

---

## Jahresbericht

31. Dezember 2023 (geprüft)

## Amundi S.F.

Ein Luxemburgischer Anlagefonds  
(Fonds Commun de Placement)

---

# ***Amundi S.F.***

***Geprüfter Jahresbericht***

***R.C.S. Luxemburg K 651***

Für das zum 31.12.2023 beendete Geschäftsjahr

Auf alleiniger Grundlage dieses Finanzberichts kann keine Zeichnung entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KIID) gültig, begleitet vom letzten Jahresbericht und einer Kopie des letzten Halbjahresberichts, falls danach veröffentlicht.

	<u>Seite</u>
Organisation	4
Bericht des Anlageverwalters	6
<b>Portfolioangaben zum 31.12.2023</b>	
<b>Anleiheteilfonds</b>	
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	8
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	11
Amundi S.F. - Euro Curve 10+year	13
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	15
<b>Rohstoffteilfonds</b>	
Amundi S.F. - EUR Commodities	16
<b>Konten:</b>	
Nettovermögensaufstellung	17
Finanzielle Einzelheiten zu den letzten drei Jahren	20
Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	22
Anmerkungen zu den Finanzaufstellungen zum 31.12.2023	26
1 Einleitung	27
2 Wichtigste Bilanzierungsgrundsätze	27
3 Verwendete Wechselkurse zum 31. Dezember 2023	28
4 Gebühren für Verwaltung, Anlageverwaltung und Vertrieb	28
5 Erfolgsabhängige Gebühr	28
6 Depot- und Zahlstelle, Verwalter, Register- und Transferstelle	28
7 Besteuerung des Fonds - <i>Taxe d'abonnement</i>	29
8 Offene Positionen aus Termingeschäften	30
9 Offene Positionen aus Devisenterminkontrakten	31
10 Optionen	32
11 Swapgeschäfte	33
12 Sicherheiten	35
13 Wertpapierbeleihungen	35
14 Sonstige Einkünfte	35
15 Sonstige Kosten	35
16 Aufstellung der Portfoliobewegungen	35
17 Dividenden	36
18 Swing Pricing	36
19 Transaktionskosten	36
Bericht des Rechnungsprüfers	37
Zusätzliche Informationen über den Vertreter und den Vertrieb des Fonds in und/oder aus der Schweiz	40
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	44

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT,  
DOMIZIL- UND VERTRIEBSSTELLE**

Amundi Luxembourg S.A.  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**VERWALTUNGSRAT DER  
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

**Vorsitzender**

**David Joseph HARTE**  
Chief Executive Officer,  
Amundi Ireland Limited,  
in Irland ansässig

**Mitglieder**

**Jeanne DUVOUX** (*bis 26. September 2023*)  
Chief Executive Officer und Managing Director (*bis 31. August 2023*),  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Pierre JOND** (*seit 1. September 2023*)  
Chief Executive Officer und Managing Director,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Bernard DE WIT** (*seit 27. September 2023*)  
Berater des CEO  
Amundi Asset Management S.A.S,  
in Frankreich ansässig

**Céline BOYER-CHAMMARD** (*seit 30. November 2023*)  
Head of Sustainable Transformation and Organization Division,  
Amundi Asset Management S.A.S,  
in Frankreich ansässig

**Claude KREMER**  
Partner und unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
Arendt & Medernach S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Enrico TURCHI**  
Deputy Chief Executive Officer und Managing Director,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Pascal BIVILLE**  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
in Frankreich ansässig

**François MARION**  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
in Frankreich ansässig

**GESCHÄFTSLEITER DER  
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

**Jeanne DUVOUX** (*bis 31. August 2023*)  
Chief Executive Officer / Managing Director,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Pierre JOND** (*seit 1. September 2023*)  
Chief Executive Officer und Managing Director,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Enrico TURCHI**  
Deputy Chief Executive Officer und Managing Director,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Pierre BOSIO**  
Stellvertretender Chief Executive Officer (*seit 1. September 2023*)  
und Chief Operating Officer,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

**Charles GIRALDEZ**  
Deputy Chief Executive Officer,  
Amundi Luxembourg S.A.,  
in Luxemburg ansässig

	<p><b>Benjamin LAUNAY</b> Real Estate Portfolio Manager, Amundi Luxembourg S.A., in Luxemburg ansässig</p>
	<p><b>Loredana CARLETTI</b> Head of Amundi Real Assets (ARA) Luxembourg, Amundi Luxembourg S.A., in Luxemburg ansässig</p>
<b>VERWALTUNGS-, REGISTER- UND DEPOTSTELLE</b>	<p><i>(bis 10. Juli 2023)</i> Société Générale Luxembourg (Operational center) 28-32, Place de la gare L-1616 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg</p> <p><i>(seit 11. Juli 2023)</i> Société Générale Luxembourg 11, Avenue Emile Reuter L-2420 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg</p>
<b>DEPOT- UND ZAHLSTELLE</b>	<p>Société Générale Luxembourg 11, Avenue Emile Reuter L-2420 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg</p>
<b>ANLAGEVERWALTER</b>	<p>Amundi (UK) Limited 77, Coleman Street London, EC2R 5BJ Großbritannien</p> <p>Amundi Deutschland GmbH Arnulfstraße 124-126 D-80636 München Deutschland</p> <p>Amundi SGR S.p.A. Via Cernaia 8/10 20121 Mailand Italien</p> <p>Amundi Asset Management 91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris Frankreich</p> <p>Amundi Asset Management US, Inc. 60, State Street Boston, MA 02109-1820 USA</p> <p>Amundi Singapore Limited 168, Robinson Road #24-01, Capital Tower Singapore 068912, Singapur</p> <p>Amundi Ireland Limited 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Irland</p>
<b>WIRTSCHAFTSPRÜFER / CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ</b>	<p>PricewaterhouseCoopers, <i>Société coopérative</i> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<b>RECHTSBERATER</b>	<p>Arendt &amp; Medernach S.A. 41A, avenue J.F. Kennedy L-2082 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>

Im ersten Quartal 2023 verlangsamte sich die Weltwirtschaft, wobei es große regionale Unterschiede gab. In den USA und vor allem in der Eurozone war der Abschwung moderater als erwartet. Im März verstärkten Marktspannungen jedoch die Unsicherheit. In China setzte sich der Aufwärtstrend als Folge der erneuten Öffnung nach Covid fort. Dies trug dazu bei, die Abwärtsbewegung in anderen Schwellenländern zu bremsen. Die Inflation ging zurück, blieb jedoch in den meisten Ländern auf einem sehr hohen Stand und die Zentralbanken erhöhten ihre Leitzinsen weiter. Die Zinsmärkte erlebten hohe Volatilität, Aktienmärkte hingegen entwickelten sich vor allem dank eines guten Januars positiv.

Im zweiten Quartal 2023 stagnierte ein Großteil der globalen Wirtschaft weiterhin bei zugleich steigenden Preisen (geringes Wachstum und sehr hohe Inflation). Etwaige Rückgänge der Inflation machten sich bei den zugrunde liegenden Indizes kaum bemerkbar (außer in den Bereichen Energie und Nahrungsmittel). Die Zentralbanken setzten ihre Leitzinserhöhungen fort, allerdings in geringerem Tempo als in den vorangegangenen Quartalen. Auf den Finanzmärkten stiegen Aktien und Anleihen waren volatil, wemgleich je nach Region und Laufzeit in unterschiedlichem Ausmaß.

Im dritten Quartal 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft gut, die Eurozone und China hatten hingegen weiterhin eine enttäuschende Wirtschaftslage. Die Inflation ging in den meisten Ländern weiter zurück, war aber aus Sicht der Zentralbanken immer noch zu hoch. In den Industrieländern setzten die Zentralbanken ihre Leitzinserhöhungen fort, allerdings in geringerem Tempo als in den vorangegangenen Quartalen. In den Schwellenländern begannen einige Zentralbanken damit, Zinssenkungen vorzunehmen.

Im vierten Quartal war die Konjunktur in den USA zwar rückläufig, aber dennoch lebhaft, in der Eurozone verlief sie weiter enttäuschend. In den meisten Schwellenländern gab es ein etwa langsames, aber immer noch relativ starkes Wachstum. In den meisten Ländern sank die Inflation weiter. Die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) deuteten ein Ende ihrer Leitzinserhöhungen an, während verschiedene Zentralbanken in Schwellenländern ihre Zinssätze senkten.

## ■ USA

Anfang 2023 waren die US-Wirtschaftsumfragen durchmischt: Der ISM-Fertigungsindex blieb im negativen Bereich. Im März 2023, der ISM-Dienstleistungsindex hingegen erholte sich nach einem kurzen Durchhänger zum Jahreswechsel gut und näherte sich dann wieder einem nahezu neutralen Bereich an. Der Arbeitsmarkt in den USA entwickelte sich weiter sehr stabil: Im Januar 2023 überraschte die Schaffung von Arbeitsplätzen positiv, und in geringerem Maße auch im Februar. Im Januar erreichte die Arbeitslosenrate in den USA hauptsächlich wegen der erneuten Zunahme der Erwerbsbevölkerung einen historischen Tiefstand von 3,4%. Danach stieg sie wieder auf 3,6%. Die Inflation ging in den USA weiter zurück, wemgleich in sehr moderatem Tempo: Im Februar stieg der allgemeine 12-Monats-Index um 6,0% (6,4% im Januar), während der Basisindex bei 5,5% lag (nachdem er 5,6% erreicht hatte). Am Ende des ersten Quartals vermehrten sich nach den Insolvenzen von SVB und zwei kleineren Banken schlagartig die Rezessionsängste. Dies führte zu Bedenken hinsichtlich der finanziellen Stabilität und der realwirtschaftlichen Kreditvergabebedingungen. Angesichts der dreifachen Herausforderung hoher Inflation, Wachstumsrückgang und zunehmender finanzieller Spannungen setzte die Fed ihre restriktive Geldpolitik fort, wemgleich mit geringerem Tempo. Im Februar erhöhte sie die Leitzinsen um 25 Basispunkte und dann erneut im März, um die Spanne auszuweiten auf 4,75/5,00%.

Angesichts der schnellen Zinserhöhungen der Fed verlangsamte sich die US-Wirtschaft im zweiten Quartal 2023, allerdings gradueller, als man am Ende des ersten Quartals erwartet hatte. Insbesondere die Insolvenz mehrerer regionaler Banken im März hatte kaum Folgen und die Befürchtungen einer Finanzkrise nahmen ab. Die Wirtschaftsindikatoren schwächten sich ab (in der Industrie stärker als bei Dienstleistungen), deuteten aber nicht auf eine unmittelbar bevorstehende Rezession hin. Im Mai stieg zwar die Arbeitslosenrate (3,7%, der höchste Wert seit Oktober 2022), auf dem Arbeitsmarkt entstanden aber weiterhin mehr Arbeitsplätze als erwartet. Bei der Inflation verlangsamte sich der allgemeine 12-Monats-Index weiter (4,0% im Mai, nachdem er im März 5,0% erreicht hatte und im Juni 2022 einen Höchststand von 9,1%). Zurückzuführen war dies vor allem auf die Energiepreise. Bei der Kerninflation war dieser Trend allerdings weniger ausgeprägt (5,3% im Mai, nachdem er im März 5,6% erreicht hatte und im September 2022 einen Höchststand von 6,6%). Nach der Leitzinserhöhung um 25 Basispunkte im Mai (auf 5,0-5,25%) beließ die Fed die Zinsen im Juni unverändert, deutete allerdings an, dass es bis Jahresende sehr wahrscheinlich weitere Erhöhungen geben wird.

Im dritten Quartal erwies sich die US-Wirtschaft trotz deutlich steigender Zinssätze stärker als erwartet. Diese Widerstandsfähigkeit lässt sich unter anderem zurückführen auf höhere Ersparnisse der privaten Haushalte und öffentliche Maßnahmen zur Investitionsförderung. Die ISM-Indikatoren für September deuteten auf eine starke Aktivität im Dienstleistungssektor und eine Abschwächung des Rückgangs in der Industrie hin. Die Schaffung von Arbeitsplätzen blieb auf einem hohen Niveau, auch wenn sie sich verlangsamte, und die Arbeitslosenquote stieg leicht an (3,8 % im August gegenüber 3,6 % im Juni). Der allgemeine Inflationsindex beschleunigte sich erneut (3,7 % im August gegenüber 3,0 % im Juni). Dies ist vor allem auf den Anstieg der Kraftstoffpreise zurückzuführen. Der Basisindex verlangsamte sich hingegen weiter (4,3 % im August gegenüber 4,8 % im Juni). Die Fed erhöhte die Leitzinsen im Juli um 25 Basispunkte (auf einen Bereich von 5,25 bis 5,50 %), beließ sie aber im September unverändert und ließ die Möglichkeit für weitere Zinserhöhungen offen.

Im vierten Quartal erwies sich die US-Wirtschaft zwar weiterhin als bemerkenswert widerstandsfähig gegenüber dem starken Anstieg der Zinssätze, aber der Trend ging weiterhin in Richtung einer Verlangsamung. Die Wachstumswahlen für das dritte Quartal, die im vierten Quartal veröffentlicht wurden, zeigten eine dynamische Konjunktur (gemäß der Revision vom Dezember stieg das BIP um 4,9 % im Vergleich zum Vorjahr). Jüngsten Zahlen zufolge verlor der Arbeitsmarkt jedoch allmählich an Schwung. Die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze blieb hoch (im Monatsdurchschnitt fast 180.000 neue Stellen im vierten Quartal), die Arbeitslosenquote lag im Dezember dennoch bei 3,7 %, gegenüber dem tiefsten Stand von 3,4 % im April. Bei anderen Monatszahlen wie dem Umsatz im Einzelhandel, den Aufträgen für langlebige Wirtschaftsgüter oder der Industrieproduktion war das Wachstum im vierten Quartal langsamer als im dritten Quartal. Andererseits blieb die Inflation zwar über dem 2 %-Ziel der US-Notenbank, ging aber deutlich zurück: Der 12-Monats-Anstieg des allgemeinen Preisindex lag bei nur 3,1 % (gegenüber 3,7 % im August), der 12-Monats-Anstieg des Basisindex lag bei 4,0 % (gegenüber 4,3 % im August). Nach der Zinserhöhung im Juli änderte die Fed die Leitzinsen nicht. Die Fed deutete in ihrer Erklärung an, dass die aktuellen Zinssätze ausreichend seien und dass das Tempo künftiger Zinssenkungen bereits erörtert werde.

## ■ Eurozone

Im ersten Quartal 2023 überraschten die Wirtschaftsindikatoren der Eurozone positiv und signalisierten statt eines deutlichen Konjunkturrückgangs eine Stagnation. Einen Beitrag hierzu leisteten die niedrigen Gaspreise und die wirtschaftliche Erholung in China. Der Einkaufsmanagerindex im verarbeitenden Gewerbe deutete weiterhin auf einen Rückgang, aber im Dienstleistungsgewerbe kehrte er wieder zurück in den positiven Bereich. Der Arbeitsmarkt entwickelte sich weiter stabil. Im Februar erreichte die Arbeitslosenrate einen historischen Tiefstand von (6,6%). Der Inflationsdruck war ungebrochen sehr stark: Der allgemeine 12-Monats-Index verlangsamte sich beträchtlich (Anstieg um 6,9% im März nach einem Höchststand von 10,6% im Oktober 2022). Dies lag hauptsächlich an negativen Basiseffekten bei Energiepreisen. Das gilt allerdings nicht für den Basisindex, der sich weiter beschleunigte (Anstieg um 5,7% im Februar, der höchste Stand seit der Einführung des Euro). Die EZB war entschlossen, die Inflation zu senken und erhöhte im Februar und erneut im März ihre Leitzinsen um 50 Basispunkte, um bei Einlagefazilitäten einen Zinssatz von 3,0% und bei Refinanzierungsgeschäften einen Zinssatz von 3,5% zu erreichen. Im März wurde die Aufmerksamkeit auf neue Risiken gelenkt durch zunehmende finanzielle Spannungen in den USA sowie deren Auswirkungen auf Europa (die Insolvenz von Credit Suisse und zeitweilige Befürchtungen die Deutsche Bank betreffend).

Im zweiten Quartal 2023 war die Konjunktur in der Eurozone immer noch beeinträchtigt durch steigende Zinsen, die Folgen hoher Inflation auf die Kaufkraft der Haushalte sowie ein stagnierendes internationales Wirtschaftsumfeld wegen der Verlangsamung in den USA und China. Im vierten Quartal 2022 und ersten Quartal 2023 war das BIP leicht rückläufig gewesen und die Indikatoren für das zweite Quartal lagen größtenteils unter den Erwartungen. Die Wirtschaftsumfragen deuteten auf unterschiedliche Entwicklungen hin: der Industriesektor war wegen der Schocks der vergangenen Jahre immer noch in Schwierigkeiten, der Dienstleistungssektor verlangsamte sich bei weiterhin dynamischer Aktivität. Die Inflation war in der Eurozone weiter rückläufig: Im Juni lag der allgemeine 12-Monats-Index bei 5,5%, nachdem er im März 6,9% und im Oktober 2022 einen Höchststand von 10,6% erreicht hatte. Beim Basisindex machte sich dieser Rückgang der Inflation jedoch kaum bemerkbar: nach einem Höchststand von 5,7% im März stieg er im Juni um 5,4%. Zudem kam es im ersten Quartal zu einem starken Lohnanstieg. Im Mai und erneut im Juni erhöhte die EZB ihre Zinssätze um 25 Basispunkte und erreichte bei Einlagefazilitäten einen Zinssatz von 3,5%. Außerdem wies die EZB darauf hin, dass es im Juli wahrscheinlich erneut eine Erhöhung geben wird.

