

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年9月29日

【計算期間】 第27期中（自 2026年1月1日 至 2026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 梶 原 知 茂

【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、2026年9月1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＝185.66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】**

2026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	354,194,462.42	65,759,743,892.90	100

(2) 【運用実績】**① 【純資産の推移】**

2026年7月までの12ヶ月間の各月末及び第27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口当たりの純資産価額	
	ユーロ	円	ユーロ	円
第27会計年度中間期末	359,750,592.87	66,791,295,072.24	75.15310	13,952.92
2025年7月末日	333,058,316.39	61,835,607,020.97	78.91857	14,652.02
2025年8月末日	355,751,535.69	66,048,830,116.21	84.56516	15,700.37
2025年9月末日	329,882,133.87	61,245,916,974.30	78.62876	14,598.22
2025年10月末日	409,054,252.83	75,945,012,580.42	87.67405	16,277.56
2025年11月末日	398,975,628.68	74,073,815,220.73	85.83530	15,936.18
2025年12月末日	383,551,390.84	71,210,151,223.35	82.79693	15,372.08
2026年1月末日	366,155,205.04	67,980,375,367.73	79.27882	14,718.91
2026年2月末日	378,799,731.83	70,327,958,211.56	82.27793	15,275.72
2026年3月末日	380,312,266.71	70,608,775,437.38	82.79768	15,372.22
2026年4月末日	366,048,424.11	67,960,550,420.26	79.89947	14,834.14
2026年5月末日	363,467,143.24	67,481,309,813.94	75.36297	13,991.89
2026年6月末日	359,750,592.87	66,791,295,072.24	75.15310	13,952.92
2026年7月末日	354,194,462.42	65,759,743,892.90	74.54393	13,839.83

② 【分配の推移】

本ファンドは、配当を行っていない。

③ 【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 (2025年7月31日から2026年7月31日)	-5.54

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 (2025年7月31日から2026年7月31日)	254,064.22 (12,521.78)	220,307.64 (5,399.51)

(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2026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、2026年9月1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=185.66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
2026年7月1日 23時18分54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: 2026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				(簡易レ
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 単位当たり原価・ 単価の種類	契約資産日	市場価格	I F	<----- 原価合計	ポートフ 市場価	
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		4,782,372.	P ユーロ	82.8582 M	30/06/26	75.08 (13,939円)	T	396,258,578.42 (73,569,368千円)	358 (66,1	
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)		493,706.51	ユーロ	1.	30/06/26	1.		493,706.51 (91,662千円)	4 (9	
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		-13,927.72	ユーロ	1.	30/06/26	1.		-13,927.72 (-2,586千円)	- (-	
未払金及び未収金										
合計(ユーロ)								479,778.79 (89,076千円)	4 (8	
流動資産										
フランスの現金										
資産通貨: ユーロ										
BQCIEUR CACEIS銀行		210,324.32	ユーロ	1.	30/06/26	1.		210,324.32 (39,049千円)	2 (3	
資金										
合計(ユーロ)								690,103.11 (128,125千円)	6 (12	
ポートフォリオ: サノフィ・シェアーズ(8754)										
(ユーロ)								396,948,681.53 (73,697,492千円)	358 (66,1	

CACEIS
2026年7月1日 23時18分54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:2026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

(簡)

ファンド・ポートフォリオ:		359,060,489.76 (66,663,171千円)				
当日管理手数料						
会社負担の手数料						
事務管理費:		197.12 ユーロ (36,597円)				
銘柄	通貨	純資産額	口数	1口当たり純資産価額	係数	為
C0 QS0004087548 サノフィ・シェアーズ	ユーロ	359,750,592.87 (66,791,295千円)	4,786,902.8754	75.15310 (13,953円)	100.	
純資産額合計(ユーロ):		359,750,592.87 (66,791,295千円)				
2026年6月29日付前回評価額:						
C0	サノフィ・シェアーズ	前回1口当たり評価額:		75.5729 (ユーロ) (14,031円)	増減率:	
理論上の1口当たり純資産価額						
銘柄	通貨	理論上の純資産額		理論上の1口当たり純資産価額		
C0 QS0004087548 サノフィ・シェアーズ	ユーロ	359,750,592.87 (66,791,295千円)		75.15310 (13,953円)		
理論上の純資産額合計(ユーロ):		359,750,592.87 (66,791,295千円)		(調達方法:純資産)		

