

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年9月26日
【計算期間】	第26期中（自 2025年1月1日 至 2025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、2025年9月3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＝173.13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】

2025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	333,058,316.39	57,662,386,316.60	100

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

2025年7月までの12ヶ月間の各月末及び第26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26会計年度中間期末	348,591,766.80	60,351,692,586.08	82.28564	14,246.11
2024年7月末日	378,760,281.60	65,574,767,553.41	95.33584	16,505.49
2024年8月末日	395,915,128.94	68,544,786,273.38	101.19590	17,520.05
2024年9月末日	393,693,616.13	68,160,175,760.59	102.89180	17,813.66
2024年10月末日	412,261,206.93	71,374,782,755.79	97.11039	16,812.72
2024年11月末日	389,697,571.79	67,468,340,604.00	92.09787	15,944.90
2024年12月末日	395,486,639.51	68,470,601,898.37	93.74531	16,230.13
2025年1月末日	438,470,267.26	75,912,357,370.72	104.38950	18,072.95
2025年2月末日	432,128,065.33	74,814,331,950.58	104.34860	18,065.87
2025年3月末日	417,373,694.37	72,259,907,706.28	101.91200	17,644.02
2025年4月末日	391,651,228.33	67,806,577,160.77	95.90185	16,603.49
2025年5月末日	372,435,924.71	64,479,831,645.04	87.59251	15,164.89
2025年6月末日	348,591,766.80	60,351,692,586.08	82.28564	14,246.11
2025年7月末日	333,058,316.39	57,662,386,316.60	78.91857	13,663.17

【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 （2024年7月31日から2025年7月31日）	-17.22

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 (2024年7月31日から2025年7月31日)	175,290.2246 (9,532.34)	402,860.3066 (9,247.37)

(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2025年6月30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、2025年9月3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=173.13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

2025年7月1日 23時24分05秒 パッチレポート

ポートフォリオ記録(投資履歴)

インベントリー:2025年6月30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

(単位レボ

銘柄	ステーブル契約資産/ 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	ポートフォ 市場価格
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		4,233,886	P ユーロ	82.9362 M	30/06/25	82.21 (14,233円)	T	351,142,622.88 (60,793,322千円)	348,0 (60,26
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)		20,455.06	ユーロ	1.	30/06/25	1.		20,455.06 (3,541千円)	20, (3,5
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		-11,368.02	ユーロ	1.	30/06/25	1.		-11,368.02 (-1,968千円)	-11, (-1,9
未払金及び未収金									
							合計(ユーロ)	9,087.04 (1,573千円)	9, (1,5
流動資産 フランスの現金 資産通貨: ユーロ									
BOCIEUR CACEIS銀行		514,911.7	ユーロ	1.	30/06/25	1.		514,911.70 (89,147千円)	514 (89,
資金									
							合計(ユーロ)	523,998.74 (90,720千円)	523 (90,7
ポートフォリオ: サノフィ・シェアーズ(8754)							(ユーロ)	351,666,621.62 (60,884,042千円)	348,5 (60,35

CACEIS

2025年7月1日 23時24分05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: 2025年6月30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:		348,067,768.06 (60,260,973千円)			
	<u>当日管理手数料</u>					
	<u>会社負担の手数料</u>					
	事務管理費:		573.03 ユーロ (99,209円)			
銘柄	通貨	純資産額	口数	1口あたり純資産額	係数	為
CO Q60004087548 サノフィ・シェアーズ	ユーロ	348,591,766.80 (60,351,693千円)	4,236,361.6375	82.28564 (14,246円)	100.	
	純資産額合計(ユーロ):	348,591,766.80 (60,351,693千円)				
	2025年6月27日付前回評価額:					
	CO サノフィ・シェアーズ	前回1口あたり評価額:		82.56536 (ユーロ) (14,295円)	増減率:	
理論上の1口あたり純資産額						
銘柄	通貨	理論上の資産額		理論上の1口あたり純資産額		
CO Q60004087548 サノフィ・シェアーズ	ユーロ	348,591,766.80 (60,351,693千円)		82.28564 (14,246円)		
	理論上の資産額合計(ユーロ):	348,591,766.80 (60,351,693千円)	(繰上方法: 純資産)			

(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（197,994,161,037.15円）で、2025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