Im dritten Quartal verzeichnete die Eurozone eine enttäuschende Konjunktur. Nachdem bereits im ersten Quartal eine Stagnation zu beobachten war, stagnierten die Wachstumswahlen im zweiten Quartal nahezu (das BIP stieg um 0,1 %). Stark von Dienstleistungen abhängige Länder (Frankreich und Spanien) behielten ihr leicht positives Tempo bei, Länder mit größeren Industriesektoren hatten aber fast gar kein Wachstum (Deutschland) oder ein negatives Wachstum (Italien). Die Konjunkturumfragen im dritten Quartal (insbesondere die PMI-Indizes) zeigten ein allmähliches Übergreifen des bereits in der Industrie beobachteten Rückgangs auf

den Dienstleistungssektor. Trotz gewisser Anzeichen einer Verlangsamung gab es einen stabilen Arbeitsmarkt mit einer Arbeitslosenquote von 6,4 % im August, der niedrigste Stand seit Gründung der Eurozone. Die Inflation ging stark zurück: Im September verringerte sich der 12-Monats-Anstieg des Gesamtindex auf 4,3 % (gegenüber 5,5 % im Juni) und der Basisindex auf 4,5 % (gegenüber 5,5 %). Die EZB erhöhte ihre Leitzinsen im Juli um 25 Basispunkte und erreichte im September bei Einlagefazilitäten einen Zinssatz von 4,0 %. Die EZB sah jedoch davon ab, weitere Erhöhungen als wahrscheinlich darzustellen, und bekräftigte ihr Vertrauen in das derzeitige Zinsniveau, um die Inflation weiter zu senken.

Die Konjunktur in der Eurozone verlief weiterhin sehr schleppend und steigende Zinssätze verstärkten zunehmend die Schwierigkeiten des Industriesektors. Ende November deuteten die revidierten BIP-Zahlen für das dritte Quartal auf einen sehr leichten Rückgang hin (-0,1 % für die gesamte Region, darunter ein leichter Rückgang in Frankreich und Deutschland, ein leichter Anstieg in Italien und ein etwas stärkerer Anstieg in Spanien). Der Einbruch des BIP war Bestandteil der seit Jahresbeginn zu beobachtenden wirtschaftlichen Stagnation. Die Zahlen zu Beginn des vierten Quartals zeigten keine spürbare Verbesserung. Der Arbeitsmarkt blieb jedoch in relativ guter Verfassung: Die Arbeitslosenquote blieb bei 6,5 % und damit auf dem niedrigsten Stand seit Bestehen der Eurozone. Auch in Bezug auf die Inflation gab es gute Nachrichten: Der Anstieg des allgemeinen Preisindex verlangsamte sich und sank im Dezember auf 2,9 % über 12 Monate (nach 4,4 % im September). Auch der Basisindex ging zurück auf 3,4 % (nach 4,5 % im September). Nach ihrer Zinserhöhung im September ließ die EZB ihre Leitzinsen unverändert. Bei ihrer Sitzung des Geldpolitischen Ausschusses im Dezember bekräftigte die EZB ihre Zuversicht, dass das derzeitige Zinsniveau zu einer weiteren Senkung der Inflation beitragen werde, und wies darauf hin, dass es noch zu früh sei, mögliche Zinssenkungen zu erörtern.

#### ■ Emerging Markets

In China war das erste Quartal 2023 davon geprägt, dass sich die Aktivität mehr als erwartet stabilisierte. Verstärkt wurde dies durch einen Aufschwung bei Wohnungsverkäufen und vorteilhaften Haushaltsmaßnahmen. Andere Schwellenländer erwiesen sich trotz sehr viel schlechterer Wirtschaftslage hingegen als widerstandsfähig. Im Januar ging die Inflation geringer als erwartet zurück. Wegen Lohnindexierungsmechanismen beschleunigte sich die Kerninflation in einigen Fällen sogar weiter. Im Februar deuteten die Inflationszahlen aber auf einen allgemeineren Rückgang hin. Da die Märkte ihre Erwartungen hinsichtlich der Leitzinsentwicklung in den Industrieländern stark nach unten korrigiert hatten, änderten sie auch ihre Prognosen für Schwellenländer. In diesen Ländern war die Geldpolitik aber weiterhin vor allem abhängig vom lokalen Kontext. Je nach Zinstrends und Erwartungen versuchte man, das richtige Maß zu finden zwischen Zinserhöhungen und deren Aussetzung. Die chinesische Zentralbank (PBoC) senkte überraschend die Reserve Requirement Rate (RRR), um den starken Anstieg der Interbankenzinssätze zu bekämpfen und ausreichende Liquidität im Finanzsystem aufrechtzuerhalten.

Im zweiten Quartal 2023 ließ die Veröffentlichung der BIP-Zahlen des ersten Quartals erkennen, dass sich die Konjunktur in den meisten Schwellenländern wegen der sich verlangsamenden Inflation, des geringeren Drucks auf die Lieferketten dank der erneuten Öffnung in China, der expansiven Haushaltspolitik in einigen Ländern und der größeren Widerstandsfähigkeit europäischer und amerikanischer Volkswirtschaften besser als erwartet entwickelt hatte. Hochfrequente Indikatoren bestätigten ein Szenario mit einer weichen Landung, deuteten aber auch nicht auf eine bedeutende Erholung hin. In China signalisierten die Daten des zweiten Quartals im Bausektor und in der Industrieproduktion eine stärker ausgeprägte Verlangsamung als erwartet. Die PBoC reagierte hierauf mit einer Senkung eines Großteils ihrer Zinssätze um 10 Basispunkte. Einige Zentralbanken (Südafrika, Kolumbien, Malaysia, Thailand, Philippinen und Türkei) erhöhten wegen der Inflation erneut ihre Zinssätze, aber auch, weil ihre Währungen unter Druck standen, da die Märkte ihre Erwartungen hinsichtlich der US-amerikanischen Zentralbank nach oben korrigierten und die geopolitischen Spannungen zunahmen. Im Mai überraschten die Inflationszahlen wiederum und die meisten Zentralbanken schlugen einen expansiveren Ton an. Die wichtigsten Indizes (GBI, EMBI, MSCI) entwickelten sich trotz hoher Marktvolatilität besser.

In China waren die Daten im dritte Quartal weiterhin schwach. Das gilt vor allem für den Immobiliensektor, denn Immobilienentwickler hatten mit neuen Schuldenproblemen zu kämpfen. Die im August veröffentlichten Daten übertrafen jedoch die Erwartungen und deuteten darauf hin, dass der Tiefpunkt im dritten Quartal erreicht wurde. Trotz der erwarteten allmählichen Konjunkturerholung erlebt China derzeit einen langfristigen Abschwung. Ausschlaggebend für diese Verlangsamung war in erster Linie der Immobiliensektor, und dies wird auch weiterhin so sein. Die chinesische Regierung reagierte mit einer Reihe politischer Maßnahmen. Sie waren aber nicht weitreichend genug für eine schnelle Ankurbelung des Wachstums. Ein langfristiger Übergang zu einem Modell mit weniger intensivem Wohnungsbau und Exportwachstum hat weiterhin Priorität.

In den meisten Schwellenländern blieb die makroökonomische Dynamik schwach, zeigte aber Anzeichen einer Verbesserung. Was die Exporte angeht, scheint der Tiefstand jedoch erreicht zu sein. Wegen nachlassender Basiseffekte, steigender Lebensmittel- und Energiepreise und des Währungsdrucks verlangsamte sich der Inflationsrückgang im August und beeinträchtigte die Kaufkraft der privaten Haushalte. Doch abgesehen von einigen Ausnahmefällen (z. B. Türkei, Russland und Thailand) begannen die Zentralbanken ihre geldpolitische Lockerung mit Zinssenkungen und setzten sie fort. Nach den Erklärungen der US-Notenbank und der Möglichkeit einer längeren Beibehaltung hoher Zinssätze schlugen jedoch viele einen vorsichtigeren Ton an. Wichtige Ereignisse im dritten Quartal waren die sechs neuen potenziellen BRICS-Mitglieder (Argentinien, Ägypten, Iran, Äthiopien, Saudi-Arabien und die Vereinigten Arabischen Emirate) und die Aufnahme Indiens in den EMGBI-Index.

Vor dem Hintergrund einer sehr ungleichmäßigen Erholung baute China seine Wirtschaftspolitik auch im vierten Quartal vorsichtig aus. Es kam zu einem Anstieg öffentlicher Ausgaben für Infrastruktur, aber der Konsum verlangsamte sich, und die Inflation pendelte sich im negativen Bereich ein. In Brasilien verlangsamten sich Wachstum und Inflation weiter, während sich in Indien der Konsum robuster entwickelte als die Investitionen. In den Schwellenländern verlangsamte sich die Binnennachfrage und die Inflation ging zurück, lag aber in den meisten Fällen immer noch über den Zielvorgaben der Zentralbanken. Die Zentralbanken setzten ihre Zinssenkungen fort. So senkte die brasilianische Zentralbank die Zinssätze mehrmals um 50 Basispunkte und die chilenische Zentralbank beschleunigte ihr Tempo mit Senkungen um 75 Basispunkte. Andere Zentralbanken, etwa die von Kolumbien und die Tschechische Nationalbank, folgten diesem Beispiel. Die scheinbar weniger restriktive Haltung der US-Notenbank verringerte den Druck auf die Wechselkurse, was die Bank Indonesia zuvor zu Zinserhöhungen veranlasst hatte und die chilenische Zentralbank zu einer Verlangsamung ihrer Zinssenkungen. In Argentinien schließlich begann der neue Präsident Milei seine Amtszeit mit einer Abwertung des Peso um 50 % und einem ehrgeizigen Plan zur Liberalisierung der Wirtschaft.

Der Verwaltungsrat  
Amundi Luxembourg S.A.

Luxemburg, 30. April 2024

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Positive Positionen</b>	<b>868,016,063</b>	<b>97.20</b>			
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>788,343,046</b>	<b>88.28</b>			
<b>Anleihen</b>	<b>788,343,046</b>	<b>88.28</b>			
<i>Australien</i>					
5,000,000 WESTFIELD AMERICAN MANAGEMENT LTD 2.625% 30/03/2029	5,000,000	0.56	5,000,000 CREDIT MUTUEL ARKEA SACCV VAR 11/06/2029	4,544,050	0.51
<i>Belgien</i>			5,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6)	5,474,450	0.61
5,000,000 CRELAN SA 5.75% 26/01/2028	5,239,250	0.59	5,000,000 ENGIE SA VAR PERPETUAL	4,415,350	0.49
5,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 23/11/2027	5,122,150	0.57	5,000,000 HOLDING D INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 2.50% 04/05/2027	4,859,550	0.54
5,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 25/04/2033	5,118,500	0.57	5,000,000 HOLDING DINFRASCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONNEMENT 0.625% 16/09/2028	4,351,400	0.49
<i>Dänemark</i>			5,000,000 HOLDING DINFRASCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONNEMENT 4.50% 06/04/2027	5,119,750	0.57
5,000,000 JYSKE BANK AS VAR 26/10/2028	5,203,100	0.58	5,000,000 ICADE SA 1.50% 13/09/2027	4,656,700	0.52
<i>Deutschland</i>			5,000,000 ICADE SA 1.75% 10/06/2026	4,778,500	0.54
10,000,000 ALLIANZ SE VAR 07/09/2038	10,260,800	1.16	10,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 05/03/2034	10,486,300	1.17
5,000,000 COMMERZBANK AG VAR 05/10/2033	5,339,350	0.60	10,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 09/02/2028	9,211,900	1.03
5,000,000 COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	5,121,700	0.57	10,000,000 LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE VAR PERPETUAL	10,027,500	1.12
10,000,000 DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH VAR PERPETUAL	9,573,000	1.07	5,000,000 LA MONDIALE SOCIETE D ASSURANCE A FORME MUTUELLE 0.75% 20/04/2026	4,691,250	0.53
5,000,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG VAR 29/06/2080	4,677,950	0.52	5,000,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1115498260)	5,115,100	0.57
5,000,000 GEWOBAG WOHNUNGSBAU BERLIN 0.125% 24/06/2027	4,474,000	0.50	5,000,000 ORANO SA 5.375% 15/05/2027	5,238,050	0.59
5,000,000 HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17/03/2025	5,017,250	0.56	9,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL USD (ISIN US83370RAC25)	8,503,824	0.95
5,000,000 INFINEON TECHNOLOGIES AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056730323)	4,894,400	0.55	5,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 06/09/2032	5,195,550	0.58
5,000,000 VONOVIA SE 0.375% 16/06/2027	4,475,250	0.50	5,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 09/06/2027	4,125,877	0.46
<i>Finnland</i>			5,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028	4,174,852	0.47
5,000,000 CASTELLUM HELSINKI FINANCE HOLDING ABP 2.00% 24/03/2025	4,830,850	0.54	5,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 21/01/2026	4,348,527	0.49
6,000,000 INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.125% 09/03/2026	5,671,200	0.64	10,000,000 SOGECAP SA VAR PERPETUAL	9,887,600	1.11
<i>Frankreich</i>			5,000,000 TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028	5,258,050	0.59
5,000,000 AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	5,687,550	0.64	5,000,000 TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22/11/2028	5,238,450	0.59
5,000,000 ATOS SE 1.75% 07/05/2025	3,839,600	0.43	10,000,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520)	8,971,400	1.00
5,000,000 AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1069439740)	4,950,950	0.55	10,000,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2432130610)	9,246,100	1.04
5,000,000 AXA SA VAR 06/07/2047	4,903,300	0.55	<i>Großbritannien</i>		
5,000,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400BBL2)	5,191,550	0.58		110,509,156	12.38
5,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 01/03/2033	4,248,948	0.48	5,000,000 AVIVA PLC VAR 03/07/2044	4,959,050	0.56
10,000,000 BPCE SA VAR 01/06/2033	10,584,100	1.19	10,000,000 AVIVA PLC VAR 04/12/2045	9,763,600	1.09
5,000,000 BPCE SA VAR 30/11/2032	5,061,508	0.57	5,000,000 BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2492482828)	5,765,565	0.65
5,000,000 CARMILA SAS 5.50% 09/10/2028	5,189,300	0.58	5,000,000 BARCLAYS PLC VAR 14/11/2032	6,161,156	0.69
5,000,000 CARREFOUR BANQUE 4.079% 05/05/2027	5,083,050	0.57	5,000,000 DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027	5,149,150	0.58
5,000,000 COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24/09/2025	4,825,500	0.54	5,000,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	5,495,701	0.62
5,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F067)	5,305,200	0.59	5,000,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2028	5,189,300	0.58
10,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033	10,511,100	1.18	10,000,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 16/11/2032	10,773,800	1.20
			5,000,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/09/2028	4,032,906	0.45
			7,000,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2529511722)	8,233,755	0.92
			5,000,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 02/06/2033	5,901,910	0.66
			5,000,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 18/03/2026	4,419,680	0.49
			5,000,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR PERPETUAL	5,335,180	0.60
			5,000,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 144A 16/02/2028	4,212,194	0.47
			5,000,000 NATWEST GROUP PLC VAR 06/06/2033	6,035,024	0.68
			10,000,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR 25/08/2028	9,935,800	1.11