(2)【投資有価証券明細表等】

①【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。

②【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項なし。

③【投資不動産明細表】

該当事項なし。

④【その他投資資産明細表】

該当事項なし。

⑤【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】

① 資本金の額

授權資本及び払込資本金は1,143,615,555ユーロ（212,323,663,941.30円）で、2026年7月末日現在全額払込済である。

② 管理会社が発行する株式の総数及び発行済株式総数

2026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合的に運用する。

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。

2026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	1,448	893.76

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	548	110.22
(2) 短期	31	114.55
(3) 株式	484	163.57
(4) 債券	313	516.90
(5) 分散型（株式及び債券）	255	64.57
(6) 不動産及び代替資産	28	4.29
(7) ストラクチャード・ファンド	330	29.68

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	428	373.83

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	14	1.68

(2) 短期	6	21.87
(3) 株式	186	225.99
(4) 債券	196	119.33
(5) 分散型（株式及び債券）	17	3.01
(6) 不動産及び代替資産	6	1.88

(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2025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、フォーヴィス マザー エスアー及びデロイト・エ・アソシエ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、2026年9月1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＝185.66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）2025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）

資産	2025/12/31						2024/12/31	
	総額		減価償却費		純額		純額	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
払込前資本 (I)	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、ライセンス、商標、プロセス、ITソリューション並びに類似の権利及び資産	3	1	3	1	0	0	0	0
事業資産	578,568	107,417	1,067	198	577,501	107,219	577,501	107,219
その他の無形資産	0	0	0	0	0	0	0	0
無形固定資産仮勘定、前渡金及び前払金	0	0	0	0	0	0	0	0
無形固定資産合計	578,571	107,417	1,070	199	577,501	107,219	577,501	107,219
土地	0	0	0	0	0	0	0	0
建物	0	0	0	0	0	0	0	0
工場機械、設備及び工具	0	0	0	0	0	0	0	0
その他有形固定資産	52,845	9,811	46,643	8,660	6,203	1,152	8,446	1,568
有形固定資産仮勘定、前渡金及び前払金	15,761	2,926	0	0	15,761	2,926	5,089	945
有形固定資産合計	68,606	12,737	46,643	8,660	21,964	4,078	13,535	2,513
持分	6,413,337	1,190,700	60,262	11,188	6,353,075	1,179,512	5,376,388	998,180
株式持分による価値	0	0	0	0	0	0	0	0
ポートフォリオ運用に係る固定有価証券	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	2,169,814	402,848	0	0	2,169,814	402,848	2,061,834	382,800
その他の金融投資	10,706	1,988	0	0	10,706	1,988	10,350	1,922
金融投資合計 (1)	8,593,864	1,595,537	60,262	11,188	8,533,601	1,584,348	7,448,580	1,382,903
固定資産合計 (II)	9,241,041	1,715,692	107,975	20,047	9,133,066	1,695,645	8,039,615	1,492,635
商品備品	0	0	0	0	0	0	0	0
仕掛品	0	0	0	0	0	0	0	0
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	1,048	195	0	0	1,048	195	2,011	373
売掛金及び関連価値	632,742	117,475	502	93	632,240	117,382	504,419	93,650
その他価値	139,634	25,924	0	0	139,634	25,924	106,032	19,686
前払費用	12,597	2,339	0	0	12,597	2,339	10,166	1,887
引受・払込要請資本（未払込）	0	0	0	0	0	0	0	0
価値合計(2)	784,974	145,738	502	93	784,472	145,645	620,617	115,224
自己株式	0	0					0	0
その他の有価証券	16,358	3,037	108	20	16,250	3,017	20,781	3,858
保有する先物金融商品及びトークン	366	68			366	68	392	73
現金及び現金同等物	35,732	6,634			35,732	6,634	23,496	4,362
現金・預金合計	52,456	9,739	108	20	52,348	9,719	44,668	8,293
流動資産合計 (III)	838,478	155,672	610	113	837,868	155,559	667,297	123,890

