisions qu'elle estime nécessaires. Nous avons également apprécié le caractère approprié de l'information donnée dans l'annexe aux comptes annuels.

## 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 du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

**Responsabilités des commissaires 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 société.

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

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

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

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

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 6 mai 2021

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Laurent Tavernier

Claire Rochas

[前へ](#)