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW		
5,000,000	STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 15/03/2033	4,259,177	0.48	10,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884576)	10,892,900	1.21
5,000,000	STANDARD CHARTERED PLC VAR REGS 16/11/2028	4,886,208	0.55	5,000,000	WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1.332% 25/09/2028	4,481,300	0.50
	<i>Irland</i>	36,600,500	4.10	5,000,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041947)	4,378,700	0.49
5,000,000	AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028	4,799,150	0.54		<i>Norwegen</i>	5,333,050	0.60
5,000,000	AIB GROUP PLC VAR 16/02/2029	5,380,350	0.60	5,000,000	VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083	5,333,050	0.60
10,000,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 01/03/2033	10,817,600	1.21		<i>Österreich</i>	30,313,510	3.39
5,000,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 13/11/2029	5,200,650	0.58	5,000,000	A1 TOWERS HOLDING GMBH 5.25% 13/07/2028	5,299,300	0.59
5,000,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 16/07/2028	5,232,700	0.59	5,000,000	BAWAG GROUP AG VAR 24/02/2034	5,101,650	0.57
5,000,000	CA AUTO BANK SPA 4.75% 25/01/2027	5,170,050	0.58	5,000,000	ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN AT0000A36XD5)	5,288,100	0.59
	<i>Italien</i>	48,934,290	5.48	9,000,000	OMV AG VAR PERPETUAL	9,336,960	1.05
10,000,000	BANCO BPM SPA 4.625% 29/11/2027	10,316,600	1.16	5,000,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 20/12/2032	5,287,500	0.59
8,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968)	8,223,040	0.92		<i>Schweden</i>	4,997,750	0.56
10,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR 20/02/2034	10,577,200	1.18	5,000,000	TELIA COMPANY AB VAR 21/12/2082	4,997,750	0.56
5,000,000	LEASYS SPA 4.50% 26/07/2026	5,092,550	0.57		<i>Spanien</i>	78,076,356	8.74
5,000,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 01/02/2030	5,155,450	0.58	5,000,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 07/04/2030	4,932,850	0.55
5,000,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2356217039)	4,450,450	0.50	5,000,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 14/09/2028	5,190,550	0.58
5,000,000	UNICREDIT SPA VAR 16/02/2029	5,119,000	0.57	5,000,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 23/09/2033	5,397,800	0.60
	<i>Jersey Inseln</i>	6,071,721	0.68	5,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 14/09/2028	4,656,181	0.52
5,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 6.75% 03/12/2026	6,071,721	0.68	5,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 15/09/2033	5,263,700	0.59
	<i>Luxemburg</i>	15,394,950	1.72	5,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 30/11/2033	6,216,375	0.70
5,000,000	AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2027946610)	1,791,150	0.20	5,000,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029	5,169,300	0.58
5,000,000	AROUNDTOWN SA 0% 16/07/2026	4,212,900	0.47	5,000,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 16/08/2033	5,079,450	0.57
5,000,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.75% 12/05/2026	4,183,900	0.47	10,000,000	BANCO SANTANDER SA VAR 18/10/2027	10,250,700	1.15
5,000,000	EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL	5,207,000	0.58	5,000,000	BANCO SANTANDER SA VAR 23/08/2033	5,249,650	0.59
	<i>Niederlande</i>	105,526,664	11.82	5,000,000	BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2199369070)	4,998,550	0.56
5,000,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138)	4,788,800	0.54	5,000,000	CAIXABANK SA VAR 16/05/2027	5,107,050	0.57
5,000,000	ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	5,149,900	0.58	10,000,000	CAIXABANK SA VAR 23/02/2033	10,564,200	1.18
10,000,000	ARGENTUM NETHERLAND BV VAR 15/08/2052	8,824,152	0.99		<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>	33,264,613	3.72
5,000,000	ASR NEDERLAND NV VAR 29/09/2045	5,066,500	0.57	5,000,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	5,092,200	0.57
8,800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424)	8,260,032	0.92	5,000,000	DIGITAL EURO 1.125% 09/04/2028	4,527,450	0.51
5,000,000	EASYJET FINCO BV 1.875% 03/03/2028	4,679,300	0.52	5,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 20/02/2029	5,237,550	0.59
5,000,000	EDP FINANCE BV 1.71% REGS 24/01/2028	4,025,212	0.45	5,000,000	HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 6.50% REGS 10/03/2028	4,706,695	0.53
5,000,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025	4,443,600	0.50	5,000,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 09/03/2029	4,687,141	0.52
5,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941063)	4,716,700	0.53	5,000,000	VF CORP 4.125% 07/03/2026	4,951,250	0.55
5,000,000	ING GROUP NV VAR 20/05/2033	5,817,668	0.65	5,000,000	WEA FINANCE LLC 2.875% REGS 15/01/2027	4,062,327	0.45
5,000,000	ING GROUP NV VAR 29/09/2028	4,443,600	0.50				
5,000,000	NIBC BANK NV 6.00% 16/11/2028	5,317,750	0.60				
5,000,000	NIBC BANK NV 6.375% 01/12/2025	5,238,950	0.59				
5,000,000	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.00% 05/04/2026	4,943,300	0.55				
5,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671)	5,410,650	0.61				
5,000,000	UP JOHN FINANCE BV 1.362% 23/06/2027	4,647,650	0.52				

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nenntwert	Marktwert	% des NIW
	EUR	
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>	<b>78,323,535</b>	<b>8.77</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>	<b>78,323,535</b>	<b>8.77</b>
<i>Frankreich</i>	47,050,252	5.27
80 AMUNDI ABS FCP	8,120,325	0.91
3,500 AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YIELD 2028 FCP	3,913,175	0.44
100 AMUNDI COVERED BONDS 1-3 EURO	1,733,741	0.19
8 AMUNDI EURO LIQUIDITY	8,178,035	0.92
80 AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	8,264,281	0.93
8,000 AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP	8,662,280	0.96
300 AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP	2,830,800	0.32
5,000 EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV	5,347,615	0.60
<i>Irland</i>	902,670	0.10
1,000 SELECT INVESTMENT GRADE B PART A4	902,670	0.10
<i>Luxemburg</i>	30,370,613	3.40
80 AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND OR EUR (C)	2,543,254	0.28
1,000 AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT - I EUR (C)	1,171,290	0.13
14,000 AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND - O EUR (C)	17,687,320	1.98
7,500 AMUNDI FUNDS EUROPEAN SUBORDINATED BOND ESG Z EUR (C)	7,845,075	0.88
200 PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR (C)	1,123,674	0.13
<b>Derivative Instrumente</b>	<b>1,349,482</b>	<b>0.15</b>
<b>Optionen</b>	<b>1,349,482</b>	<b>0.15</b>
<i>Luxemburg</i>	1,349,482	0.15
220,000,000 CALL CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX - 325.00 - 17.01.24	1,231,252	0.14
220,000,000 PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX - 375.00 - 17.01.24	118,230	0.01
<b>Negative Positionen</b>	<b>-2,287,371</b>	<b>-0.26</b>
<b>Derivative Instrumente</b>	<b>-2,287,371</b>	<b>-0.26</b>
<b>Optionen</b>	<b>-2,287,371</b>	<b>-0.26</b>
<i>Luxemburg</i>	-2,287,371	-0.26
-220,000,000 CALL CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX - 337.50 - 17.01.24	-2,114,968	-0.24
-220,000,000 PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX - 400.00 - 17.01.24	-89,775	-0.01
-220,000,000 PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX - 412.50 - 17.01.24	-82,628	-0.01
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>	<b>865,728,692</b>	<b>96.94</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Positive Positionen</b>	<b>79,003,539</b>	<b>98.54</b>	81,000 FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/05/2054	79,534	0.10
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>78,898,700</b>	<b>98.41</b>	200,000 SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING 5.625% 02/06/2033	213,632	0.27
<b>Anleihen</b>	<b>78,898,700</b>	<b>98.41</b>	230,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2432130610)	212,660	0.27
<i>Belgien</i>	6,646,599	8.29	<i>Großbritannien</i>	426,780	0.53
2,780,000 BELGIUM 0% 22/10/2031	2,299,588	2.87	400,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.00% 15/03/2031	426,780	0.53
740,000 BELGIUM 3.00% 22/06/2033	764,213	0.95	<i>Irland</i>	1,826,710	2.28
210,000 BELGIUM 3.30% 22/06/2054	214,246	0.27	1,240,000 IRELAND 0.20% 18/10/2030	1,080,338	1.35
100,000 ELIA GROUP SA VAR PERPETUAL	101,839	0.13	820,000 IRELAND 1.30% 15/05/2033	746,372	0.93
2,670,000 EUROPEAN UNION 0% 04/07/2031	2,214,899	2.76	<i>Italien</i>	6,153,614	7.68
340,000 EUROPEAN UNION 1.00% 06/07/2032	299,441	0.37	300,000 FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	314,442	0.39
900,000 KINGDOM OF BELGIUM 0.35% 22/06/2032	752,373	0.94	290,000 ITALGAS SPA 4.125% 08/06/2032	300,446	0.37
<i>Deutschland</i>	18,532,746	23.11	950,000 ITALY 4.00% 30/10/2031	990,945	1.24
3,960,000 BUNDESLANDER BUNDESREP.DEUTSCH 2.30% 15/02/2033	4,063,038	5.06	5,550,000 ITALY 0.95% 01/06/2032	4,547,781	5.68
471,000 FEDERAL GERMANY 0% 15/08/2030	416,275	0.52	<i>Japan</i>	287,777	0.36
80,000 GERMANY BUND 0% 15/02/2032	68,443	0.09	270,000 EAST JAPAN RAILWAY CO 3.976% 05/09/2032	287,777	0.36
5,500,000 GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	5,640,415	7.03	<i>Luxemburg</i>	7,577,669	9.45
3,420,000 GERMANY BUND 2.60% 15/08/2033	3,591,000	4.48	300,000 EUROFINS SCIENTIFIC BONDS 4.75% 06/09/2030	316,422	0.39
1,110,000 KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0% 09/11/2028	988,799	1.23	1,890,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.125% 18/03/2030	1,638,498	2.04
1,330,000 KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.375% 07/06/2032	1,218,413	1.52	1,490,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.875% 16/02/2033	1,521,409	1.90
1,210,000 NRW BANK 0.25% 16/03/2027	1,127,006	1.41	3,160,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.875% 12/01/2033	3,230,058	4.03
830,000 STATE OF LOWER SAXONY 0.01% 25/11/2027	755,400	0.94	264,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.00% 14/10/2033	272,569	0.34
700,000 STATE OF LOWER SAXONY 1.50% 17/10/2029	663,957	0.83	450,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.00% 15/07/2033	464,292	0.58
<i>Frankreich</i>	16,651,728	20.77	130,000 EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.00% 23/08/2033	134,421	0.17
600,000 ACTION LOGEMENT SERVICES 1.375% 13/04/2032	534,678	0.67	<i>Niederlande</i>	6,669,276	8.32
100,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.375% 05/07/2032	89,251	0.11	2,870,000 BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032	2,699,322	3.37
100,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.625% 25/05/2032	91,267	0.11	1,690,000 KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.50% 15/07/2033	1,715,316	2.14
800,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 3.375% 25/05/2033	830,648	1.04	260,000 KONINKLIJKE PHILIPS NV 4.25% 08/09/2031	266,653	0.33
200,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 5.125% 13/01/2033	214,564	0.27	910,000 NETHERLANDS 0% 15/07/2030	791,736	0.99
300,000 BNP PARIBAS SA VAR 31/03/2032	284,283	0.35	1,150,000 NETHERLANDS 0% 15/07/2031	976,534	1.22
200,000 BOUYGUES SA 3.875% 17/07/2031	208,926	0.26	210,000 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031	219,715	0.27
800,000 BPIFRANCE SA 3.375% 25/11/2032	840,392	1.05	<i>Österreich</i>	359,002	0.45
1,000,000 CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.60% 25/11/2029	895,420	1.12	350,000 AUSTRIA 2.90% 20/02/2033	359,002	0.45
800,000 CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.00% 25/05/2028	816,240	1.02	<i>Portugal</i>	1,009,580	1.26
400,000 CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.00% 25/11/2031	410,812	0.51	1,090,000 PORTUGAL 1.65% 16/07/2032	1,009,580	1.26
1,330,000 COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.875% 17/01/2033	1,359,978	1.70	<i>Spanien</i>	12,550,389	15.65
300,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	324,396	0.40	500,000 CAJAMAR CAJA RURAL 3.375% 16/02/2028	505,890	0.63
300,000 ELO 4.875% 08/12/2028	297,561	0.37	3,420,000 KINGDOM OF SPAIN 0.70% 30/04/2032	2,887,164	3.60
300,000 ENGIE SA 4.25% 06/09/2034	318,582	0.40	8,740,000 SPAIN 3.55% 31/10/2033	9,157,335	11.42
810,000 FRANCE OAT 0% 25/11/2030	692,558	0.86			
9,700,000 FRENCH REPUBLIC 0% 25/05/2032	7,936,346	9.89			

Die beigefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert	% des NIW
	EUR	
	<i>Tschechische Republik</i>	0.26
	200,000 CESKA SPORITEINA A S VAR 08/03/2028	0.26
	<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>	<b>0.13</b>
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>	<b>0.13</b>
	<i>Frankreich</i>	0.13
	0.001 AMUNDI EURO LIQUIDITY	0.00
	1 AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	0.13
	<b>Gesamtwertpapierbestand</b>	<b>98.54</b>
	<b>79,003,539</b>	

Die beigefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl nennwert	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Positive Positionen</b>	<b>67,020,289</b>	<b>97.63</b>			
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>65,605,510</b>	<b>95.57</b>			
<b>Anleihen</b>	<b>65,605,510</b>	<b>95.57</b>			
<i>Belgien</i>	<i>4,168,483</i>	<i>6.07</i>			
160,000 BELGIUM 0.40% 22/06/2040	106,704	0.16			
350,000 BELGIUM 0.65% 22/06/2071	157,598	0.23			
170,000 BELGIUM 1.70% 22/06/2050	126,679	0.18			
138,000 BELGIUM 2.15% 22/06/2066	109,431	0.16			
220,000 BELGIUM 2.25% 22/06/2057	180,583	0.26			
480,000 BELGIUM 3.30% 22/06/2054	489,706	0.71			
280,000 BELGIUM 3.75% 22/06/2045	309,744	0.45			
110,000 BELGIUM 4.25% 28/03/2041	128,539	0.19			
800,000 BELGIUM 5.00% 28/03/2035	974,072	1.42			
100,000 ELIA GROUP SA VAR PERPETUAL	101,839	0.15			
95,000 KINGDOM OF BELGIUM 1.40% 22/06/2053	63,696	0.09			
750,000 KINGDOM OF BELGIUM 3.45% 22/06/2043	790,852	1.15			
600,000 REGION WALLONNE 3.75% 22/04/2039	629,040	0.92			
<i>Deutschland</i>	<i>12,553,183</i>	<i>18.29</i>			
2,330,000 GERMANY BUND 0% 15/05/2035	1,836,529	2.68			
1,720,000 GERMANY BUND 2.60% 15/08/2033	1,806,000	2.63			
1,058,000 GERMANY BUND 3.25% 04/07/2042	1,208,934	1.76			
4,710,000 GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	5,894,188	8.58			
1,300,000 GERMANY 1.80% 15/08/2053	1,171,768	1.71			
650,000 KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.125% 31/03/2037	534,619	0.78			
220,000 STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0.95% 10/01/2121	101,145	0.15			
<i>Finnland</i>	<i>447,356</i>	<i>0.65</i>			
200,000 FINLAND 1.125% 15/04/2034	173,832	0.25			
360,000 FINLAND 1.375% 15/04/2047	273,524	0.40			
<i>Frankreich</i>	<i>15,391,586</i>	<i>22.43</i>			
100,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.375% 05/07/2032	89,251	0.13			
100,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.625% 25/05/2032	91,267	0.13			
600,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 3.375% 25/05/2033	622,986	0.91			
200,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 5.125% 13/01/2033	214,564	0.31			
200,000 BNP PARIBAS SA VAR 31/03/2032	189,522	0.28			
500,000 BPIFRANCE SA 3.375% 25/11/2032	525,245	0.77			
200,000 ELO 4.875% 08/12/2028	198,374	0.29			
300,000 ENGIE SA 4.50% 06/09/2042	323,859	0.47			
3,200,000 FRANCE OAT 0.50% 25/05/2040	2,216,064	3.23			
727,828 FRANCE OAT 0.75% 25/05/2052	416,878	0.61			
1,040,000 FRANCE OAT 0.75% 25/05/2053	584,022	0.85			
3,780,000 FRANCE OAT 1.25% 25/05/2034	3,322,318	4.85			
1,435,000 FRANCE OAT 1.50% 25/05/2050	1,042,786	1.52			
940,000 FRANCE OAT 1.75% 25/05/2066	672,786	0.98			
360,000 FRANCE OAT 1.75% 25/06/2039	313,063	0.46			
1,023,000 FRANCE OAT 2.00% 25/05/2048	846,829	1.23			
170,000 FRANCE OAT 4.00% 25/04/2060	203,332	0.30			
1,140,000 FRANCE OAT 4.00% 25/10/2038	1,304,833	1.90			
220,000 FRENCH REPUBLIC 0.50% 25/05/2072	92,198	0.13			
1,670,000 FRENCH REPUBLIC 2.50% 25/05/2043	1,553,067	2.26			
220,000 FRENCH REPUBLIC 3.00% 25/05/2054	216,018	0.31			
200,000 SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING 5.625% 02/06/2033	213,632	0.31			
150,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2432130610)	138,692	0.20			
<i>Irland</i>	<i>1,005,156</i>	<i>1.46</i>			
230,000 IRELAND 1.50% 15/05/2050	173,183	0.25			
670,000 IRELAND 1.70% 15/05/2037	598,391	0.87			
270,000 IRELAND 2.00% 18/02/2045	233,582	0.34			
<i>Italien</i>	<i>11,233,954</i>	<i>16.36</i>			
480,000 FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	503,107	0.73			
3,630,000 ITALY 4.50% 01/10/2053	3,742,530	5.45			
1,065,000 ITALY BTP 0.95% 01/03/2037	747,470	1.09			
660,000 ITALY BTP 2.95% 01/09/2038	585,902	0.85			
780,000 ITALY BTP 3.10% 01/03/2040	691,447	1.01			
1,081,000 ITALY BTP 3.45% 01/03/2048	968,608	1.41			
93,000 ITALY BTP 4.75% 01/09/2044	100,218	0.15			
2,100,000 ITALY 3.25% 01/03/2038	1,930,509	2.81			
1,900,000 ITALY 4.45% 01/09/2043	1,964,163	2.86			
<i>Japan</i>	<i>326,565</i>	<i>0.48</i>			
300,000 EAST JAPAN RAILWAY CO 4.389% 05/09/2043	326,565	0.48			
<i>Kroatien</i>	<i>198,765</i>	<i>0.29</i>			
186,000 CROATIA 4.00% 14/06/2035	198,765	0.29			
<i>Luxemburg</i>	<i>5,574,968</i>	<i>8.12</i>			
550,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.70% 17/01/2053	304,838	0.44			
1,850,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.875% 10/04/2035	1,515,945	2.21			
1,050,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.875% 16/02/2033	1,072,134	1.56			
2,350,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.875% 12/01/2033	2,402,099	3.50			
171,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.00% 14/10/2033	176,551	0.26			
100,000 EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.00% 23/08/2033	103,401	0.15			
<i>Niederlande</i>	<i>2,971,237</i>	<i>4.33</i>			
240,000 BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	195,994	0.29			
700,000 NETHERLANDS 0% 15/01/2052	360,395	0.52			
200,000 NETHERLANDS 0.50% 15/01/2040	148,248	0.22			
755,000 NETHERLANDS 2.75% 15/01/2047	790,598	1.15			
440,000 NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	518,923	0.76			
820,000 NETHERLANDS 4.00% 15/01/2037	957,079	1.39			