借入金発行費 (IV)	0	0			0	0	0	0
借入金償還プレミアム (V)	0	0			0	0	0	0
為替差額及び評価差額－資産 (VI)	28,719	5,332			28,719	5,332	53,198	9,877
合計 (I～VI)	10,108,237	1,876,695	108,584	20,160	9,999,653	1,856,536	8,760,111	1,626,402

(1) うち、1 年未満のもの 19,763 チューロ (3,669 百万円)

(2) うち、1 年未満のもの 767,360 チューロ (142,468 百万円)

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2025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	2025/12/31		2024/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
資本金（うち、払込済：1,143,616 千ユーロ（212,324 百万円））	1,143,616	212,324	1,143,616	212,324
発行、合併、譲渡プレミアム	3,388,616	629,130	3,888,757	721,987
再評価準備金	0	0	0	0
持分法評価差異	0	0	0	0
法定準備金	114,362	21,232	114,362	21,232
法定／契約準備金	0	0	0	0
規制準備金	0	0	0	0
その他の準備金	11,797	2,190	11,797	2,190
剰余金	2,305,778	428,091	1,257,510	233,469
当期利益（損失）	1,739,671	322,987	1,048,823	194,724
投資補助金	0	0	0	0
規制引当金	0	0	0	0
資本合計 (I)	8,703,839	1,615,955	7,464,864	1,385,927
償還不要資金	0	0	0	0
条件付前払金	0	0	0	0
事業権付与者の権利	0	0	0	0
その他資本合計 (II)	0	0	0	0
負債引当金	14,151	2,627	13,332	2,475
費用引当金	34,937	6,486	15,846	2,942
負債及び費用引当金合計 (III)	49,088	9,114	29,178	5,417
転換社債	0	0	0	0
その他社債	0	0	0	0
金融機関借入金	8,053	1,495	63,182	11,730
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
金融負債合計	8,053	1,495	63,182	11,730
現在の注文で受け取った前払金・預け金	297	55	305	57
サプライヤーに対する債務及び類似勘定	550,484	102,203	547,195	101,592
税金及び従業員関連債務	333,973	62,005	297,605	55,253
固定資産に係る負債及び類似勘定	0	0	1	0
先物金融商品	0	0	0	0
その他負債	312,549	58,028	300,512	55,793
営業負債合計	1,197,304	222,291	1,145,618	212,695
未収利益	9,806	1,821	10,411	1,933
負債合計 (IV)	1,215,162	225,607	1,219,212	226,359
為替差額及び評価差額－負債 (V)	31,563	5,860	46,857	8,699
負債合計 (I～V)	9,999,653	1,856,536	8,760,111	1,626,402

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2025

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	3	3	0	0
Fonds commercial	578 568	1 067	577 501	577 501
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	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 et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	52 845	46 643	6 203	8 446
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	15 761	0	15 761	5 089
TOTAL immobilisations corporelles	68 606	46 643	21 964	13 535
Participations	6 413 337	60 262	6 353 075	5 376 388
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	2 169 814	0	2 169 814	2 061 834
Autres immobilisations financières	10 706	0	10 706	10 350
TOTAL immobilisations financières (1)	8 593 864	60 262	8 533 601	7 448 580
Total Actif Immobilisé (II)	9 241 041	107 975	9 133 066	8 039 615
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En-cours de production	0	0	0	0
Produits finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	1 048	0	1 048	2 011
Créances clients et comptes rattachés	632 742	502	632 240	504 419
Autres créances	139 634	0	139 634	106 032
Charges constatées d'avance	12 597	0	12 597	10 166
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances (2)	784 974	502	784 472	620 617
Actions propres	0			0
Autres titres	16 358	108	16 250	20 781
Instruments financiers à terme et jetons détenus	366		366	392
Disponibilités	35 732		35 732	23 496
TOTAL Trésorerie	52 456	108	52 348	44 668
Total Actif Circulant (III)	838 478	610	837 868	667 297
Frais d'émission d'emprunt (IV)	0		0	0
Primes de remboursement des emprunts (V)	0		0	0
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VI)	28 719		28 719	53 198
Total Général (I à VI)	10 108 237	108 584	9 999 653	8 760 111

