

【表紙】	
【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年9月27日
【計算期間】	第25期中（自 2024年1月1日 至 2024年6月30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、2024年9月2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＝161.64円）による。以下本書において同じ。
- (注2) サノフィ・シェアーズ（SANOFI SHARES）（以下「本ファンド」という。）が発行できる受益証券（以下「本ファンド証券」という。）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、四捨五入されている。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されている。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。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

2024年7月31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	378,760,281.60	61,222,811,917.82	100

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

2024年7月までの12ヶ月間の各月末及び第25会計年度中間期末の純資産の推移は下記のとおり。

	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25会計年度中間期末	360,953,172.30	58,344,470,770.57	89.95394	14,540.15
2023年7月末日	359,090,557.58	58,043,397,727.23	97.04783	15,686.81
2023年8月末日	361,915,025.38	58,499,944,702.42	98.59419	15,936.76
2023年9月末日	366,888,302.07	59,303,825,146.59	101.42730	16,394.71
2023年10月末日	341,765,417.07	55,242,962,015.19	85.67997	13,849.31
2023年11月末日	339,311,922.92	54,846,379,220.79	85.44033	13,810.57
2023年12月末日	355,382,264.90	57,443,989,298.44	89.73357	14,504.53
2024年1月末日	367,542,627.60	59,409,590,325.26	93.32666	15,085.32
2024年2月末日	345,111,336.55	55,783,796,439.94	87.86713	14,202.84
2024年3月末日	355,940,762.33	57,534,264,823.02	90.93157	14,698.18
2024年4月末日	362,799,325.23	58,642,882,930.18	93.04832	15,040.33
2024年5月末日	357,198,342.88	57,737,540,143.12	88.55343	14,313.78
2024年6月末日	360,953,172.30	58,344,470,770.57	89.95394	14,540.15
2024年7月末日	378,760,281.60	61,222,811,917.82	95.33584	15,410.09

【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】

	収益率（％）
本半期報告書提出日の直近日前1年間 （2023年7月31日から2024年7月31日）	-1.76

2【販売及び買戻しの実績】

	販売口数	買戻口数
本半期報告書提出日の直近日前1年間 (2023年7月31日から2024年7月31日)	157,482.83 (9,057.15)	308,754.78 (17,135.33)

(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。

3【ファンドの経理状況】

- a. 以下に記載されている本ファンドの2024年7月31日時点の中間財務書類は、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)第328条第5項ただし書の規定の適用を受けている。
- 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、2024年9月2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 = 161.64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。
- c. 上記財務書類は、フランスにおける独立監査人の監査を受けていない。

(1) 【資産及び負債の状況】

CACEIS

2024年8月1日 23時14分22秒 バッチレポート

ポートフォリオ記録(投資履歴)

インベントリー:2024年7月31日現在資産
ポートフォリオ:8754 サノフィ・シェアーズ

換証済

適用為替相場 : FXR ロイターレート
ポートフォリオの通貨: ユーロ

(簡易)

銘柄	ステータス契約資産/ ライン	数量・数量の 種類	上場通貨	上場通貨による 単位あたり原価・ 単価の種類	契約資産日	市場価格	I F	原価合計	市場
株式及び類似証券									
規制市場で取引されている株式及び類似証券 規制市場又は類似市場で取引されている株式及び類似証券 資産通貨: ユーロ									
FR0000120578 サノフィ		3,967,159.	P ユーロ	80.5369 M	31/07/24	95.33 (15,409円)	T	319,502,854.87 (51,644,441千円)	3 (6
資金									
未払金及び未収金									
繰延払い 資産通貨: ユーロ									
未払金(繰延払い)		313,986.22	ユーロ	1.	31/07/24	1.		313,986.22 (50,753千円)	
その他の未払金及び未収金 資産通貨: ユーロ									
注文送受信(RTO)手数料		-16,510.86	ユーロ	1.	31/07/24	1.		-16,510.86 (-2,669千円)	
未払金及び未収金						合計(ユーロ)		297,475.36 (48,084千円)	
流動資産									
フランスの現金 資産通貨: ユーロ									
BQCIEUR CACEIS銀行		273,538.77	ユーロ	1.	31/07/24	1.		273,538.77 (44,215千円)	
資金						合計(ユーロ)		571,014.13 (92,299千円)	
ポートフォリオ: サノフィ・シェアーズ(8754)							(ユーロ)	320,073,869.00 (51,736,740千円)	3 (6