Die beigefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

**Wertpapierbestand zum 31/12/23**

Anzahl Nennwert	Marktwert	% des NIW
	EUR	
<i>Österreich</i>	1,937,395	2.82
149,000 AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	69,964	0.10
118,000 AUSTRIA 1.50% 20/02/2047	90,701	0.13
147,000 AUSTRIA 2.10% 20/09/2117	115,332	0.17
260,000 AUSTRIA 2.90% 20/02/2033	266,687	0.39
557,000 AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	581,101	0.85
471,000 AUSTRIA 3.80% 26/01/2062	564,748	0.82
217,000 AUSTRIA 4.15% 15/03/2037	248,862	0.36
<i>Portugal</i>	1,249,299	1.82
509,000 PORTUGAL 0.90% 12/10/2035	409,210	0.60
240,000 PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	173,573	0.25
420,000 PORTUGAL 3.50% 18/06/2038	439,110	0.64
200,000 PORTUGAL 4.10% 15/02/2045	227,406	0.33
<i>Spanien</i>	8,340,733	12.15
400,000 CAJAMAR CAJA RURAL 3.375% 16/02/2028	404,712	0.59
310,000 KINGDOM OF SPAIN 2.70% 31/10/2048	266,867	0.39
630,000 SPAIN 1.00% 31/10/2050	354,822	0.52
1,968,000 SPAIN 1.20% 31/10/2040	1,413,024	2.06
130,000 SPAIN 1.45% 31/10/2071	65,491	0.10
1,530,000 SPAIN 1.85% 30/07/2035	1,345,023	1.96
2,380,000 SPAIN 1.90% 31/10/2052	1,647,746	2.39
230,000 SPAIN 2.90% 31/10/2046	208,159	0.30
330,000 SPAIN 3.45% 30/07/2066	309,042	0.45
220,000 SPAIN 3.90% 30/07/2039	233,147	0.34
768,000 SPAIN 4.70% 30/07/2041	898,729	1.31
960,000 SPAIN 5.15% 31/10/2044	1,193,971	1.74
<i>Tschechische Republik</i>	206,830	0.30
200,000 CESKA SPORITEINA A S VAR 08/03/2028	206,830	0.30
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>	<b>1,414,779</b>	<b>2.06</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>	<b>1,414,779</b>	<b>2.06</b>
<i>Frankreich</i>	1,414,779	2.06
0.897 AMUNDIi EURO LIQUIDITY SRI FCP	926,777	1.35
5 AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	488,002	0.71
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>	<b>67,020,289</b>	<b>97.63</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert	% des NIW	Anzahl nennwert	Marktwert	% des NIW
	USD			USD	
<b>Positive Positionen</b>	<b>48,947,297</b>	<b>95.97</b>			
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>48,204,681</b>	<b>94.51</b>			
<b>Anleihen</b>	<b>48,204,681</b>	<b>94.51</b>			
<i>Banken</i>	<i>1,404,628</i>	<i>2.75</i>			
400,000 AXIS BANK LTD VAR REGS PERPETUAL	365,348	0.71			
200,000 BANK OF BARODA LONDON BRANCH 3.875% 04/04/2024	199,193	0.39			
20,000,000 EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD 6.30% 26/10/2027	235,847	0.46			
400,000 HDFC BANK LTD VAR PERPETUAL	364,994	0.72			
20,000,000 INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 6.30% 25/11/2024	239,246	0.47			
<i>Behörden</i>	<i>36,260,069</i>	<i>71.09</i>			
100,000,000 ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 6.20% 06/10/2026	1,186,655	2.33			
50,000,000 GOVERNMENT OF GUJARAT 8.57% 06/11/2028	627,356	1.23			
50,000,000 GOVERNMENT OF WEST BENGAL 6.79% 30/06/2028	584,549	1.15			
37,000,000 INDIA 5.77% 03/08/2030	412,493	0.81			
47,000,000 INDIA 5.79% 11/05/2030	526,429	1.03			
37,000,000 INDIA 5.85% 01/12/2030	413,389	0.81			
70,000,000 INDIA 6.45% 07/10/2029	814,545	1.60			
120,000,000 INDIA 6.64% 16/06/2035	1,371,048	2.69			
40,000,000 INDIA 6.67% 15/12/2035	457,482	0.90			
38,000,000 INDIA 6.67% 17/12/2050	419,143	0.82			
46,000,000 INDIA 6.68% 17/09/2031	536,287	1.05			
25,000,000 INDIA 6.79% 15/05/2027	296,982	0.58			
68,000,000 INDIA 6.79% 26/12/2029	802,439	1.57			
80,000,000 INDIA 6.99% 15/12/2051	916,777	1.80			
35,000,000 INDIA 7.18% 14/08/2033	420,852	0.83			
60,000,000 INDIA 7.18% 24/07/2037	714,740	1.40			
470,000,000 INDIA 7.26% 22/08/2032	5,664,289	11.11			
230,000,000 INDIA 7.30% 19/06/2053	2,729,929	5.35			
192,000,000 INDIA 7.36% 12/09/2052	2,297,067	4.50			
50,000,000 INDIA 7.38% 20/06/2027	606,480	1.19			
210,000,000 INDIA 7.40% 19/09/2062	2,520,442	4.94			
165,000,000 INDIA 7.41% 19/12/2036	2,008,623	3.94			
522,000,000 INDIA 7.54% 23/05/2036	6,391,658	12.52			
121,000,000 INDIA 7.57% 17/06/2033	1,487,247	2.92			
42,000,000 INDIA 7.59% 20/03/2029	514,594	1.01			
42,000,000 INDIA 7.61% 09/05/2030	515,788	1.01			
48,000,000 INDIA 8.24% 10/11/2033	617,413	1.21			
32,000,000 INDIA 8.60% 02/06/2028	405,373	0.79			
<i>Finanzdienstleistungen und Kreditwirtschaft</i>	<i>4,268,180</i>	<i>8.37</i>			
50,000,000 LIC HOUSING FINANCE LTD 7.72% 12/02/2026	597,958	1.17			
1,200,000 POWER FINANCE CORPORATION 1.841% 21/09/2028	1,168,664	2.29			
600,000 POWER FINANCE CORPORATION 6.15% 06/12/2028	627,666	1.23			
1,400,000 REC LTD 3.375% 25/07/2024	1,383,172	2.72			
500,000 REC LTD 3.50% 12/12/2024	490,720	0.96			
			<i>Industriemetalle und Bergbau</i>	<i>1,774,332</i>	<i>3.48</i>
			1,800,000 PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95% 19/04/2026	1,774,332	3.48
			<i>Investmentbanking und Maklerdienste</i>	<i>2,146,140</i>	<i>4.21</i>
			2,250,000 TML HOLDINGS PTE LTD 4.35% 09/06/2026	2,146,140	4.21
			<i>Öl, Gas und Kohle</i>	<i>628,778</i>	<i>1.23</i>
			650,000 ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3.75% 27/07/2026	628,778	1.23
			<i>Telekommunikationsgeräte</i>	<i>1,722,554</i>	<i>3.38</i>
			1,850,000 NETWORK I2I LIMITED VAR REGS PERPETUAL	1,722,554	3.38
			<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>742,616</b>	<b>1.46</b>
			<i>Behörden</i>	<i>742,616</i>	<i>1.46</i>
			200,000 USA T-BILLS 0% 04/01/2024	199,828	0.39
			200,000 USA T-BILLS 0% 09/01/2024	199,683	0.39
			350,000 USA T-BILLS 0% 16/05/2024	343,105	0.68
			<b>Gesamtwertpapierbestand</b>	<b>48,947,297</b>	<b>95.97</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

## Wertpapierbestand zum 31/12/23

Anzahl nennwert	Marktwert	% des NIW
	EUR	
<b>Positive Positionen</b>	<b>120,913,374</b>	<b>95.41</b>
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>19,622,489</b>	<b>15.48</b>
<b>Anleihen</b>	<b>19,622,489</b>	<b>15.48</b>
<i>Behörden</i>	19,622,489	15.48
3,200,000 BUNDESLANDER BUNDESREP.DEUTSCH 0.25% 18/03/2024	3,177,216	2.51
6,550,000 STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0% 02/04/2024	6,489,937	5.11
6,400,000 STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0.20% 16/02/2024	6,372,544	5.03
3,600,000 STATE OF RHINELAND PALATINATE 1.75% 25/03/2024	3,582,792	2.83
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>101,290,885</b>	<b>79.93</b>
<i>Behörden</i>	101,290,885	79.93
7,500,000 BELGIUM 0% 07/03/2024	7,451,250	5.88
6,050,000 BELGIUM 0% 09/05/2024	5,972,560	4.71
6,700,000 FRANCE BTF 0% 02/05/2024	6,619,466	5.22
6,750,000 FRANCE BTF 0% 04/04/2024	6,687,630	5.28
6,500,000 FRANCE BTF 0% 06/03/2024	6,459,180	5.10
3,600,000 FRANCE BTF 0% 07/02/2024	3,587,472	2.83
6,700,000 FRANCE BTF 0% 12/06/2024	6,596,217	5.20
6,400,000 FRANCE BTF 0% 13/03/2024	6,355,392	5.01
6,650,000 FRANCE BTF 0% 14/02/2024	6,621,804	5.23
6,750,000 FRANCE BTF 0% 15/05/2024	6,661,777	5.26
5,700,000 FRANCE BTF 0% 17/01/2024	5,692,077	4.49
6,400,000 FRANCE BTF 0% 17/04/2024	6,332,416	5.00
6,500,000 FRANCE BTF 0% 20/03/2024	6,450,275	5.09
3,950,000 FRANCE BTF 0% 21/02/2024	3,930,487	3.10
6,600,000 FRANCE BTF 0% 28/02/2024	6,562,644	5.18
6,450,000 FRANCE BTF 0% 31/01/2024	6,432,069	5.08
650,000 GERMANY BUBILLS 0% 21/02/2024	646,822	0.51
2,250,000 NETHERLANDS 0% 27/03/2024	2,231,347	1.76
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>	<b>120,913,374</b>	<b>95.41</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

	Erläut	Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG		Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	
		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Aktiva</b>					
<i>Wertpapiere zu Einstandspreisen</i>		848,155,686	1,237,612,730	78,697,314	73,410,334
<i>Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren</i>		18,510,895	-54,734,751	306,225	-8,478,381
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2	866,666,581	1,182,877,979	79,003,539	64,931,953
Zum Marktwert erworbene Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	1,349,482	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	-	182,000	12,840	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	1,115,988	7,588,806	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 8	-	13,308,902	-	436,460
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	2, 11	2,801,331	1,117,763	-	-
Bareinlagen bei Banken und Maklern		19,315,394	130,996,676	1,032,653	955,552
Zinsguthaben		13,162,042	12,104,937	751,434	269,311
Forderungen aus Zeichnungen		2,042,887	7,907,726	134,768	5,469
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1,125,815	-	-
Sonstige Forderungen		-	1,608	-	-
<b>Gesamtsumme der Aktiva</b>		<b>906,453,705</b>	<b>1,357,212,212</b>	<b>80,935,234</b>	<b>66,598,745</b>
<b>Passiva</b>					
Banküberziehung/Maklerverbindlichkeiten		-	-	-	-
Zum Marktwert ausgefertigte Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	2,287,371	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	390,600	-	-	16,730
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	-	7,119
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 8	7,512,688	-	264,285	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2, 11	-	-	340,362	368,657
Fällige Dividenden		-	-	34	119
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2,257,481	1,905,600	13,217	2,527
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1,166,681	-	-
Angefallene Kosten		899,527	5,191,112	120,263	252,565
Sonstige Verbindlichkeiten		46,978	-	24,544	-
<b>Gesamtsumme der Passiva</b>		<b>13,394,645</b>	<b>8,263,393</b>	<b>762,705</b>	<b>647,717</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>893,059,060</b>	<b>1,348,948,819</b>	<b>80,172,529</b>	<b>65,951,028</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

	Erläut	Amundi S.F. - Euro Curve 10+year		Amundi S.F. - SBI FM India Bond	
		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 USD	31.12.2022 USD
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiere zu Einstandspreisen		73,892,375	61,059,758	50,616,253	42,649,891
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren		-6,872,086	-13,481,585	-1,668,956	-3,434,220
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2	67,020,289	47,578,173	48,947,297	39,215,671
Zum Marktwert erworbene Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	5,220	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	4,075	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 8	90,645	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	2, 11	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Maklern		1,071,057	1,100,015	1,600,813	3,375,080
Zinsguthaben		888,792	594,241	596,173	554,299
Forderungen aus Zeichnungen		450,960	24,002	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
<b>Gesamtsumme der Aktiva</b>		<b>69,526,963</b>	<b>49,296,431</b>	<b>51,148,358</b>	<b>43,145,050</b>
<b>Passiva</b>					
Banküberziehung/Maklerverbindlichkeiten		54,853	-	-	-
Zum Marktwert ausgefertigte Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	-	12,090	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	26,068	-	51,500
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 8	-	106,330	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2, 11	637,070	683,108	-	-
Fällige Dividenden		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		51,165	127	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Angefallene Kosten		110,672	154,466	143,799	159,488
Sonstige Verbindlichkeiten		25,151	-	-	-
<b>Gesamtsumme der Passiva</b>		<b>878,911</b>	<b>982,189</b>	<b>143,799</b>	<b>210,988</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>68,648,052</b>	<b>48,314,242</b>	<b>51,004,559</b>	<b>42,934,062</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

	Erläut	Amundi S.F. - EUR Commodities		Konsolidiert	
		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapiere zu Einstandspreisen		119,909,355	166,889,568	1,166,475,599	1,619,187,234
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren		1,004,019	44,677	11,438,214	-79,474,256
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2	120,913,374	166,934,245	1,177,913,813	1,539,712,978
Zum Marktwert erworbene Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	-	-	1,349,482	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	-	-	18,060	182,000
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2, 9	-	-	1,119,677	7,588,806
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	2, 8	-	-	90,645	15,346,202
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	2, 11	2,153,675	2,729,347	4,955,006	3,847,110
Bareinlagen bei Banken und Maklern		4,195,300	23,250,570	27,063,556	163,872,368
Zinsguthaben		65,358	208,265	15,407,318	13,696,127
Forderungen aus Zeichnungen		198,833	23,445	2,827,448	7,963,784
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		649,123	-	649,123	1,125,815
Sonstige Forderungen		-	-	-	1,608
<b>Gesamtsumme der Aktiva</b>		<b>128,175,663</b>	<b>193,145,872</b>	<b>1,231,394,128</b>	<b>1,753,336,798</b>
<b>Passiva</b>					
Banküberziehung/Maklerverbindlichkeiten		-	-	54,853	-
Zum Marktwert ausgefertigte Optionskontrakte mit Vorabprämie	2, 10	-	-	2,287,371	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus termingeschäftartigen Optionen	2, 10	-	-	390,600	28,820
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2, 9	584,812	367,374	584,812	448,816
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	2, 8	-	-	7,776,973	106,330
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	2, 11	-	-	977,432	1,051,765
Fällige Dividenden		-	-	34	119
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		58,534	30,303	2,380,397	2,004,655
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		646,721	-	646,721	1,166,681
Angefallene Kosten		154,448	544,549	1,415,085	6,559,666
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	96,673	-
<b>Gesamtsumme der Passiva</b>		<b>1,444,515</b>	<b>942,226</b>	<b>16,610,951</b>	<b>11,366,852</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>126,731,148</b>	<b>192,203,646</b>	<b>1,214,783,177</b>	<b>1,741,969,946</b>

Die beigegefügt Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

**Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG**

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		NIW je Einheit	
		31.12.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	
Klasse A jährliche Ausschüttung	LU2357810188	63,269.665		EUR	49.72	48.65		49.83
Klasse A keine Ausschüttung	LU1706854152	1,398,916.253		EUR	51.89	49.53		50.55
Klasse E Vierteljährliche Ausschüttung	LU1706854236	1,053.452		EUR	4.989	4.917		5.041
Klasse E keine Ausschüttung	LU1499628912	69,663,678.280		EUR	5.247	5.011		5.116
Klasse E keine Ausschüttung	LU1706854319	69,663,678.280		USD	5.796	5.348		5.817
Klasse F keine Ausschüttung	LU2357810428	331,811.831		EUR	5.050	4.847		4.973
Klasse H jährliche Ausschüttung	LU2357810691	1,043.910		EUR	1,000.40	975.35		997.50
Klasse H Vierteljährliche Ausschüttung	LU1889052269	4,246.669		EUR	1,008.72	991.16		1,013.56
Klasse H keine Ausschüttung	LU1503126044	146,976.120		EUR	1,072.34	1,020.97		1,039.28
Klasse I keine Ausschüttung	LU1706854400	246,765.071		EUR	1,059.43	1,007.82		1,024.92
Klasse R jährliche Ausschüttung	LU2357810931	204.240		EUR	50.09	48.80		49.87
Klasse R keine Ausschüttung	LU2357810774	499,430.481		EUR	51.51	49.04		49.90
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>893,059,060</b>	<b>1,348,948,819</b>		<b>1,377,781,723</b>

**Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year**

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		NIW je Einheit	
		31.12.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	
Klasse A Ausschüttung	LU0536711285	504.927		EUR	65.54	61.80		76.92
Klasse A jährliche Ausschüttung	LU0536711103	177,676.515		EUR	70.14	65.31		81.19
Klasse A keine Ausschüttung	LU0367810172	41,637.318		EUR	80.05	74.45		92.55
Klasse C keine Ausschüttung	LU0536711442	17.007		EUR	61.20	57.67		72.59
Klasse E vierteljährliche Zielausschüttung	LU0857391824	182,224.489		EUR	5.003	4.747		5.938
Klasse E keine Ausschüttung	LU0271693920	2,831,613.011		EUR	7.457	6.970		8.709
Klasse F keine Ausschüttung	LU0271694654	334,730.059		EUR	6.747	6.341		7.966
Klasse H keine Ausschüttung	LU0332132041	16,645.118		EUR	1,605.15	1,492.11		1,854.12
Klasse I keine Ausschüttung	LU0433266433	3,630.108		EUR	1,477.48	1,370.83		1,700.22
Klasse R Ausschüttung	LU1706854665	102.315		EUR	46.15	43.52		54.18
Klasse R keine Ausschüttung	LU1706853857	167,485.438		EUR	47.60	44.18		54.77
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>80,172,529</b>	<b>65,951,028</b>		<b>101,266,287</b>

**Amundi S.F. - Euro Curve 10+year**

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		NIW je Einheit	
		31.12.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	
Klasse A jährliche Ausschüttung	LU0281585215	7,572.744		EUR	81.60	75.36		111.50
Klasse E vierteljährliche Zielausschüttung	LU0857391741	631,366.894		EUR	5.060	4.740		7.056
Klasse E keine Ausschüttung	LU0271691981	3,647,622.668		EUR	7.578	6.990		10.394
Klasse F keine Ausschüttung	LU0271692013	1,062,777.982		EUR	6.858	6.361		9.511
Klasse H keine Ausschüttung	LU0332132397	17,180.443		EUR	1,739.86	1,596.06		2,360.06
Klasse I keine Ausschüttung	LU0433266516	8.000		EUR	1,667.10	1,527.09		2,253.71
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>68,648,052</b>	<b>48,314,242</b>		<b>54,360,751</b>

## Amundi S.F. - SBI FM India Bond

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		
		31.12.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Klasse A keine Ausschüttung	LU2251232760	500.000		USD	9.61	9.15	10.15
Klasse A2 Keine Ausschüttung	LU2251232844	500.000		USD	9.56	9.12	10.13
Klasse H keine Ausschüttung	LU2338645448	46,507.728		USD	978.15	924.35	1,018.14
Klasse H keine Ausschüttung	LU2338646925	4,330.000		EUR	1,012.00	-	-
Klasse I keine Ausschüttung	LU2251232927	0.500		USD	9,765.04	9,234.12	10,173.66
Klasse I2 Keine Ausschüttung	LU2251233065	67.500		USD	9,747.40	9,225.84	10,176.06
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>USD</b>	<b>51,004,559</b>	<b>42,934,062</b>	<b>25,473,917</b>

## Amundi S.F. - European Equity Optimal Volatility

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		
		13.10.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Klasse A keine Ausschüttung	LU1920531883	953,434.967		EUR	34.39	33.98	34.73
Klasse A keine Ausschüttung	LU1920531966	953,434.967		USD	36.12	36.27	39.49
Klasse C keine Ausschüttung	LU1920532345	807.544		EUR	34.86	34.72	35.83
Klasse C keine Ausschüttung	LU1920532261	807.544		USD	36.61	37.05	40.75
Klasse E keine Ausschüttung	LU1920532428	2,438,401.577		EUR	3.431	3.392	3.468
Klasse F keine Ausschüttung	LU1920532691	303,431.256		EUR	3.537	3.517	3.623
Klasse G keine Ausschüttung	LU1920532774	10,918.386		EUR	3.517	3.490	3.586
Klasse H keine Ausschüttung	LU1920532857	49.884		EUR	724.54	712.07	722.98
Klasse I keine Ausschüttung	LU1920533079	-		EUR	-	727.40	736.06
Klasse I keine Ausschüttung	LU1920532931	-		USD	-	776.32	837.05
Klasse R keine Ausschüttung	LU1920533152	-		EUR	-	37.79	38.31
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>42,330,192</b>	<b>46,323,424</b>	<b>54,290,723</b>

## Amundi S.F. - EUR Commodities

	ISIN	Anzahl der Einheiten		Währung	NIW je Einheit		
		31.12.2023			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Klasse A abgesichert keine Ausschüttung	LU1694769693	5,137.130		CHF	34.78	39.43	35.96
Klasse A abgesichert keine Ausschüttung	LU1694769859	331,191.800		USD	39.52	43.03	38.39
Klasse A keine Ausschüttung	LU0271695388	1,314,756.121		EUR	26.90	29.86	27.11
Klasse C abgesichert keine Ausschüttung	LU1694770196	8,120.838		USD	42.66	46.89	42.28
Klasse C keine Ausschüttung	LU0372625102	35,296.159		EUR	15.08	16.90	15.50
Klasse E keine Ausschüttung	LU0273973874	1,481,620.129		EUR	2.408	2.675	2.429
Klasse F keine Ausschüttung	LU0273974336	1,221,765.967		EUR	2.122	2.375	2.173
Klasse H jährliche Ausschüttung	LU0484923635	7.000		EUR	719.60	795.09	718.28
Klasse H abgesichert keine Ausschüttung	LU1772191695	5,195.117		USD	1,202.45	1,303.44	1,158.36
Klasse H keine Ausschüttung	LU0271872185	26,938.385		EUR	520.69	575.44	520.01
Klasse I jährliche Ausschüttung	LU1694770352	276.000		EUR	502.86	554.69	500.26
Klasse I abgesichert keine Ausschüttung	LU0419230916	8,682.607		USD	920.68	996.24	882.96
Klasse I keine Ausschüttung	LU0271695461	77,473.187		EUR	537.71	593.13	534.98
Klasse R abgesichert keine Ausschüttung	LU1706854582	6,114.577		USD	53.54	58.06	51.58
Klasse R keine Ausschüttung	LU1706853931	59,543.405		EUR	55.46	61.29	55.38
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>126,731,148</b>	<b>192,203,646</b>	<b>162,547,628</b>

	Erläut	Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG		Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	
		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Erträge</b>					
Nettodividenden	2	916,683	-	-	-
Zinsen auf Wertpapiere	2	40,905,762	31,468,458	930,090	590,439
Zinsen auf Bankkonten	2	1,612,081	72,913	18,049	3,726
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	1,761,083	3,502,856	147,887	78,752
Sonstige Erträge	14	19,345	105,154	146	1,546
<b>Gesamtsumme der Erträge</b>		<b>45,214,954</b>	<b>35,149,381</b>	<b>1,096,172</b>	<b>674,463</b>
<b>Ausgaben</b>					
Managementgebühren	4	5,338,067	6,916,033	485,421	549,356
Vertriebsgebühren	4	-	-	30	56
Depot- und Verwaltungsgebühren	6	831,026	875,701	58,191	63,039
„Taxe d'abonnement“	7	405,909	559,093	33,386	34,779
Honorare		48,702	47,295	2,964	2,778
Druck- und Veröffentlichungskosten		5,697	-	310	-
Erfolgskosten	5	-	992	-	-
Transaktionskosten	19	425,661	2,210,978	27,237	32,890
Gebühren für Annahme und Übermittlung von Aufträgen		2,653,749	828,359	80,578	72,010
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	1,729,384	5,111,004	274,351	19,482
Sonstige Kosten	15	644,189	1,156,814	29,426	40,980
<b>Gesamtsumme der Ausgaben</b>		<b>12,082,384</b>	<b>17,706,269</b>	<b>991,894</b>	<b>815,370</b>
<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Jahres</b>		<b>1,348,948,819</b>	<b>1,377,781,723</b>	<b>65,951,028</b>	<b>101,266,287</b>
<b>Operativer Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>33,132,570</b>	<b>17,443,112</b>	<b>104,278</b>	<b>-140,907</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		-37,939,192	-79,306,974	-3,534,827	-10,968,084
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		-1,310,712	3,074,806	-3,688	18,367
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		9,360,522	-27,713,074	-3,885	1,857
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		6,859,409	81,278,222	867,791	637,603
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		-10,763,342	13,070,715	-318,765	-219,888
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapgeschäften		997,194	-6,737,749	-101,382	-1,278,385
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>-32,796,121</b>	<b>-16,334,054</b>	<b>-3,094,756</b>	<b>-11,808,530</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren		73,245,646	-52,408,378	8,784,606	-6,476,127
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften		-6,472,818	10,457,457	7,119	-7,119
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Finanztermingeschäften		-20,821,590	8,796,544	-700,745	262,911
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Optionskontrakten		-929,689	437,564	29,570	400
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swapgeschäften		1,683,568	1,117,763	28,295	223,251
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettojahresgewinns/(-verlusts)</b>		<b>46,705,117</b>	<b>-31,599,050</b>	<b>8,148,845</b>	<b>-5,996,684</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens durch das operative Geschäft</b>		<b>47,041,566</b>	<b>-30,489,992</b>	<b>5,158,367</b>	<b>-17,946,121</b>
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)		-502,590,775	1,684,800	9,091,880	-17,368,104
Dividendenausschüttungen	17	-340,550	-27,712	-28,746	-1,034
<b>Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert zum Jahresende</b>		<b>893,059,060</b>	<b>1,348,948,819</b>	<b>80,172,529</b>	<b>65,951,028</b>

Die beigegefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

Erläut. Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Amundi S.F. - SBI FM India Bond

		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 USD	31.12.2022 USD
<b>Erträge</b>					
Nettodividenden	2	-	-	-	-
Zinsen auf Wertpapiere	2	1,506,637	939,385	2,478,302	1,419,208
Zinsen auf Bankkonten	2	25,772	5,412	115,617	24,865
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	59,537	59,781	-	-
Sonstige Erträge	14	58	1,460	14,449	25
<b>Gesamtsumme der Erträge</b>		<b>1,592,004</b>	<b>1,006,038</b>	<b>2,608,368</b>	<b>1,444,098</b>
<b>Ausgaben</b>					
Managementgebühren	4	443,825	287,281	189,905	102,425
Vertriebsgebühren	4	-	-	-	-
Depot- und Verwaltungsgebühren	6	49,458	36,425	117,863	89,529
„Taxe d'abonnement“	7	28,055	20,829	23,833	14,175
Honorare		2,342	1,607	25,619	13,686
Druck- und Veröffentlichungskosten		240	-	207	25
Erfolgskosten		-	-	-	-
Transaktionskosten	5	20,320	28,814	-	260
Gebühren für Annahme und Übermittlung von Aufträgen	19	57,284	37,758	18,988	11,562
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	207,773	16,699	-	-
Sonstige Kosten	15	26,977	19,463	27,613	93,370
<b>Gesamtsumme der Ausgaben</b>		<b>836,274</b>	<b>448,876</b>	<b>404,028</b>	<b>325,032</b>
<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Jahres</b>		<b>48,314,242</b>	<b>54,360,751</b>	<b>42,934,062</b>	<b>25,473,917</b>
<b>Operativer Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>755,730</b>	<b>557,162</b>	<b>2,204,340</b>	<b>1,119,066</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		-2,276,268	-7,541,935	-1,372,856	-175,520
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		-6,162	36,971	-15,133	-35,579
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		-20,767	-4,248	-15,950	-225,632
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		34,789	1,275,452	-	78,719
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		-313,228	-166,112	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapgeschäften		469	-1,010,664	-	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>-2,581,167</b>	<b>-7,410,536</b>	<b>-1,403,939</b>	<b>-358,012</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren		6,609,499	-10,769,398	1,765,264	-3,236,355
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften		26,068	-18,678	55,575	-64,552
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Finanztermingeschäften		196,975	-266,542	-	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Optionskontrakten		17,310	-2,850	-	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swapgeschäften		46,038	-205,118	-	-
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettojahresgewinns/(-verlusts)</b>		<b>6,895,890</b>	<b>-11,262,586</b>	<b>1,820,839</b>	<b>-3,300,907</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens durch das operative Geschäft</b>		<b>5,070,453</b>	<b>-18,115,960</b>	<b>2,621,240</b>	<b>-2,539,853</b>
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)		15,278,413	12,069,954	5,449,257	19,999,998
Dividendenausschüttungen	17	-15,056	-503	-	-
<b>Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert zum Jahresende</b>		<b>68,648,052</b>	<b>48,314,242</b>	<b>51,004,559</b>	<b>42,934,062</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

	Erläut	Amundi S.F. - European Equity Optimal Volatility		Amundi S.F. - EUR Commodities	
		13.10.2023 EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Erträge</b>					
Nettodividenden	2	953,670	1,170,938	-	-
Zinsen auf Wertpapiere	2	-	-	180,411	811,025
Zinsen auf Bankkonten	2	46,383	3,798	320,563	98,093
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	-	-	-	-
Sonstige Erträge	14	1,933	662	775	7,530
<b>Gesamtsumme der Erträge</b>		<b>1,001,986</b>	<b>1,175,398</b>	<b>501,749</b>	<b>916,648</b>
<b>Ausgaben</b>					
Managementgebühren	4	534,870	752,697	1,067,338	1,490,227
Vertriebsgebühren	4	407	1,041	9,883	16,037
Depot- und Verwaltungsgebühren	6	59,918	67,094	150,831	180,487
„Taxe d'abonnement“	7	17,253	24,318	49,913	73,336
Honorare		1,514	1,733	6,588	7,521
Druck- und Veröffentlichungskosten		207	-	770	108
Erfolgskosten	5	-	-	-	-
Transaktionskosten	19	65,297	45,135	-	-
Gebühren für Annahme und Übermittlung von Aufträgen		27,424	36,343	67,201	110,097
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	-	-	-	-
Sonstige Kosten	15	15,893	44,218	136,992	150,259
<b>Gesamtsumme der Ausgaben</b>		<b>722,783</b>	<b>972,579</b>	<b>1,489,516</b>	<b>2,028,072</b>
<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Jahres</b>		<b>46,323,424</b>	<b>54,290,723</b>	<b>192,203,646</b>	<b>162,547,628</b>
<b>Operativer Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>279,203</b>	<b>202,819</b>	<b>-987,767</b>	<b>-1,111,424</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		2,109,015	128,774	3,055,302	-1,962,218
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		1,209,709	-2,313	-56,078	-36,937
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		-	-	-340,084	986,709
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		-1,039,798	1,529,757	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapgeschäften		-	-	-19,222,789	21,508,718
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>2,278,926</b>	<b>1,656,218</b>	<b>-16,563,649</b>	<b>20,496,272</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren		-393,613	-6,034,555	959,342	406,259
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften		-	-	-217,438	-266,821
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Finanztermingeschäften		-1,600,840	3,050,860	-	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Optionskontrakten		-	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swapgeschäften		-	-	-575,672	-1,724,606
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettojahresgewinns/(-verlusts)</b>		<b>-1,994,453</b>	<b>-2,983,695</b>	<b>166,232</b>	<b>-1,585,168</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens durch das operative Geschäft</b>		<b>563,676</b>	<b>-1,124,658</b>	<b>-17,385,184</b>	<b>17,799,680</b>
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)		-46,887,100	-6,842,641	-48,087,314	11,856,338
Dividendenausschüttungen	17	-	-	-	-
<b>Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert zum Jahresende</b>		<b>-</b>	<b>46,323,424</b>	<b>126,731,148</b>	<b>192,203,646</b>

Die beigegeführten Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Geschäftsberichts.

	Erläut	Konsolidiert	
		31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Erträge</b>			
Nettodividenden	2	1,870,353	1,170,938
Zinsen auf Wertpapiere	2	45,766,408	35,139,091
Zinsen auf Bankkonten	2	2,127,511	207,240
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	1,968,507	3,641,389
Sonstige Erträge	14	35,337	116,375
<b>Gesamtsumme der Erträge</b>		<b>51,768,116</b>	<b>40,275,033</b>
<b>Ausgaben</b>			
Managementgebühren	4	8,041,434	10,091,565
Vertriebsgebühren	4	10,320	17,134
Depot- und Verwaltungsgebühren	6	1,256,121	1,306,634
„Taxe d’abonnement“	7	556,091	725,637
Honorare		85,302	73,758
Druck- und Veröffentlichungskosten		7,411	131
Erfolgskosten	5	-	992
Transaktionskosten	19	538,515	2,318,061
Gebühren für Annahme und Übermittlung von Aufträgen		2,903,425	1,095,400
Zinsen auf Swapgeschäfte	2	2,211,508	5,147,185
Sonstige Kosten	15	878,474	1,499,221
<b>Gesamtsumme der Ausgaben</b>		<b>16,488,601</b>	<b>22,275,718</b>
<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Jahres</b>		<b>1,741,969,946</b>	<b>1,772,647,601</b>
<b>Operativer Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>35,279,515</b>	<b>17,999,315</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		-39,828,762	-99,814,897
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		-180,630	3,057,557
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		8,981,347	-26,940,171
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanztermingeschäften		6,722,191	84,794,793
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		-11,395,335	12,684,715
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapgeschäften		-18,326,508	12,481,920
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>-54,027,697</b>	<b>-13,736,083</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren		90,803,503	-78,314,631
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften		-6,606,759	10,104,354
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Finanztermingeschäften		-22,926,200	11,843,773
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Optionskontrakten		-882,809	435,114
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swapgeschäften		1,182,229	-588,710
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettojahresgewinns/(-verlusts)</b>		<b>61,569,964</b>	<b>-56,520,100</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Nettovermögens durch das operative Geschäft</b>		<b>42,821,782</b>	<b>-52,256,868</b>
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)		-568,261,902	20,140,145
Dividendenausschüttungen	17	-384,352	-29,249
<b>Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens</b>		<sup>(1)</sup> <b>-1,362,297</b>	<sup>(2)</sup> <b>1,468,317</b>
<b>Nettoinventarwert zum Jahresende</b>		<b>1,214,783,177</b>	<b>1,741,969,946</b>

(1) Die Überschrift „Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens“ mit einem Betrag von EUR - 1.362.297 in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023: Die Ergebnisse der Bewegungen der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2022 und dem 31. Dezember 2023 zur Umwandlung des „Nettoinventarwerts zu Beginn des Jahres“ für Teilfonds, die in einer anderen Währung lauten als die konsolidierte Währung.