(1) Dont à moins d'un an

19 763

(2) Dont à moins d'un an

767 360

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2025

Bilan passif

BILAN-PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé 1 143 616)	1 143 616	1 143 616
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	3 388 616	3 888 757
Ecart de réévaluation	0	0
Ecart d'équivalence	0	0
Réserve légale	114 362	114 362
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	11 797	11 797
Report à nouveau	2 305 778	1 257 510
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 739 671	1 048 823
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	8 703 839	7 464 864
Fonds non remboursables	0	0
Avances conditionnées	0	0
Droit du concédant	0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)	0	0
Provisions pour risques	14 151	13 332
Provisions pour charges	34 937	15 846
TOTAL PROVISIONS (III)	49 088	29 178
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 053	63 182
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières	8 053	63 182
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	297	305
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	550 484	547 195
Dettes fiscales et sociales	333 973	297 605
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	1
Instrument financier à terme	0	0
Autres dettes	312 549	300 512
TOTAL Dettes d'exploitation	1 197 304	1 145 618
Produits constatés d'avance	9 806	10 411
TOTAL DETTES (IV)	1 215 162	1 219 212
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)	31 563	46 857
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	9 999 653	8 760 111

(2)【損益の状況】

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2025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

（単位：千ユーロ/百万円）

損益計算書	2025/12/31						2024/12/31	
	フランス		輸出		合計		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
販売原価	1,414,524	262,621	447,462	83,076	1,861,985	345,696	1,752,090	325,293
純収益	1,414,524	262,621	447,462	83,076	1,861,985	345,696	1,752,090	325,293
保管生産					0	0	0	0
固定資産生産					0	0	0	0
補助金					734	136	724	134
償却費、評価減及び引当金の戻し入れ					10,800	2,005	29,634	5,502
無形固定資産及び有形固定資産の売却に係る収益					0	0	0	0
その他利益					9,394	1,744	14,213	2,639
営業収益合計 (I)	1,882,914	349,582	1,796,661	333,568				
再販売用商品の購入					0	0	0	0
在庫（商品）の変動					0	0	0	0
商品備品の購入					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					1,202,858	223,323	1,170,903	217,390
税金その他課税					49,991	9,281	41,281	7,664
給料					275,228	51,099	250,322	46,475
社会保険料					138,769	25,764	134,799	25,027
営業引当金	固定資産	減価償却・償却費			2,596	482	2,726	506
		評価減繰入額			0	0	0	0
	流動資産：	評価減繰入額			441	82	527	98
		リスク及び費用：引当金へ振替			29,976	5,565	19,566	3,633
売却した無形固定資産及び有形固定資産の帳簿価額					0	0	0	0
その他費用					25,289	4,695	13,623	2,529
営業費用合計 (II)	1,725,148	320,291	1,633,746	303,321				
営業損益	157,766	29,291	162,915	30,247				
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					962,291	178,659	835,868	155,187
その他証券及び固定資産債権による利益					63,219	11,737	70,187	13,031
その他利息及び類似利益					10,097	1,875	7,298	1,355
評価減及び引当金の戻し入れ					10,369	1,925	71,298	13,237
為替差益					5,049	937	1,663	309
金融資産の売却に係る収益					1,229,297	228,231	0	0
有価証券及び資金運用金融商品の売却に係る純利益					333	62	105	19
金融利益合計 (V)	2,280,655	423,426	986,418	183,138				
償却・引当の金融引当金					8,681	1,612	9,275	1,722
利息及び類似費用					5,881	1,092	4,036	749
為替差損					4,107	763	2,563	476
売却した金融資産の帳簿価額					579,162	107,527	0	0
有価証券及び資金運用金融商品の売却に係る純費用					15	3	3	1
金融費用合計 (VI)	597,846	110,996	15,875	2,947				

金融利益（損失）	1,682,809	312,430	970,543	180,191
税引前当期利益（損失）（I-II+III-IV+V-VI）	1,840,575	341,721	1,133,457	210,438