CACEIS

2024年8月1日 23時14分22秒 バッチレポート

ポートフォリオ記録(投資履歴)インベントリー: 2024年7月31日現在資産
ポートフォリオ: 8754 サノフィ・シェアーズ

検証済

適用為替相場 : FXR ロイターレート
ポートフォリオの通貨: ユーロ

ファンド・ポートフォリオ:		378,189,267.47				
		(61,130,513千円)				
当日管理手数料						
会社負担の手数料						
事務管理費:		206.97 ユーロ				
		(33,455円)				
銘柄	通貨	純資産価額	口数	1口あたりの純資産額	係数	為替
C0 QS0004087548 サノフィ・シェアーズ	ユーロ	378,760,281.60 (61,222,812千円)	3,972,905.3043	95.33584 (15,410円)	100.	
ユーロによる純資産価額合計:		378,760,281.60 (61,222,812千円)				
2024年7月30日付前回評価額:						
C0	サノフィ・シェアーズ	前回1口あたり評価額:		95.39561 (ユーロ)	増減率:	
				(15,420円)		

(2) 【投資有価証券明細表等】**【投資株式明細表】**

投資有価証券明細表については、「(1)資産及び負債の状況」の項目に記載した証券評価額の経緯を御参照ください。

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項なし。

【投資不動産明細表】

該当事項なし。

【その他投資資産明細表】

該当事項なし。

【借入金明細表】

該当事項なし。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

資本金の額

授權資本及び払込資本金は1,143,615,555ユーロ（184,854,018,310.20円）で、2024年7月末日現在全額払込済である。

管理会社が発行する株式の総数及び発行済株式総数

2024年7月31日現在

発行する株式総数	76,241,037株
発行済株式総数	76,241,037株

(2)【事業の内容及び営業の状況】

フランス財政金融法L.532-9条以下、L.214-24条及びL.224-25条に定められる範囲内で資産管理会社としての地位に従って、管理会社は、法律により許容される商品を用いて、主に第三者のために資産を個別的又は集会的に運用する。

管理会社はまた、権限を付与されている付帯活動及び主たる活動を促進する関連業務を行う。

管理会社は、本ファンドの資産（以下「本ファンド資産」という。）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（CACEIS BANK）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。

2024年6月30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	1,439	765

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	533	87
(2) 短期	38	120
(3) 株式	449	121
(4) 債券	290	433
(5) 分散型（株式及び債券）	261	57
(6) 不動産及び代替資産	36	6
(7) ストラクチャード・ファンド	365	29

ファンドの設立国	ファンド数	純資産総額 （十億ユーロ）
ルクセンブルク	528	239

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	18	2

(2) 短期	3	11
(3) 株式	276	136
(4) 債券	197	85
(5) 分散型(株式及び債券)	21	3
(6) 不動産及び代替資産	8	2

(3) 【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において、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。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 以下に記載されている本ファンドの管理会社であるアムンディ・アセット・マネジメント（以下「管理会社」という。）の2023年12月31日に終了した期間に係る財務書類は、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財務書類は、「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）第328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、2024年9月2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 = 161.64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)【資産及び負債の状況】

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2023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		減価償却費		2023/12/31		2022/12/31	
	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	999	6,178	999	0	0	0	0
事業資産	578,568	93,520	1,067	172	577,501	93,347	577,501	93,347
その他の無形資産	0	0	0	0	0	0	0	0
無形資産の前払金	0	0	0	0	0	0	0	0
無形資産合計	584,746	94,518	7,245	1,171	577,501	93,347	577,501	93,347
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	52,576	8,498	41,810	6,758	10,766	1,740	6,258	1,012
流動資産	38	6	0	0	38	6	2,392	387
前払金・預金	0	0	0	0	0	0	0	0
有形資産合計	52,614	8,505	41,810	6,758	10,804	1,746	8,650	1,398
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	4,907,270	793,211	123,811	20,013	4,783,459	773,198	4,759,504	769,326
株式持分による債権	0	0	0	0	0	0	1,324	214
その他固定投資	8	1	0	0	8	1	8	1
ローン	1,880,815	304,015	0	0	1,880,815	304,015	2,088,899	337,650
その他の金融投資	7,882	1,274	0	0	7,882	1,274	9,204	1,488
金融投資合計	6,795,975	1,098,501	123,811	20,013	6,672,164	1,078,489	6,858,938	1,108,679
固定資産合計 (I)	7,433,335	1,201,524	172,866	27,942	7,260,469	1,173,582	7,445,089	1,203,424
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
在庫合計	0	0	0	0	0	0	0	0
注文による前払金・預け金	11,616	1,878	0	0	11,616	1,878	13,325	2,154
営業債権及び関連債権	459,474	74,269	775	125	458,699	74,144	522,955	84,530
その他債権	94,189	15,225	0	0	94,189	15,225	81,513	13,176
引受・払込要請資本（未払込）	0	0	0	0	0	0	0	0
債権合計	553,663	89,494	775	125	552,888	89,369	604,468	97,706
短期投資証券	23,530	3,803	270	44	23,260	3,760	19,910	3,218
うち、自己株式：								
現金及び現金同等物	28,266	4,569	0	0	28,266	4,569	41,206	6,661
現金合計	51,796	8,372	270	44	51,526	8,329	61,116	9,879
前払費用	7,344	1,187	0	0	7,344	1,187	3,852	623
流動資産合計 (II)	624,419	100,931	1,046	169	623,373	100,762	682,761	110,361
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)	38,655	6,248			38,655	6,250	37,670	6,089
資産合計 (I~V)	8,096,409	1,308,704	173,911	28,111	7,922,497	1,280,592	8,165,520	1,319,875