(2) Die Überschrift „Neubewertung des konsolidierten Nettovermögens“ mit einem Betrag von EUR 1.468.317 in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022: Die Ergebnisse der Bewegungen der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 31. Dezember 2022 zur Umwandlung des „Nettoinventarwerts zu Beginn des Jahres“ für Teilfonds, die in einer anderen Währung lauten als die konsolidierte Währung.

## 1 EINLEITUNG

Amundi S.F. (der „Fonds“) ist organisiert als *Fonds Commun de Placement* (FCP) mit mehreren separaten Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“ und zusammen die „Teilfonds“). Der Fonds ist ein am 6. Juni 2003 gegründeter Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) und fällt unter Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Er unterliegt den zum Jahresende wirksamen Verwaltungsvorschriften, die letztmals am 31. März 2021 aktualisiert und am 21. April 2021 im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA, elektronisches Verzeichnis der Gesellschaften und Vereine) veröffentlicht wurden.

Der Fonds stellt ein gemeinsames Eigentum ohne Rechtspersönlichkeit an Wertpapieren und anderen Vermögenswerten dar. Er wird verwaltet von Amundi Luxembourg S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), eine als Aktiengesellschaft („société anonyme“) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung organisierte hundertprozentige Tochtergesellschaft von Amundi Asset Management S.A.S, eingetragen im Handels- und Firmenregister unter der Nummer B 57.255 mit eingetragenem Sitz in Luxemburg. Er wurde am 20. Dezember 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Seine Satzung wurde am 28. Januar 1997 im Mémorial veröffentlicht und letztmals am 1. Januar 2018 geändert.

Die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds werden separat im Einklang mit ihrer jeweiligen Anlagepolitik und ihren Anlagezielen angelegt. Alle Teilfonds lauten in EUR oder USD (die „Basiswährung“) und alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds werden in der Basiswährung dieses Teilfonds bewertet. Der Nettoinventarwert („NIW“) je Einheit in einer anderen Währung als Euro ist die tägliche Umrechnung des NIW je Einheit in Euro.

Folgender Teilfonds wurde am 5. September 2023 umbenannt:

Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond in Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG.

Folgender Teilfonds wurde am 13. Oktober 2023 fusioniert:

Amundi S.F.- European Equity Optimal Volatility mit Amundi Funds Global Equity ESG Improvers.

Zum 31. Dezember 2023 gab es die nachstehend aufgeführten fünf aktiven Teilfonds:

### Anleiheiteilfonds

Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year

Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Amundi S.F. - SBI FM India Bond

### Rohstoffteilfonds

Amundi S.F. - EUR Commodities

Unter „Finanzielle Angaben zu den vergangenen drei Jahren“ sind die einzelnen, zum 31. Dezember 2023 aktiven Anteilklassen aufgelistet, die im aktuellen Prospekt beschrieben werden.

## 2 GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

### ■ PRÄSENTATION DES GESCHÄFTSBERICHTS

Dieser Geschäftsbericht wird erstellt in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und behördlichen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere sowie den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung.

Der Finanzbericht gibt die am letzten Geschäftstag des Jahres auf Grundlage der letzten verfügbaren Marktpreise der Anlagen berechneten Nettoinventarwerte („NIW“) wieder.

### Bewertung von Anlagen und andere Anlagen

Es gilt folgende Preispolitik:

- **Bewertung von Anlagen** - An Börsen oder regulierten Märkten oder anderen regulierten Märkten notierte oder gehandelte Anlagen werden am jeweiligen Bewertungstag um 18:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet. Hiervon ausgenommen ist der Teilfonds Amundi S.F.- European Equity Optimal Volatility, dessen Anlagen bis zur Fusion zu den letzten verfügbaren Kursen um 22:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet wurden. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds überprüft regelmäßig die Preisfindungsregeln (Bid/Mid/Ask) der einzelnen Teilfonds, und sie können an den Anlagezyklus und/oder das Anlageziel des jeweiligen Teilfonds angepasst werden. Falls gehaltene Vermögenswerte des Portfolios eines Teilfonds am entsprechenden Tag nicht an einer Börse oder an einem regulierten Markt oder einem anderen regulierten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der letzte verfügbare Kurs (der gemäß vorstehendem Absatz ermittelt wurde) von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert oder gehandelt oder an so einem Markt gehandelt werden, den Marktwert des entsprechenden Vermögenswerts nicht angemessen wiedergibt, basiert der Wert dieser Vermögenswerte auf dem vernünftigerweise vorhersehbaren Kurs, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft umsichtig und in gutem Glauben ermittelt.
- **Offene und geschlossene OGA** - Einheiten oder Anteile offener OGA werden zu ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Falls dieser Preis den Marktwert dieser Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, ermittelt der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Preis umsichtig und in gutem Glauben. Einheiten oder Anteile geschlossener OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktwert bewertet.
- **Devisentermingeschäfte** - Devisentermingeschäfte werden bewertet zum am Datum der „Nettovermögensaufstellung“ geltenden Terminkurs für den Zeitraum bis zu ihrer Fälligkeit. Nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus Devisentermingeschäften werden in der „Nettovermögensaufstellung“ verbucht; Realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Veränderungen nicht realisierter Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht. Der Fonds bietet auch abgesicherte Anteilklassen an. Alle Gewinne/(Verluste) aus in abgesicherten Anteilklassen verwendeten Devisentermingeschäften werden ausschließlich der entsprechenden Anteilklasse zugeteilt.
- **Finanztermingeschäfte** - Finanztermingeschäfte werden zum verfügbaren offiziellen Börsenpreis bewertet (gemäß der vorstehend unter „Bewertung von Anlagen“ beschriebenen Preispolitik). Ersteinschusszahlungen erfolgen bei Abschluss der Termingeschäfte in bar. Der Teilfonds zahlt oder erhält regelmäßig nachfolgende Zahlungen, die Schwankungsmargen genannt werden. Sie basieren auf Änderungen des Marktwerts offener Termingeschäfte. Nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus Finanztermingeschäften werden in der „Nettovermögensaufstellung“ verbucht; Realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Veränderungen nicht realisierter Nettogewinne/(-verluste) aus Finanztermingeschäften werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht. Bei Abschluss des Kontrakts verzeichnet der betroffene Teilfonds einen realisierten Gewinn bzw. Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen (bzw. den Kosten) aus dem Abschluss- und dem Eröffnungsgeschäft.
- **Optionskontrakte mit Vorabprämie** - Wenn der Teilfonds einen Optionskontrakt mit Vorabprämie erwirbt, zahlt er eine Prämie und ein Betrag in Höhe dieser Prämie wird als Vermögenswert verbucht. Wenn der Teilfonds eine Option mit Vorabprämie ausfertigt, erhält er eine Prämie und ein Betrag in Höhe dieser Prämie wird als Verbindlichkeit verbucht. Der Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert des Optionskontrakts wiederzugeben. Optionskontrakte, die an einer Börse oder an einem regulierten Markt oder an einem anderen regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zum Börsenpreis bewertet (gemäß der vorstehend unter „Bewertung von Anlagen“ beschriebenen Preispolitik). Außerbörslich gehandelte Optionen werden zum aktuellen Marktpreis je nach täglich von Dritten berechneten Preisen bewertet und mit dem von der Gegenpartei erhaltenen Wert abgeglichen.

Sind die letzten verfügbaren Kurse nicht repräsentativ, so beruht die Bewertung auf dem möglichen Realisierungswert, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft umsichtig und in gutem Glauben schätzt.

Wenn eine Option nicht ausgeübt wird und verfällt, erzielt der Teilfonds einen Gewinn bzw. Verlust in Höhe der erhaltenen oder gezahlten Prämie. Erhaltene oder gezahlte Prämien und nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus Optionskontrakten werden in der „Nettovermögensaufstellung“ unter „Zum Marktwert erworbene Optionskontrakte mit Vorabprämie“ oder „Zum Marktwert ausgefertigte Optionskontrakte mit Vorabprämie“ verbucht.

Realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Veränderungen nicht realisierter Nettogewinne/(-verluste) aus Optionskontrakten werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht.

- **Termingeschäftartige Optionen** - Termingeschäftartige Optionen werden zum verfügbaren offiziellen Börsenpreis bewertet (gemäß der vorstehend unter „Bewertung von Anlagen“ beschriebenen Preispolitik). Ersteinschusszahlungen werden bei Abschluss des Kontrakts in bar bezahlt. Der Teilfonds zahlt oder erhält regelmäßig nachfolgende positive oder negative Barmittelflüsse, die Schwankungsmargen genannt werden. Sie basieren auf Änderungen des Marktwerts offener Optionen. Bei Abschluss des Kontrakts verzeichnet der betroffene Teilfonds einen realisierten Gewinn bzw. Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen (bzw. den Kosten) aus dem Abschluss- und dem Eröffnungsgeschäft.  
Nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus termingeschäftartigen Optionen werden in der „Nettovermögensaufstellung“ verbucht.  
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Veränderungen nicht realisierter Nettogewinne/(-verluste) aus termingeschäftartigen Optionen werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht.
- **Swappeschäfte** - Teilfonds können verschiedene Arten von Swappeschäften eingehen, etwa Zinsswaps, Swaptions, Inflationsswaps, Credit Default Swaps und Total Return Swaps. Nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus Swappeschäften werden in der „Nettovermögensaufstellung“ verbucht. Realisierte Nettogewinne/(-verluste) bzw. Veränderungen nicht realisierter Nettogewinne/(-verluste) aus Swappeschäften werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht. Swappeschäfte werden zum angemessenen Marktwert bewertet, der gemäß den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren umsichtig und in gutem Glauben ermittelt wird.  
Swappeschäfte werden an jedem Berechnungsdatum des Nettoinventarwerts zum aktuellen Marktpreis bewertet. Der Marktwert basiert auf der Bewertung von im Kontrakt festgeschriebenen Aspekten und wird von externen Anbietern, Wertpapierhändlern oder internen Modellen gemäß den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren bezogen.  
Effektive Zinskosten/-einnahmen aus Swaps werden vollständig unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ verbucht. Angefallene Kosten/Erträge aus Swaps werden an jedem Berechnungsdatum des Nettoinventarwerts für jedes Swappeschäft aufgerechnet und der resultierende Nettosaldo je Swap wird unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ entweder als Zinskosten oder Zinseinnahmen aus Swaps verzeichnet.
- **Erträge** - Zinseinkünfte werden auf Tagesbasis verrechnet. Dividenden werden nach Abzug von Quellensteuern ausgewiesen und als Erträge am Tag der Dividendenzahlung erfasst.
- **Realisierte Nettogewinne und -verluste** - Realisierte Nettogewinne und -verluste umfassen die Gewinne oder Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren und anderen Anlagen, Finanztermingeschäften, Devisentermingeschäften, Optionen, CFDs, Swaps und anderen Anlagen im Laufe des Jahres, sowie Differenzen aus der Neubewertung anderer in anderen Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Jahresende. Realisierte Nettogewinne- und -verluste werden auf Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten verkaufter Anlagen ermittelt. Hiervon ausgenommen sind Termingeschäfte und CFDs, bei denen das FIFO-Verfahren (First-In First-Out) zur Anwendung kommt.
- **Konsolidierter Geschäftsbericht** - Die Zahlen der einzelnen Teilfonds werden in ihrer jeweiligen Basiswährung ausgewiesen. Der konsolidierte Geschäftsbericht wird in Euro wiedergegeben und die Summe des Nettovermögens der Teilfonds, die in einer anderen Währung lauten, wird zum Jahresende geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Der konsolidierte Geschäftsbericht wird nur zu Informationszwecken vorgelegt.
- **Wertpapierleihgeschäfte** - Teilfonds können Wertpapiere in ihren Portfolios an einen Entleiher verleihen. Der Teilfonds erhält für diese Transaktion eine Sicherheit als Garantie. Verliehene Wertpapiere werden einem externen Makler überlassen und diese Vermögenswerte werden weiterhin als Teil des Portfolios des Teilfonds bewertet. Am Ende eines Leihgeschäfts muss der Teilfonds dem Entleiher die erhaltene Sicherheit zurückgeben. Die Parteien können Leihgeschäfte jederzeit beenden. Ein Teilfonds erhält durch Wertpapierleihgeschäfte zusätzliche Erträge je nach den vertraglichen Vereinbarungen. Diese Vergütung wird unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen.

### 3 VERWENDETE WECHSELKURSE ZUM 31. DEZEMBER 2023

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in anderen Währungen als der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu den am 31. Dezember 2023 geltenden Wechselkursen umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisenvorgängen werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ erfasst. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1 EUR =		
1.61890 AUD	1,422.67880 KRW		
5.36595 BRL	18.70670 MXN		
1.45660 CAD	5.07590 MYR		
0.92970 CHF	11.21850 NOK		
964.67435 CLP	1.74470 NZD		
7.86580 CNH	61.17000 PHP		
7.83440 CNY	4.34375 PLN		
4,279.41425 COP	4.97490 RON		
24.68850 CZK	98.75575 RUB		
1.95583 DEM	4.14245 SAR		
7.45455 DKK	11.13250 SEK		
0.86655 GBP	1.45715 SGD		
8.62575 HKD	37.70450 THB		
382.21500 HUF	32.62475 TRY		
17,008.29635 IDR	33.90225 TWD		
3.97775 ILS	1.10465 USD		
91.92205 INR	20.20130 ZAR		
155.73355 JPY			

## 4 VERWALTUNGS-, ANLAGEVERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

Die Verwaltungsgebühr ist ein Prozentanteil am Nettoinventarwert jedes Teilfonds. Laut Prospekt liegt sie je nach Teilfonds und Anteilklasse zwischen 0.30% und 2.25% pro Jahr.

Die Verwaltungsgebühren für Anteile der Klasse X werden von der Verwaltungsgesellschaft berechnet und direkt vom Anteilinhaber eingezogen. Sie werden nicht dem Teilfonds berechnet oder im Nettoinventarwert wiedergegeben.

Zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden effektiven Gebührensätze für Verwaltungsgebühren angewendet:

Teilfonds	Klasse A	Klasse A2	Klasse B	Klasse C	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse I2	Klasse R	Klasse U	Klasse W	Klasse W1
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG	0.60%	*	*	*	0.60%	1.10%	*	0.35%	0.30%	*	0.30%	*	*	*
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	0.60%	*	*	0.90%	1.05%	1.60%	*	0.55%	0.40%	*	0.40%	*	*	*
Amundi S.F. - Euro Curve 10+year	0.60%	*	*	1.05%	1.60%	*	0.55%	0.40%	*	*	*	*	*	*
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	1.10%	1.30%	*	*	*	*	*	0.40%	0.50%	0.60%	*	*	*	*
Amundi S.F. - EUR Commodities	1.00%	*	*	1.00%	1.00%	1.75%	*	0.55%	0.40%	*	0.55%	*	*	*

\*Nicht aufgelegt und/oder nicht anwendbar

Die Vertriebsgebühr ist ein Prozentanteil am Nettoinventarwert jedes Teilfonds. Laut Prospekt liegt sie je nach Anteilklasse zwischen 0.00% und bis zu 1.00% pro Jahr.

Zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden effektiven Gebührensätze für Vertriebsgebühren angewendet:

Teilfonds	Klasse A	Klasse A2	Klasse B	Klasse C	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse I2	Klasse K	Klasse R	Klasse U	Klasse W	Klasse W1
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	*	*	*	1.00%	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Amundi S.F. - Euro Curve 10+year	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Amundi S.F. - EUR Commodities	*	*	*	1.00%	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

\*Nicht aufgelegt und/oder nicht anwendbar

Die Verwaltungs- und die Vertriebsgebühr fallen an jedem Bewertungstag an und werden auf Grundlage des Nettoinventarwerts des Teilfonds und der Anteilklasse berechnet. Sie sind jeden Monat rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt die Anlageverwalter im Einklang mit den Verwaltungsvorschriften des Fonds aus der zu zahlenden Verwaltungsgebühr.

## 5 ERFOLGSABHÄNGIGE GEBÜHR

Bei bestimmten Einheitsklassen bestimmter Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft unter Umständen eine erfolgsabhängige Gebühr, wenn sich der Nettoinventarwert je Einheit der Klasse während des Leistungszeitraums wie im Prospekt ausgewiesen besser entwickelt als sein Vergleichsindex oder seine Erfolgshürde überschreitet.