2025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。

2025年7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	1,451	825.07

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	540	98.00
(2) 短期	36	116.13
(3) 株式	461	137.50
(4) 債券	315	479.75
(5) 分散型（株式及び債券）	259	56.70
(6) 不動産及び代替資産	36	4.83
(7) ストラクチャード・ファンド	344	30.15

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	452	276.55

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	1.72

(2) 短期	5	18.06
(3) 株式	200	157.31
(4) 債券	199	96.01
(5) 分散型(株式及び債券)	22	3.18
(6) 不動産及び代替資産	14	1.90

(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2024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 エス・エー・エス、アーンスト・アンド・ヤング・エ・オートル及びフォーヴィス マザー エスア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、2025年9月3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=173.13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）2024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		2024/12/31		2023/12/31	
	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	3	1	3	1	0	0	0	0
事業資産	578,568	100,167	1,067	185	577,501	99,983	577,501	99,983
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	578,571	100,168	1,070	185	577,501	99,983	577,501	99,983
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	52,492	9,088	44,046	7,626	8,446	1,462	10,766	1,864
流動資産	5,089	881	0	0	5,089	881	38	7
前払金・預金	0	0	0	0	0	0	0	0
有形資産合計	57,581	9,969	44,046	7,626	13,535	2,343	10,804	1,870
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	5,438,108	941,500	61,721	10,686	5,376,388	930,814	4,783,459	828,160
株式持分による価値	0	0	0	0	0	0	0	0
その他固定投資	8	1	0	0	8	1	8	1
ローン	2,061,834	356,965	0	0	2,061,834	356,965	1,880,815	325,626
その他の金融投資	10,350	1,792	0	0	10,350	1,792	7,882	1,365
金融投資合計	7,510,301	1,300,258	61,721	10,686	7,448,580	1,289,573	6,672,164	1,155,152
固定資産合計 (I)	8,146,452	1,410,395	106,837	18,497	8,039,615	1,391,899	7,260,469	1,257,005
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	2,011	348	0	0	2,011	348	11,616	2,011
営業価値及び関連価値	505,220	87,469	801	139	504,419	87,330	458,699	79,415
その他価値	106,032	18,357	0	0	106,032	18,357	94,189	16,307
引受・払込要請資本（未払込）	0	0	0	0	0	0	0	0
債権合計	611,253	105,826	801	139	610,451	105,687	552,888	95,721
短期投資証券	21,118	3,656	338	59	20,781	3,598	23,260	4,027
うち、自己株式：								
現金及び現金同等物	23,888	4,136	0	0	23,888	4,136	28,266	4,894
現金合計	45,006	7,792	338	59	44,668	7,733	51,526	8,921
前払費用	10,166	1,760	0	0	10,166	1,760	7,344	1,271
流動資産合計 (II)	668,436	115,726	1,139	197	667,297	115,529	623,373	107,925
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)	53,198	9,210			53,198	9,210	38,655	6,692
資産合計 (I~V)	8,868,087	1,535,332	107,976	18,694	8,760,111	1,516,638	7,922,497	1,371,622

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2024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	2024/12/31		2023/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
株式資本 うち、払込済： 1,143,616千ユーロ（197,994百万円）	1,143,616	197,994	1,143,616	197,994
発行、合併、譲渡プレミアム	3,888,757	673,260	3,888,757	673,260
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	19,799	114,362	19,799
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）	11,797	2,042	11,846	2,051
準備金合計	126,159	21,842	126,207	21,850
剰余金	1,257,510	217,713	809,669	140,178
当期利益（損失）	1,048,823	181,583	897,264	155,343
投資補助金	0	0	0	0
規制引当金	0	0	0	0
資本合計 (I)	7,464,864	1,292,392	6,865,513	1,188,626
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
その他資本合計 (II)	0	0	0	0
負債引当金	13,332	2,308	14,545	2,518
費用引当金	15,846	2,743	24,388	4,222
負債及び費用引当金合計 (III)	29,178	5,052	38,933	6,740
転換社債	0	0	0	0
その他社債	0	0	0	0
金融機関借入金	63,182	10,939	72,348	12,526
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
金融負債合計	63,182	10,939	72,348	12,526
現在の注文で受け取った前払金・預け金	305	53	740	128
サプライヤーに対する債務及び類似勘定	547,195	94,736	502,918	87,070
税金及び従業員関連債務	297,605	51,524	280,391	48,544
固定資産に係る負債及び類似勘定	1	0	0	0
その他負債	300,512	52,028	109,863	19,021
営業負債合計	1,145,313	198,288	893,172	154,635
未収利益	10,411	1,802	10,395	1,800
負債合計 (IV)	1,219,212	211,082	976,655	169,088
為替差益 (V)	46,857	8,112	41,397	7,167
負債合計 (I~V)	8,760,111	1,516,638	7,922,497	1,371,622