アムンディ・アセット・マネジメント(SAS)2023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	2023/12/31		2022/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
株式資本	うち、払込済: 1,143,616千ユーロ(184,854百万円)			
	1,143,616	184,854	1,143,616	184,854
発行、合併、譲渡プレミアム	3,888,757	628,579	3,888,757	628,579
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	114,362	18,485	114,362	18,485
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)			
	11,846	1,915	11,582	1,872
	126,207	20,400	125,944	20,358
剰余金	809,669	130,875	859,960	139,004
当期利益(損失)	897,264	145,034	949,422	153,465
投資補助金	0	0	0	0
規制引当金	0	0	0	0
	6,865,513	1,109,742	6,967,699	1,126,259
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
	0	0	0	0
負債引当金	14,545	2,351	10,091	1,631
費用引当金	24,388	3,942	16,020	2,589
	38,933	6,293	26,111	4,221
転換社債	0	0	0	0
その他社債	0	0	0	0
金融機関借入金	72,348	11,694	226,178	36,559
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
	72,348	11,694	226,178	36,559
現在の注文で受け取った前払金・預け金	740	120	6,570	1,062
サプライヤーに対する債務及び類似勘定	502,918	81,292	550,763	89,025
税金及び従業員関連債務	280,391	45,322	286,641	46,333
固定資産に係る負債及び類似勘定	0	0	0	0
その他負債	109,863	17,758	60,933	9,849
	893,172	144,372	896,337	145,207
未収利益	10,395	1,680	11,539	1,865
	976,655	157,867	1,142,624	184,694
為替差益(V)	41,397	6,691	29,087	4,702
	7,922,497	1,280,592	8,165,520	1,319,875

当期損益 897,263,825.47ユーロ(145,033,724,749円)

貸借対照表合計 7,922,497,283ユーロ(1,280,592,460,824円)

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2023

BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2023	31/12/2022
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	578 568	1 067	577 501	577 501
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	584 746	7 245	577 501	577 501
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	52 576	41 810	10 766	6 258
Immobilisations en cours	38	0	38	2 392
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	52 614	41 810	10 804	8 650
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	4 907 270	123 811	4 783 459	4 759 504
Créances rattachées à des participations	0	0	0	1 324
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	1 880 815	0	1 880 815	2 088 899
Autres immobilisations financières	7 882	0	7 882	9 204
TOTAL immobilisations financières	6 795 975	123 811	6 672 164	6 858 938
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	7 433 335	172 866	7 260 469	7 445 089
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
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	11 616	0	11 616	13 325
Clients et comptes rattachés	459 474	775	458 699	522 955
Autres créances	94 189	0	94 189	81 513
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	553 663	775	552 888	604 468
Valeurs mobilières de placement	23 530	270	23 260	19 910
dont actions propres:				
Disponibilités	28 266	0	28 266	41 206
TOTAL Disponibilités	51 796	270	51 526	61 116
Charges constatées d'avance	7 344	0	7 344	3 852
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	624 419	1 046	623 373	682 761
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)	38 655		38 655	37 670
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	8 096 409	173 911	7 922 497	8 165 520

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2023

BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF		31/12/2023	31/12/2022
Capital social ou individuel	dont versé : 1 143 616	1 143 616	1 143 616
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		3 888 757	3 888 757
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		114 362	114 362
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 : 0	11 846	11 582
TOTAL Réserves		126 207	125 944
Report à nouveau		809 669	859 960
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		897 264	949 422
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		6 865 513	6 967 699
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		14 545	10 091
Provisions pour charges		24 388	16 020
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		38 933	26 111
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		72 348	226 178
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		72 348	226 178
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		740	6 570
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		502 918	550 763
Dettes fiscales et sociales		280 391	286 641
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		109 863	60 933
TOTAL Dettes d'exploitation		893 172	898 337
Produits constatés d'avance		10 395	11 539
TOTAL DETTES (IV)		976 655	1 142 624
Ecart de conversion Passif (V)		41 397	29 087
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		7 922 497	8 165 520