Die erfolgsabhängige Gebühr für den Diversified Short Term Bond ESG und den SBI FM India Bond wird anhand der Benchmarkmethode berechnet.

Der Leistungszeitraum ist das Kalenderjahr 2023.

Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren gilt für jede betroffene Einheitsklasse und am jeweiligen Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts. Die Berechnung basiert auf dem Vergleich zwischen:

- dem Nettoinventarwert der entsprechenden Einheitsklasse (vor Abzug der erfolgsabhängigen Gebühr); und
- Die Referenzanlage, die den NIW der entsprechenden Anteilklasse am ersten Tag des Beobachtungszeitraums der Wertentwicklung (vor Abzug der erfolgsabhängigen Gebühr) darstellt und nachbildet, berichtigt um Zeichnungen/Rücknahmen und unter Berücksichtigung des Vergleichsindex der erfolgsabhängigen Gebühren bzw. der Erfolgshürde (wie für die jeweiligen Teilfonds und Anteilklassen angegeben).

Die erfolgsabhängigen Gebühren sind ein Prozentanteil der positiven Differenz zwischen dem Nettovermögen der Anteilklasse (vor Abzug der erfolgsabhängigen Gebühr) und der Referenzanlage, sofern folgende kumulative Bedingungen erfüllt sind:

- die Differenz ist positiv;
- die relative Wertentwicklung der Anteilklasse im Vergleich zur Referenzanlage ist seit Beginn des Beobachtungszeitraums der Wertentwicklung positiv oder null. Eine schlechtere Wertentwicklung innerhalb der vergangenen fünf Jahre muss zurückgefordert werden, bevor eine neue erfolgsabhängige Gebühr anfällt.

Ab 1. Januar 2022 wird der Vergleich über einen Beobachtungszeitraum der Wertentwicklung von höchstens fünf Jahren durchgeführt. Das Datum der Fälligkeit ist dabei der 31. Dezember des jeweiligen Jahres (nachstehend das „Datum der Fälligkeit“).

Bei Teilfonds mit einem Fälligkeitsdatum wird die Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum der entsprechenden Anteilklasse über einen Beobachtungszeitraum verglichen, der am Fälligkeitsdatum des Teilfonds endet.“

## 6 DEPOT- UND ZAHLSTELLE, VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Die Depot- und Zahlstelle und die Verwaltungs-, Register- und Transferstelle erhalten für ihre Dienstleistungen die nachstehend aufgeführten Gebühren aus den Vermögenswerten der entsprechenden Teilfonds.

- **Depot- und Zahlstelle:** Die Depot-, die Zahl- und die Verwaltungsstelle sind zum Erhalt einer Gebühr berechtigt, die einem Prozentanteil der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds (oder ggf. der jeweiligen Einheitsklasse) entspricht. Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds gehalten werden, liegt dieser Prozentanteil zwischen 0.003 % und 0.5 % der dem jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Einheitsklasse zugrunde liegenden Vermögenswerte. Diese Gebühr ist vierteljährlich rückwirkend fällig.
- **Verwaltungsstelle:** Die Gebühr für die erbrachten wesentlichen Dienstleistungen beläuft sich auf einen Jahressatz von 0.01 %. Sie fällt an jedem Bewertungstag an und wird an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilfonds berechnet. Sie ist monatlich rückwirkend fällig.
- **Register- und Transferstelle:** Die Vergütung der bereitgestellten Dienstleistungen erfolgt im Wesentlichen anhand der Anzahl vorhandener aktiver Anteilklassen, der Anzahl der Kundenkonten und der Anzahl bearbeiteter Transaktionen.

## 7 BESTEUERUNG DES FONDS - TAXE D'ABONNEMENT

Den zurzeit in Luxemburg geltenden Gesetzen zufolge unterliegt der Fonds keinen Einkommens- oder Kapitalertragsteuern. Der Fonds unterliegt der Zeichnungssteuer *Taxe d'abonnement*. Diese beläuft sich auf einen Jahressatz von 0.05% des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds am Ende jedes Kalenderquartals und wird vierteljährlich berechnet und gezahlt. Bei Anteilklassen, die sich nur an geeignete institutionelle Anleger richten und Teilfonds, deren alleiniges Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten ist, verringert sich diese Steuer um 0.01% des Nettoinventarwerts.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist Nettovermögen, das in OGA investiert ist, die bereits der *Taxe d'abonnement* unterliegen, von dieser Steuer befreit.

Zins- und Dividendenerträge des Fonds können im Ursprungsland einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer unterliegen.

## 8 OFFENE POSITIONEN AUS TERMINGESCHÄFTEN

Zum 31. Dezember 2023 hatten bestimmte Teilfonds die folgenden Positionen aus Termingeschäften. SOCIETE GENERALE ist die Maklergesellschaft aller aufgeführten Termingeschäfte.

### ■ Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

Anzahl der Kontrakte Kauf/Verkauf	Bezeichnung	Fälligkeit datum	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
-3,666	EURO BOBL	03-2024	EUR	-374,159,292.00	-6,414,380.00
236	EURO BUND	03-2024	EUR	24,202,508.00	-47,190.00
-197	EURO BUXL	03-2024	EUR	-15,987,338.00	-1,445,120.00
6,389	EURO SCHATZ	03-2024	EUR	647,301,535.00	3,962,295.00
-211	LONG GILT	03-2024	GBP	-25,557,163.46	-1,416,132.94
-476	US 10 YR NOTE FUTURE	03-2024	USD	-45,608,676.96	-1,676,169.38
1,845	US 2 YR NOTE FUTURE	03-2024	USD	334,035,933.04	2,827,884.02
-1,725	US 5 YR NOTE FUTURE	03-2024	USD	-154,553,784.91	-3,303,874.53
				<b>Total:</b>	<b>-7,512,687.83</b>

### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year

Anzahl der Kontrakte Kauf/Verkauf	Bezeichnung	Fälligkeit datum	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
-36	EURO BOBL	03-2024	EUR	-3,674,232.00	-84,600.00
77	EURO BUND	03-2024	EUR	7,896,581.00	138,380.00
-41	EURO BUXL	03-2024	EUR	-3,327,314.00	-327,860.00
167	EURO SCHATZ	03-2024	EUR	16,919,605.00	63,305.00
87	EURO-BTP FUTURE	03-2024	EUR	9,280,812.00	286,490.00
-85	EURO-OAT FUTURES	03-2024	EUR	-8,184,480.00	-340,000.00
				<b>Total:</b>	<b>-264,285.00</b>

### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Anzahl der Kontrakte Kauf/Verkauf	Bezeichnung	Fälligkeit datum	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
6	EURO BOBL	03-2024	EUR	612,372.00	-690.00
27	EURO BUND	03-2024	EUR	2,768,931.00	11,280.00
6	EURO BUXL	03-2024	EUR	486,924.00	-5,960.00
134	EURO SCHATZ	03-2024	EUR	13,576,210.00	31,335.00
13	EURO-BTP FUTURE	03-2024	EUR	1,386,788.00	46,670.00
3	EURO-OAT FUTURES	03-2024	EUR	288,864.00	8,010.00
				<b>Total:</b>	<b>90,645.00</b>

## 9 OFFENE POSITIONEN AUS DEWSENTERMINKONTRAKTEN

Zum 31. Dezember 2023 hatten folgende Teilfonds die nachstehend aufgelisteten offenen Positionen aus Devisentermingeschäften und zugehörigen nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertverluste:

### ■ Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

	Währung	Betrag in EUR
Gekaufte Devisen	EUR	208,626,201.31
	GBP	911,420.11
	USD	52,977,709.50
	<b>Total:</b>	<b>262,515,330.92</b>
Verkaufte Devisen	EUR	54,551,582.20
	GBP	70,883,103.29
	USD	135,964,657.92
	<b>Total:</b>	<b>261,399,343.41</b>
<b>Gesamte nicht realisierte Gewinne/Verluste:</b>		<b>1,115,987.51</b>

Das letzte Ablaufdatum aller offenen Kontrakte ist der 11. Januar 2024.

Die Gegenparteien bei den Termingeschäften sind BNP PARIBAS, BANK OF AMERICA, CREDIT AGRICOLE, GOLDMAN SACHS, HSBC, MORGAN STANLEY, NOMURA, SOCIETE GENERALE, STANDARD CHARTERED und UBS.

### ■ Amundi S.F. - SBI FM India Bond

	Währung	Betrag in USD
Gekaufte Devisen	INR	14,304,074.97
	<b>Total:</b>	<b>14,304,074.97</b>
Verkaufte Devisen	USD	14,300,000.00
	<b>Total:</b>	<b>14,300,000.00</b>
<b>Gesamte nicht realisierte Gewinne/Verluste:</b>		<b>4,074.97</b>

Das letzte Ablaufdatum aller offenen Kontrakte ist der 19. Januar 2024.

Die Gegenpartei bei den Termingeschäften ist BNP PARIBAS.

### ■ Amundi S.F. - EUR Commodities

	Währung	Betrag in EUR
Gekaufte Devisen	CHF	200,027.03
	EUR	1,122,984.96
	USD	26,514,433.34
	<b>Total:</b>	<b>27,837,445.33</b>
Verkaufte Devisen	CHF	7,249.20
	EUR	27,318,777.56
	USD	1,096,231.03
	<b>Total:</b>	<b>28,422,257.79</b>
<b>Gesamte nicht realisierte Gewinne/Verluste:</b>		<b>-584,812.46</b>

Das letzte Ablaufdatum aller offenen Kontrakte ist der 10. Januar 2024.

Die Gegenpartei bei den Termingeschäften ist SOCIETE GENERALE.

## 10 OPTIONEN

Zum 31. Dezember 2023 hatten bestimmte Teilfonds die folgenden offenen Positionen:

### VORAB-PREMIUM-OPTIONEN

#### ■ Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

Geschäft	Ausübungs	Fälligkeit datum	Währung	Anzahl der Optionen	Total engagement in EUR
CALL CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX	325.00	17.01.2024	EUR	220,000,000	-
CALL CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX	337.50	17.01.2024	EUR	-220,000,000	-220,000,000.00
PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX	375.00	17.01.2024	EUR	220,000,000	-
PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX	412.50	17.01.2024	EUR	-220,000,000	220,000,000.00
PUT CDX OPTION - ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 INDEX	400.00	17.01.2024	EUR	-220,000,000	220,000,000.00
				<b>Total:</b>	<b>220,000,000.00</b>

Der gesamte Nettomarktwert gekaufter Vorab-Premium-Optionen belief sich zum 31. Dezember 2023 auf EUR 1,349,482.20.  
Der gesamte Nettomarktwert verkaufter Vorab-Premium-Optionen belief sich zum 31. Dezember 2023 auf EUR 2,287,370.80.  
Die Gegenpartei bei diesen Optionen ist BANK OF AMERICA.

### TERMINGESCHÄFTARTIGE OPTIONEN

#### ■ Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

Geschäft	Ausübungs	Fälligkeit datum	Währung	Anzahl der Optionen	Total engagement in EUR
EURO BUND FUTURE /CALL	139.50	26.01.2024	EUR	1,000	-
EURO BUND FUTURE /CALL	138.00	26.01.2024	EUR	-1,000	-7,397,102.23
EURO BUND FUTURE /PUT	134.50	26.01.2024	EUR	1,000	-
EURO BUND FUTURE /PUT	131.50	26.01.2024	EUR	-1,000	5,825,272.08
EURO BUND FUTURE /PUT	132.50	26.01.2024	EUR	-1,000	14,005,911.77
EURO BUND FUTURE /PUT	127.00	26.01.2024	EUR	1,000	-
				<b>Total:</b>	<b>12,434,081.61</b>

Zum 31. Dezember 2023 belief sich der gesamte nicht realisierte Nettoverlust aus termingeschäftartigen Optionen auf EUR 390,600.00.  
Die Maklergesellschaft bei diesen Optionen ist SOCIETE GENERALE.

#### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year

Geschäft	Ausübungs	Fälligkeit datum	Währung	Anzahl der Optionen	Total engagement in EUR
EURO BUND FUTURE /PUT	133.00	26.01.2024	EUR	370	-
				<b>Total:</b>	<b>-</b>

Zum 31. Dezember 2023 belief sich der nicht realisierte Gewinn aus termingeschäftartigen Optionen auf EUR 12,840.00.  
Die Maklergesellschaft bei dieser Option ist SOCIETE GENERALE.

#### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Geschäft	Ausübungs	Fälligkeit datum	Währung	Anzahl der Optionen	Total engagement in EUR
EURO BUND FUTURE /PUT	133.00	26.01.2024	EUR	310	-
SCHATZ EUREX /PUT	105.50	23.02.2024	EUR	549	-
				<b>Total:</b>	<b>-</b>

Zum 31. Dezember 2023 belief sich der gesamte nicht realisierte Nettogewinn aus termingeschäftartigen Optionen auf EUR 5,220.00.  
Die Maklergesellschaft bei diesen Optionen ist SOCIETE GENERALE.

## 11 SWAPGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 hatten bestimmte Teilfonds die folgenden Positionen aus Swapgeschäften. In Anmerkung 12 finden Sie genaue Informationen zu den Sicherheiten.

### ■ Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG

Fälligkeit datum	Geschäft	Basiswert	Erhaltener Satz	Gezahlter Satz	Währung	Gegenpartei	Nominal	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	HSBC Holdings PLC	-	1.000%	EUR	CITIGROUP	10,000,000	-186,067.72
20. Juni 28	Verkäufer des Credit Default Swap	Barclays Bank PLC	1.000%	-	EUR	CITIGROUP	10,000,000	70,223.52
22. Dez. 25	Zinsswap	-	3.456%	Euribor 6M	EUR	CITIGROUP	200,000,000	2,438,065.11
20. Dez. 28	Zinsswap	-	2.492%	Euribor 6M	EUR	CITIGROUP	100,000,000	479,109.65
							<b>Total:</b>	<b>2,801,330.56</b>

### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year

Fälligkeit datum	Geschäft	Basiswert	Erhaltener Satz	Gezahlter Satz	Währung	Gegenpartei	Nominal	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	1,479,990	-142,485.56
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	690,662	-66,493.26
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	1,973,320	-189,980.75
15. Dez. 28	Inflationsswap	-	1M CPTFEMU Index	2.143%	EUR	CREDIT AGRICOLE	5,000,000	-35,721.22
15. Dez. 28	Inflationsswap	-	1M CPTFEMU Index	2.085%	EUR	CITIGROUP	2,500,000	-10,823.80
02. Sept. 32	Zinsswap	-	2.430%	Euribor 6M	EUR	CITIGROUP	2,500,000	4,734.32
03. Juli 25	Zinsswap	-	3.596%	Ester 1D	EUR	JP MORGAN	2,700,000	30,929.96
04. Juli 25	Zinsswap	-	3.618%	Ester 1D	EUR	HSBC FRANCE	2,700,000	31,938.44
06. Juli 25	Zinsswap	-	3.654%	Ester 1D	EUR	CITIGROUP	3,000,000	37,540.29
							<b>Total:</b>	<b>-340,361.58</b>

### ■ Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Fälligkeit datum	Geschäft	Basiswert	Erhaltener Satz	Gezahlter Satz	Währung	Gegenpartei	Nominal	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	1,183,992	-113,988.45
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	591,996	-56,994.22
20. Juni 28	Käufer des Credit Default Swap	iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	-	5.000%	EUR	CITIGROUP	986,660	-94,990.37
15. Dez. 28	Inflationsswap	-	1M CPTFEMU Index	2.143%	EUR	CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ	4,000,000	-28,576.98

Fälligkeit datum	Geschäft	Basiswert	Erhaltener Satz	Gezahlter Satz	Währung	Gegenpartei	Nominal	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
15. Dez. 28	Inflationsswap	-	1M CPTFEMU Index	2.085%	EUR	CITIGROUP	2,000,000	-8,659.04
02. Mär. 32	Zinsswap	-	0.850%	Euribor 6M	EUR	JP MORGAN	1,100,000	-125,753.71
03. Mär. 32	Zinsswap	-	0.800%	Euribor 6M	EUR	BANK OF AMERICA	2,100,000	-247,920.61
04. Juli 25	Zinsswap	-	3.618%	Ester 1D	EUR	HSBC FRANCE	1,250,000	14,786.32
06. Juli 25	Zinsswap	-	3.654%	Ester 1D	EUR	CITIGROUP	2,000,000	25,026.87
							<b>Total:</b>	<b>-637,070.19</b>

#### ■ Amundi S.F. - EUR Commodities

Fälligkeit datum	Geschäft	Basiswert	Erhaltener Satz	Gezahlter Satz	Währung	Gegenpartei	Nominal	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Cmdty 2M Fwd	-	0.085%	USD	SOCIETE GENERALE PARIS	14,500,000	223,769.42
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Commodity	-	0.075%	USD	SOCIETE GENERALE PARIS	26,000,000	418,781.99
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Commodity	-	0.07%	USD	JP MORGAN	41,000,000	660,493.77
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Commodity	-	0.075%	USD	BANK OF AMERICA	29,500,000	475,156.48
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Commodity	-	0.07%	USD	JP MORGAN	2,000,000	17,244.67
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Comodity 3M Fwd	-	0.075%	USD	BANK OF AMERICA	9,500,000	145,349.49
09. Jan. 24	Commodity Index Swap	BBG Comodity 6M Fwd	-	0.095%	USD	BANK OF AMERICA	14,000,000	212,879.50
							<b>Total:</b>	<b>2,153,675.32</b>

## 12 SICHERHEITEN

Zum 31. Dezember 2023 wurden von Maklern und Gegenparteien für Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten folgende Sicherheiten gezahlt/erhalten:

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in der Währung des Teilfonds)	Gezahlter Sicherheitsbetrag (in der Währung des Teilfonds)
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG	EUR	CITIGROUP, BANK OF AMERICA, BNP PARIBAS, HSBC	Bargeldanlagen	3,050,000.00	620,000.00
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	CITIGROUP	Bargeldanlagen	-	260,000.00
Amundi S.F. - Euro Curve 10+year	EUR	BANK OF AMERICA, JP MORGAN, CITIGROUP	Bargeldanlagen	-	820,000.00
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	BANK OF AMERICA, JP MORGAN, SOCIETE GENERALE	Bargeldanlagen	2,160,000.00	-

## 13 WERTPAPIERBELEIHUNGEN

Die beleihenen Wertpapiere hatten zum 31. Dezember 2023 folgenden Marktwert: Die Länder der Gegenparteien werden gemäß dem Standard ISO 3166-1 aufgeführt.