アムンディ・アセット・マネジメント（SAS）2025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）	2025/12/31		2024/12/31	
	ユーロ	円	ユーロ	円
特別利益 (VII)	0	0	13,292	2,468
特別費用 (VIII)	0	0	16,954	3,148
特別利益(VII-VIII)	0	0	-3,661	-680
従業員利益分配 (IX)	23,117	4,292	20,694	3,842
法人税 (X)	77,787	14,442	60,280	11,192
利益合計 (I + III + V + VII)	4,163,569	773,008	2,796,371	519,174
費用合計 (II + IV + VI + VIII + IX + X)	2,423,897	450,021	1,747,549	324,450
利益（損失）（利益合計－費用合計）	1,739,671	322,987	1,048,823	194,724

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2025

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2025			31/12/2024
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue	1 414 524	447 462	1 861 985	1 752 090
Chiffres d'affaires nets	1 414 524	447 462	1 861 985	1 752 090
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions			734	724
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			10 800	29 634
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			0	0
Autres produits			9 394	14 213
Total des produits d'exploitation (I)			1 882 914	1 796 661
Achats de marchandises			0	0
Variation de stocks (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements			0	0
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			1 202 858	1 170 903
Impôts, taxes et versements assimilés			49 991	41 281
Salaires			275 228	250 322
Cotisations sociales			138 769	134 799
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	2 596	2 726
		Dotations aux dépréciations	0	0
	Sur actif circulant : dotations et dépréciations		441	527
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		29 976	19 566
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			0	0
Autres charges			25 289	13 623
Total des charges d'exploitation (II)			1 725 148	1 633 746
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			157 766	162 915
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			962 291	835 868
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			63 219	70 187
Autres intérêts et produits assimilés			10 097	7 298
Reprises sur dépréciations et provisions			10 369	71 298
Différences positives de change			5 049	1 663
Produits de cessions d'immobilisations financières			1 229 297	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			333	105
Total des produits financiers (V)			2 280 655	986 418
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 681	9 275
Intérêts et charges assimilées			5 881	4 036
Différences négatives de change			4 107	2 563
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			579 162	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			15	3
Total des charges financières (VI)			597 846	15 875
RÉSULTAT FINANCIER			1 682 809	970 543
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			1 840 575	1 133 457

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS) Etats financiers en milliers d'euros au 31 Décembre 2025

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels (VII)	0	13 292
Charges exceptionnelles (VIII)	0	16 954
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	0	-3 661
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	23 117	20 694
Impôts sur les bénéfices (X)	77 787	60 280
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	4 163 569	2 796 371
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	2 423 897	1 747 549
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	1 739 671	1 048 823

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

Forvis Mazars S.A.
45, rue Kleber
92300 Levallois Perret
SA au capital de 8 320 000 euros
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Deloitte & Associés
Tour Majunga
6 place de la Pyramide 92908
Paris - La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 201 424 €
572 028 041 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 (2025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90
パリ市75015

監査意見

一人株主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2025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、2025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。

留意事項

上記の意見に修正を加えるものではありませんが、財務諸表注記「会計原則及び方法」にご留意ください。当該項目には、ANC規則第2022-06号の適用開始に伴い生じた会計方法の変更に関連する影響が記載されています。

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。

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、ルヴァロワ・ペレ及びパリ・ラ・デファンスにて 2026年4月23日

PricewaterhouseCoopers Audit

共同法定監査人
Forvis Mazars S.A.

Deloitte & Associés

Bara Najja

Jean Latorzeff

Jean-Baptiste Meugniot

Marjorie Blanc Lourme

[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

Forvis Mazars S.A.
45, rue Kleber
92300 Levallois Perret
SA au capital de 8 320 000 euros
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Deloitte & Associés
Tour Majunga
6 place de la Pyramide 92908 Paris
- La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 201 424 €
572 028 041 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 2025)

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée 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 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 2025 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 « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06.

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.

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, Levallois-Perret et Paris-La-Défense, le 23 avril 2026

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Audit

Forvis Mazars S.A.

Deloitte & Associés

Bara Naija

Jean Latorzeff

Jean-Baptiste Meugniot

Marjorie Blanc Lourme