Résultat de l'exercice en centimes 897 263 825,47

Total du bilan 7 922 497 283

(2)【損益の状況】

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2023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		2023/12/31		2022/12/31	
	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	1,169,090	188,972	412,899	66,741	1,581,990	255,713	1,557,528	251,759
純収益	1,169,090	188,972	412,899	66,741	1,581,990	255,713	1,557,528	251,759
保管生産					0	0	0	0
固定資産生産					0	0	0	0
営業補助金					721	117	619	100
償却費・引当金の戻し入れ、費用の再分類					13,827	2,235	26,833	4,337
その他利益					7,339	1,186	2,278	368
					営業収益合計 (I)			
					1,603,876	259,251	1,587,257	256,564
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					1,090,630	176,289	1,110,923	179,570
税金その他課税					49,306	7,970	48,364	7,818
給料					234,607	37,922	211,074	34,118
給付					108,335	17,511	99,426	16,071
営業引当金	固定資産	減価償却・償却費		4,526	732	5,026	812	
		引当金へ振替		0	0	0	0	
	流動資産： 引当金へ振替		508	82	643	104		
	リスク及び費用：引当金へ振替		26,738	4,322	23,331	3,771		
その他費用				11,108	1,795	1,841	298	
				営業費用合計 (II)				
				1,525,758	246,624	1,500,627	242,561	
営業損益				78,117	12,627	86,630	14,003	
割り当てられた利益又は振り替えられた損失 (III)				0	0	0	0	
発生した損失又は振り替えられた利益 (IV)				0	0	1,001	162	
投資による金融利益				809,219	130,802	889,143	143,721	
その他証券及び固定資産債権による利益				69,576	11,246	4,477	724	
その他利息及び類似利益				2,052	332	303	49	
引当金の戻し入れ、費用の再分類				52,403	8,470	48,248	7,799	
為替差益				590	95	21,131	3,416	
有価証券の売却に係る純利益				120	19	733	118	
				金融利益合計 (V)				
				933,960	150,965	964,035	155,827	
償却・引当の金融引当金				39,384	6,366	7,574	1,224	
利息及び類似費用				5,679	918	5,719	924	
為替差損				2,162	349	22,293	3,603	
有価証券の売却に係る純費用				20	3	150	24	
				金融費用合計 (VI)				
				47,244	7,637	35,735	5,776	
金融利益（損失）				886,717	143,329	928,300	150,050	

税引前当期利益(損失)(I-II+III-IV+V-VI)	964,834	155,956	1,013,929	163,891
-------------------------------	---------	---------	-----------	---------

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2023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）	2023/12/31		2022/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
運用取引に係る特別利益	1,965	318	2,184	353
資本取引に係る特別利益	6,981	1,128	148,933	24,074
引当金の戻し入れ、費用の再分類	511	83	981	159
特別利益合計 (VII)	9,456	1,528	152,097	24,585
運用取引に係る特別費用	9,552	1,544	3,959	640
資本取引に係る特別費用	1,123	182	174,353	28,182
償却・引当の特別引当金	167	27	1,997	323
特別費用合計 (VIII)	10,843	1,753	180,309	29,145
特別利益(VII-VIII)	-1,386	-224	-28,211	-4,560
従業員利益分配 (IX)	20,743	3,353	17,542	2,835
法人税 (X)	45,441	7,345	18,754	3,031
利益合計 (I + III + V + VII)	2,547,292	411,744	2,703,390	436,976
費用合計 (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1,650,029	266,711	1,753,968	283,511
利益（損失）（利益合計 - 費用合計）	897,264	145,034	949,422	153,465