当期損益：1,048,822,572.77 ユーロ（181,582,652,024 円）

貸借対照表合計：8,760,110,834 ユーロ（1,516,637,988,690 円）

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2024

BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2024	31/12/2023
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	3	3	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	578 571	1 070	577 501	577 501
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	52 492	44 046	8 446	10 766
Immobilisations en cours	5 089	0	5 089	38
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	57 581	44 046	13 535	10 804
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	5 438 108	61 721	5 376 388	4 783 459
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	2 061 834	0	2 061 834	1 880 815
Autres immobilisations financières	10 350	0	10 350	7 882
TOTAL immobilisations financières	7 510 301	61 721	7 448 580	6 672 164
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	8 146 452	106 837	8 039 615	7 260 469
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	2 011	0	2 011	11 616
Clients et comptes rattachés	505 220	801	504 419	458 699
Autres créances	106 032	0	106 032	94 189
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	611 253	801	610 451	552 888
Valeurs mobilières de placement	21 118	338	20 781	23 260
dont actions propres:				
Disponibilités	23 888	0	23 888	28 266
TOTAL Disponibilités	45 006	338	44 668	51 526
Charges constatées d'avance	10 166	0	10 166	7 344
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	668 436	1 139	667 297	623 373
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)	53 198		53 198	38 655
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	8 868 087	107 976	8 760 111	7 922 497

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2024

BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF		31/12/2024	31/12/2023
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	11 797	11 846
TOTAL Réserves		126 159	126 207
Report à nouveau		1 257 510	809 669
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		1 048 823	897 264
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		7 464 864	6 865 513
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		13 332	14 545
Provisions pour charges		15 846	24 388
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		29 178	38 933
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		63 182	72 348
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		63 182	72 348
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		305	740
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		547 195	502 918
Dettes fiscales et sociales		297 605	280 391
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1	0
Autres dettes		300 512	109 863
TOTAL Dettes d'exploitation		1 145 313	893 172
Produits constatés d'avance		10 411	10 395
TOTAL DETTES (IV)		1 219 212	976 655
Ecart de conversion Passif (V)		46 857	41 397
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		8 760 111	7 922 497

Résultat de l'exercice en centimes 1 048 822 572, 77

Total du bilan 8 760 110 834

(2)【損益の状況】

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2024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		2024/12/31		2023/12/31			
	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	1,301,426	225,316	450,663	78,023	1,752,090	303,339	1,581,990	273,890		
純収益	1,301,426	225,316	450,663	78,023	1,752,090	303,339	1,581,990	273,890		
保管生産					0	0	0	0		
固定資産生産					0	0	0	0		
営業補助金					724	125	721	125		
償却費・引当金の戻し入れ、費用の再分類					29,634	5,131	13,827	2,394		
その他利益					14,213	2,461	7,339	1,271		
					営業収益合計 (I)		1,796,661	311,056	1,603,876	277,679
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					1,170,903	202,718	1,090,630	188,821		
税金その他課税					41,281	7,147	49,306	8,536		
給料					250,322	43,338	234,607	40,618		
給付					134,799	23,338	108,335	18,756		
営業引当金	固定資産	減価償却・償却費		2,726	472	4,526	784			
		引当金へ振替		0	0	0	0			
		流動資産：引当金へ振替		527	91	508	88			
リスク及び費用：引当金へ振替		19,566	3,387	26,738	4,629					
その他費用				13,623	2,359	11,108	1,923			
				営業費用合計 (II)		1,633,746	282,860	1,525,758	264,154	
営業損益					162,915	28,205	78,117	13,524		
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	0	0		
投資による金融利益					835,868	144,714	809,219	140,100		
その他証券及び固定資産債権による利益					70,187	12,151	69,576	12,046		
その他利息及び類似利益					7,298	1,264	2,052	355		
引当金の戻し入れ、費用の再分類					71,298	12,344	52,403	9,073		
為替差益					1,663	288	590	102		
有価証券の売却に係る純利益					105	18	120	21		
					金融利益合計 (V)		986,418	170,779	933,960	161,696
償却・引当の金融引当金					9,275	1,606	39,384	6,819		
利息及び類似費用					4,036	699	5,679	983		
為替差損					2,563	444	2,162	374		
有価証券の売却に係る純費用					3	1	20	3		
					金融費用合計 (VI)		15,875	2,748	47,244	8,179
金融利益（損失）					970,543	168,030	886,717	153,517		
税引前当期利益（損失） (I-II+III-IV+V-VI)					1,133,457	196,235	964,834	167,042		