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2023

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

COMPTE DE RESULTAT	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	1 169 090	412 899	1 581 990	1 557 528
Chiffres d'affaires nets	1 169 090	412 899	1 581 990	1 557 528
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			721	619
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			13 827	26 833
Autres produits			7 339	2 278
Total des produits d'exploitation (I)			1 603 876	1 587 257
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			1 090 630	1 110 923
Impôts, taxes et versements assimilés			49 306	48 364
Salaires et traitements			234 607	211 074
Charges sociales			108 335	99 426
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	4 526	5 026
		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	508	643
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	26 738	23 331
Autres charges			11 108	1 841
Total des charges d'exploitation (II)			1 525 758	1 500 627
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			78 117	86 630
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	1 001
Produits financiers de participations			809 219	889 143
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			69 576	4 477
Autres intérêts et produits assimilés			2 052	303
Reprises sur provisions et transferts de charges			52 403	48 248
Différences positives de change			590	21 131
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			120	733
Total des produits financiers (V)			933 960	964 035
Dotations financières aux amortissements et provisions			39 384	7 574
Intérêts et charges assimilées			5 679	5 719
Différences négatives de change			2 162	22 293
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			20	150
Total des charges financières (VI)			47 244	35 735
RÉSULTAT FINANCIER			886 717	928 300
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			964 834	1 013 929

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2023

COMPTE DE RESULTAT (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2023	31/12/2022
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 965	2 184
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 981	148 933
Reprises sur provisions et transferts de charges	511	981
<i>Total des produits exceptionnels (VII)</i>	<i>9 456</i>	<i>152 097</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	9 552	3 959
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 123	174 353
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	167	1 997
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>10 843</i>	<i>180 309</i>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-1 386	-28 211
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	20 743	17 542
Impôts sur les bénéfices (X)	45 441	18 754
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	2 547 292	2 703 390
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 650 029	1 753 968
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	897 264	949 422

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
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense cedex
S.A. au capital de €8 320 000784
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

年次会計監査報告書 (2023年12月31日終了事業年度)

一人株主 御中
Amundi Asset Management
パストゥール通り91
パリ市75015

監査意見

一人株主及び株主総会決議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2023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。

当監査法人の意見では、年次財務諸表は、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、会社の当該年度末時点における資産及び負債、財政状態、並びに当該年度末をもって終了した事業年度の経営状態を適正かつ公正に表示しています。

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、本報告書の「年次財務諸表の監査に関す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、2023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。

評価の妥当性

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. 821-53条及びR. 821-180条の要件に従い、当監査法人の専門的見解として、当該年度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について報告します。

このような事項は、当監査法人による財務諸表全体の監査及び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、財務諸表の特定の項目について個別の意見を表明するものではありません。

投資評価:

財務諸表作成の一環として、会社は、特に持分及びその他の長期投資の評価に関して見積りを行っています(財務諸表注記「会計原則及び方法」)。当監査法人は、使用された前提条件を検討し、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する実証された方法に基づいているかどうかを評価しました。

運用報酬:

財務諸表の注記「会計原則と方法」に記載されているとおり、会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、業績目標の達成を条件とし、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、一部のファンドの証券について、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ている特定の評価を実施しました。

社長の経営報告書及び財務状態や一人株主に提出された財務諸表に関するその他の文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、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) 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及び年次財務諸表との整合性を証明します。

その他の情報

当監査法人は、フランスの法律に従い、投資及び支配権の購入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確認しました。

年次財務諸表に関する経営陣及びガバナンス責任者の責任

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、真実かつ公正な表示を行う年次財務諸表を作成すること、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の責任は、経営陣にあります。

年次財務諸表の作成においては、継続企業として会社が存続する能力を評価し、場合により、継続企業の前提に関する事項を開示し、会社が清算される又は事業を停止する場合を除き、継続企業を前提とした会計基準を使用することの責任は、経営陣にあります。

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、個別又は全体として、当該財務諸表に基づいて行わ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) L.821-55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。その理由は、不正には共謀、偽造、意図的な欠落、不実表示又は内部統制の無効化などが含まれるからである。

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、並びに経営陣による会計上の見積り及び年次財務諸表における関連する開示の合理性を評価する。

経営陣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いている。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た場合、年次財務諸表における関連する開示について監査報告書において注意を促し、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。

年次財務諸表の全体的な表示を評価し、当該財務諸表が、基礎となる取引及び事象を公正に表示しているかどうか判断する。

ヌイイ・シュル・セーヌ及びパリ・ラ・デファンスにて 2024年4月8日

PricewaterhouseCoopers Audit 共同法定監査人
ERNST & YOUNG et Autres Mazars

Laurent Tavernier

Claire Rochas

Jean Latorzeff

[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
92037 Paris-La Défense
cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense cedex
S.A. au capital de €8 320 000
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 2023)

A l'associé unique
Amundi Asset Management
91, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique et par décision des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Amundi Asset Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

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.

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 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.

Autres informations

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.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre 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 8 avril 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et
Autres

Mazars

Laurent Tavernier

Claire Rochas

Jean Latorzeff