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2024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）	2024/12/31		2023/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
運用取引IIに係る特別利益	387	67	1,965	340
資本取引IIに係る特別利益	12,500	2,164	6,981	1,209
引当金の戻し入れ、費用の再分類	405	70	511	88
特別利益合計 (VII)	13,292	2,301	9,456	1,637
運用取引IIに係る特別費用	8,410	1,456	9,552	1,654
資本取引IIに係る特別費用	8,333	1,443	1,123	194
償却・引当の特別引当金	210	36	167	29
特別費用合計 (VIII)	16,954	2,935	10,843	1,877
特別利益(VII-VIII)	-3,661	-634	-1,386	-240
従業員利益分配 (IX)	20,694	3,583	20,743	3,591
法人税 (X)	60,280	10,436	45,441	7,867
利益合計 (I + III + V + VII)	2,796,371	484,136	2,547,292	441,013
費用合計 (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1,747,549	302,553	1,650,029	285,670
利益（損失）（利益合計 - 費用合計）	1,048,823	181,583	897,264	155,343

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2024

COMPTÉ DE RESULTAT (en liste)

COMPTÉ DE RESULTAT		France	Exportation	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises		0	0	0	0
Production vendue biens		0	0	0	0
Production vendue services		1 301 426	450 663	1 752 090	1 581 990
Chiffres d'affaires nets		1 301 426	450 663	1 752 090	1 581 990
Production stockée				0	0
Production immobilisée				0	0
Subventions d'exploitation				724	721
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				29 634	13 827
Autres produits				14 213	7 339
Total des produits d'exploitation (I)				1 796 661	1 603 876
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				1 170 903	1 090 630
Impôts, taxes et versements assimilés				41 281	49 306
Salaires et traitements				250 322	234 607
Charges sociales				134 799	108 335
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements		2 726	4 526
		Dotations aux provisions		0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions			527	508
	Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 566	26 738
Autres charges				13 623	11 108
Total des charges d'exploitation (II)				1 633 746	1 525 758
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				162 915	78 117
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				0	0
Produits financiers de participations				835 868	809 219
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				70 187	69 576
Autres intérêts et produits assimilés				7 298	2 052
Reprises sur provisions et transferts de charges				71 298	52 403
Différences positives de change				1 663	590
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				105	120
Total des produits financiers (V)				986 418	933 960
Dotations financières aux amortissements et provisions				9 275	39 384
Intérêts et charges assimilées				4 036	5 679
Différences négatives de change				2 563	2 162
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				3	20
Total des charges financières (VI)				15 875	47 244
RÉSULTAT FINANCIER				970 543	886 717
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)				1 133 457	964 834

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2024

COMPTÉ DE RESULTAT (suite)

COMPTÉ DE RESULTAT (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	387	1 965
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12 500	6 981
Reprises sur provisions et transferts de charges	405	511
<i>Total des produits exceptionnels (VII)</i>	<i>13 292</i>	<i>9 456</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	8 410	9 552
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	8 333	1 123
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	210	167
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>16 954</i>	<i>10 843</i>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-3 661	-1 386
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	20 694	20 743
Impôts sur les bénéfices (X)	60 280	45 441
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	2 796 371	2 547 292
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 747 549	1 650 029
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	1 048 823	897 264

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

Forvis Mazars SA
Tour Exaltis
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 (2024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総意による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2024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、2024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。

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 2025年3月31日

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

Agnès Hussherr

Claire Rochas

Jean Latorzeff

Jean-Baptiste Meugniot

[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

Forvis Mazars SA
Tour Exaltis
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 2024)

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 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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de 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 2024 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 » de 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.

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 31 mars 2025

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Audit

ERNST & YOUNG et
Autres

Forvis Mazars SA

Agnès Hussherr

Claire Rochas

Jean Latorzeff

Jean-Baptiste Meugniot