Teilfonds	Währung	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des verliehenen Wertpapiere
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	SOCIETE GENERALE (FR)	426,006	0.53%

Zum 31. Dezember 2023 hat sich der Teilfonds wie folgt zu Vereinbarungen vollständig besicherter Wertpapierbeleihungen mit erstklassigen Finanzinstituten verpflichtet:

Gegenpartei	Erhaltener Sicherheitsbetrag	Emittent	Rating	Währung	Art der Sicherheiten
SOCIETE GENERALE (FR)	426,141	ITALY CERT DI CREDITO DEL TESORO-CCTSA	Baa3U	EUR	Wertpapiere

Für den zum 31. Dezember 2023 beendeten Zeitraum entspricht der Nettobetrag der Erträge aus Wertpapierbeleihungen dem Bruttobetrag der Einnahmen der einzelnen Teilfonds (in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ erfasst). Hiervon abgezogen werden direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die unter der Überschrift „Sonstige Ausgaben“ erfasst sind.

Teilfonds	Währung	Gesamtbruttobetrag der Erträge aus Wertpapierbeleihungen	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren Amundi Intermediation	Bruttobetrag Rückübertragung Nettobetrag der Erträge aus Wertpapierbeleihungen
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	97.00	33.95	63.05

Die Erträge aus Wertpapierbeleihungen werden mit der verbundenen Parteien Amundi Intermediation nach folgenden Anteilen aufgeteilt:

	Teilfonds	Amundi Intermediation
Alle Teilfonds	65%	35%

## 14 SONSTIGE ERTRÄGE

Die Beträge der sonstigen Erträge in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens umfassen in erster Linie Rücknahmegebühren.

## 15 SONSTIGE KOSTEN

Salden aus der Rubrik „Sonstige Kosten“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens beinhalten in erster Linie Beratungs- und Bankgebühren.

Die Garantieggebühr ist ausgewiesen unter der Überschrift „Sonstige Ausgaben“ des Teilfonds Amundi S.F. - SMBC Amundi Protect Fund USD Step 201803 und Amundi S.F. - SMBC Amundi Protect Fund USD Step 201809.

## 16 KONTOAUSZUG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN

Eine Liste der Veränderungen des Portfolios im zum 31. Dezember 2023 beendeten Geschäftsjahr sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kostenlos erhältlich.

In den Anmerkungen zum Geschäftsbericht werden alle Einzelheiten bezüglich der zum 31. Dezember 2023 ausstehenden Derivate ausgewiesen.

## 17 DIVIDENDEN

- **Ausschüttende Klassen** Diese Klassen schütten täglich einen Betrag aus, der vom entstandenen Nettoertrag abhängt. Die täglichen Beträge fallen monatlich an und werden monatlich gezahlt.
- **Jährliche Ausschüttung:** Diese Klassen schütten einen jährlichen Betrag aus, der vom Vorjahresertrag oder der Vorjahresdividende abhängt und auf einem jährlichen Renditeziel basiert, das am Aufgedatum/zu Jahresbeginn bestimmt wird. Je nach Teilfonds kann der Ertrag nach oder vor Abzug von Gebühren ausgeschüttet werden.
- **Vierteljährliche Zielausschüttung:** Diese Klassen streben die vierteljährliche Ausschüttung einer Dividende an. Sie basiert auf einem jährlichen Renditeziel und wird zu Jahresbeginn festgelegt. Weitere Einzelheiten sind in der Beschreibung der Richtlinien der Dividendenausschüttung im Prospekt des Fonds zu finden. Im Laufe des Jahres wurden nur die im Prospekt beschriebenen Ausschüttungen durchgeführt.

## 18 SWING PRICING

Seit September 2023 hat der Fonds eine Swing-Pricing-Richtlinie eingeführt. Erhebliche Nettomittelzuflüsse oder -abflüsse in einem Teilfonds veranlassen den Anlageverwalter,

mit den Wertpapieren der Teilfonds zu handeln, wodurch Handelskosten entstehen.

Beim Swing Pricing wird der Nettoinventarwert je Einheit eines Teilfonds angepasst, um entstandene Handelskosten aus Zeichnungs- oder Rücknahmeaktivitäten der Anteilinhaber zu berücksichtigen.

Dies geschieht mit dem Ziel, die langfristigen Anteilinhaber der SICAV vor diesen Kosten zu schützen.

Der Verwaltungsrat nutzt die Marktbedingungen, die Handelskosten und andere Daten der Teilfonds zur Bestimmung des Teilfonds, dessen Nettoinventarwert je Anteil vom Swing Pricing betroffen sein kann

und welcher Swing-Faktor für jeden Teilfonds anzuwenden ist. Dies unterliegt einer regelmäßigen Prüfung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft.

Der Swing-Faktor darf höchstens 2.00 % des Nettoinventarwerts betragen.

Swing Pricing gilt seit 1. September 2023 für den Teilfonds Amundi S.F. - Euro Curve 7-10 Year.

Zum 31. Dezember 2023 wurden bei keinem Nettoinventarwert Swing-Anpassungen vorgenommen.

## 19 TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten des Teilfonds, die im Jahr 2023 in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten entstanden sind, werden unter „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ in einer speziellen Kostenzeile ausgewiesen. Die Transaktionskosten umfassen die direkten Kosten in Verbindung mit dem Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten, die auf Transaktionsbestätigungen einzeln ersichtlich sind.

Bei einigen Anlageklassen sind die Transaktionskosten in der Regel in den Handelspreisen enthalten und werden nicht separat ausgewiesen.

Bei einigen Teilfonds kann dies je nach Art der Anlagen des Teilfonds dazu führen, dass im Abschnitt zu den Transaktionskosten keine Daten ausgewiesen werden.

Transaktionen im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften und die zugehörigen Kosten werden bei diesen Zahlen nicht berücksichtigt.



## **Bericht des Rechnungsprüfers**

An die Anteilseigner des  
**Amundi S.F.**

---

### **Bestätigungsvermerk**

Der beiliegende Jahresabschluss vermittelt unserer Ansicht nach ein getreues Bild der Finanzlage der Amundi S.F. (der „Fonds“) und ihrer einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Betriebsergebnisse und Veränderungen ihrer Nettovermögen für das zu diesem Zeitpunkt beendete Jahr im Einklang mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

#### *Prüfungsumfang*

Der Jahresabschluss hat folgende Bestandteile:

- das Wertpapierportfolio zum Sonntag, 31. Dezember 2023;
- die Veränderungen des Nettovermögens zum Sonntag, 31. Dezember 2023;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr; und
- Anmerkungen zum Jahresabschluss, darunter ein Überblick über die maßgeblichen Bilanzierungsmethoden.

---

### **Grundlage des Bestätigungsvermerks**

Unsere Prüfung erfolgte auf Grundlage des Gesetzes vom 23. Juli 2016 über den Berufszweig der Wirtschaftsprüfung (Gesetz vom 23. Juli 2016) und der International Standards on Auditing (ISA), welche die Finanzaufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommen hat. Unter „Aufgaben des Réviseur d'entreprises agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts wird näher erläutert, welche Aufgaben wir haben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, welche die CSSF für Luxemburg übernommen.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Im Einklang mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Vorschrift), den die CSSF für Luxemburg übernommen hat, sowie gemäß den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen, sind wir unabhängig vom Fonds. Den sonstigen ethischen Verpflichtungen dieser Ethikvorschriften sind wir nachgekommen.

---

### **Sonstige Informationen**

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Sonstige Informationen umfassen die Informationen des Jahresberichts, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfbericht hierzu.

Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir erteilen hierfür kein Urteil mit Prüfungssicherheit.



In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen im Wesentlichen mit dem Jahresabschluss oder den bei unserer Prüfung erlangten Kenntnissen im Einklang stehen oder ob sie wesentliche Falschdarstellungen enthalten. Wenn wir auf Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschdarstellungen enthalten, dann sind wir dazu verpflichtet, hierauf hinzuweisen. In dieser Hinsicht sind keine besonderen Vorkommnisse zu vermeiden.

---

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Präsentation des Jahresabschlusses im Einklang mit den rechtlichen und regulatorischen Anforderungen für die Erstellung und Präsentation des Jahresabschlusses in Luxemburg sowie für die vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtete interne Kontrolle der Erstellung des Jahresabschlusses ohne beabsichtigte oder unbeabsichtigte wesentliche Falschdarstellungen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist bei der Erstellung des Jahresabschlusses dafür verantwortlich, einzuschätzen, ob der Fonds und seine einzelnen Teilfonds dazu in der Lage sind, die Geschäftstätigkeit fortzuführen und Aspekte der Fortführung der Geschäftstätigkeit gegebenenfalls offenzulegen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft muss dabei den Grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anwenden, es sei denn, er beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, einzelne Teilfonds zu schließen oder den Betrieb einzustellen oder es besteht keine realistische Alternative hierzu.

---

### **Aufgaben des „Réviseur d'entreprises agréé“ bei der Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Prüfung hat zum Ziel, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der gesamte Jahresabschluss keine wesentlichen Falschdarstellungen durch Täuschungen oder Irrtümer enthält, und einen Prüfbericht auszustellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit. Es wird jedoch nicht gewährleistet, dass eine Prüfung, die gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, welche die CSSF für Luxemburg übernommen hat, in jedem Fall etwaig vorhandene wesentliche Falschdarstellungen feststellt. Falschdarstellungen können durch Täuschungen oder Irrtümer entstehen und gelten dann als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie sich einzeln oder im Ganzen auf die wirtschaftlichen Entscheidungen auswirken, die Leser auf Grundlage dieses Jahresabschlusses treffen.

Eine Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, welche die CSSF für Luxemburg übernommen hat, ist eine durchgehend fachgemäße Beurteilung mit der gebotenen fachlichen Skepsis. Darüber hinaus haben wir folgende Aufgaben:

- Beurteilung der Risiken von wesentlichen Falschdarstellungen des Jahresabschlusses durch Täuschungen oder Irrtümer, Entwicklung und Durchführung von Prüfverfahren unter Berücksichtigung derartiger Risiken und Erhalt von ausreichenden und geeigneten Prüfungsnachweisen, die unserem Bestätigungsvermerk als Grundlage dienen. Das Risiko, wesentliche Falschdarstellungen nicht festzustellen, ist bei Täuschungen höher als bei Irrtümern, da Täuschungen einhergehen mit betrügerischer Absicht, Verfälschung, vorsätzlicher Unterlassung, falschen Angaben oder der Umgehung interner Kontrollverfahren;
- Sich einen Überblick verschaffen über die prüfungsrelevanten internen Kontrollverfahren, um Prüfverfahren zu entwickeln, die den Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, sich zur Wirksamkeit der internen Kontrollverfahren des Fonds zu äußern;
- Evaluierung der Eignung der verwendeten Grundsätze der Rechnungslegung und der Angemessenheit der Schätzungen der Rechnungslegung sowie der zugehörigen Angaben des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft;



- darüber befinden, ob die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angemessen ist und ob basierend auf den erhaltenen Prüfnachweisen eine erhebliche Unsicherheit besteht in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, welche die Fähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit wesentlich in Frage stellen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir dazu verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben des Jahresabschlusses hinzuweisen oder unsere Meinung zu ändern, falls diese Angaben unzureichend sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Prüfberichts erhaltenen Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können allerdings dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- der Darstellung, des Aufbaus und des Inhalts des gesamten Jahresabschlusses einschließlich der darin enthaltenen Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir stehen in Verbindung mit den für die Überwachung zuständigen Personen. Dabei geht es u. a. um den vorgesehenen Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und die wesentlichen Prüfergebnisse, darunter bedeutende Mängel der internen Kontrollverfahren, die wir im Zuge unserer Prüfung ermitteln.

PricewaterhouseCoopers, Societe cooperative  
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2024

Christophe Pittie

**Vertreter, Zahlstelle, Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des schweizerischen Vertreters, nämlich die:

Caceis (Switzerland) S.A.  
Route de Signy 35  
CH-1260 Nyon  
Schweiz

Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist:

CACEIS Bank, Paris, Niederlassung Nyon / Schweiz  
Route de Signy 32  
CH-1260 Nyon  
Schweiz

**Veröffentlichungen**

Die Satzung des Fonds, der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Liste der Käufe und Verkäufe und die Jahres- und Halbjahresberichte können

kostenlos unter folgender Adresse angefordert werden:

Caceis (Switzerland) S.A.  
Route de Signy 35  
CH-1260 Nyon  
Schweiz

Mitteilungen über den Fonds werden in der Schweiz auf der elektronischen Plattform „Fundinfo“ veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert ohne Provisionen für jedes einzelne Portfolio wird täglich auf der elektronischen Plattform „Fundinfo“ veröffentlicht. Dieser Wert bestimmt den im Verkaufsprospekt beschriebenen Handelspreis (der Nettoinventarwert, berichtigt um die angemessene Rücklage für Handelskosten, geteilt durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile, um so eine definitive Anpassung zu erreichen).

**Zahlung von Rückübertragungen und mit Vertriebsaktivitäten verbundene Zuwendungen**

Zum Zeitpunkt des Vertriebs in der Schweiz können die Fondsverwalter den qualifizierten Anlegern Rückübertragungen zahlen – allerdings nur denjenigen mit einer finanziellen Beteiligung in Anteilen für gemeinsame Anlagen für Dritte, die unten aufgeführt sind:

- Lebensversicherungsgesellschaften;
- Altersvorsorge und andere Sozialversicherungsgesellschaften;
- Anlagestiftungen;
- Schweizer Fondsverwalter;
- ausländische Fondsverwalter und Gesellschaften;
- Investmentunternehmen.

Die Fondsleitung kann die Vergütungen in Verbindung mit Vertriebsaktivitäten an die im Folgenden bezeichneten Vertreter und Vertriebspartner zahlen:

- Vertreter, die im Sinne von Artikel 13, al. 1 und 2, KAG (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux, LPCC) einer Genehmigungspflicht unterliegen;
- Vertreter, die im Sinne von Artikel 13, al. 3, KAG und Artikel 8, KKV (Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux, OPCC) von einer Genehmigungspflicht freigestellt sind;
- Vertriebspartner, die die Anteile der SICAV ausschließlich bei institutionellen Anlegern anlegen, deren Einlagen professionell verwaltet werden,
- Vertriebspartner, die Anteile der SICAV ausschließlich auf der Grundlage einer schriftlichen Vollmacht zur Vermögensverwaltung anlegen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäß den Empfehlungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Im Herbst 2020 fusionierten die Asset Management

Die Gesamtkostenquote (TER) wird wie folgt festgelegt:

AMUNDI S.F.	Währung	Isin	Anteilklassen	TER %	Performance-gebühr %
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG	EUR	LU2357810188	- A jährliche Ausschüttung	0.95%	0.00%
	EUR	LU1706854152	- A keine Ausschüttung	0.99%	0.00%
	USD	LU1706854319	- E keine Ausschüttung	1.04%	0.00%
	EUR	LU1499628912	- E keine Ausschüttung	1.04%	0.00%
	EUR	LU1706854236	- E vierteljährliche Ausschüttung	0.98%	0.00%
	EUR	LU2357810428	- F keine Ausschüttung	1.53%	-
	EUR	LU2357810691	- H jährliche Ausschüttung	0.86%	-
	EUR	LU1889052269	- H vierteljährliche Ausschüttung	0.71%	-
	EUR	LU1503126044	- H keine Ausschüttung	0.76%	-
	EUR	LU1706854400	- I keine Ausschüttung	0.59%	-
	EUR	LU2357810931	- R jährliche Ausschüttung	0.62%	-
	EUR	LU2357810774	- R keine Ausschüttung	0.82%	-
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	LU0536711285	- A Ausschüttung	0.90%	-
	EUR	LU0536711103	- A jährliche Ausschüttung	0.89%	-
	EUR	LU0367810172	- A keine Ausschüttung	0.88%	-
	EUR	LU0536711442	- C keine Ausschüttung	2.22%	-
	EUR	LU0857391824	- E vierteljährliche Zielausschüttung	1.39%	-
	EUR	LU0271693920	- E keine Ausschüttung	1.39%	-
	EUR	LU0271694654	- F keine Ausschüttung	1.94%	-
	EUR	LU0332132041	- H keine Ausschüttung	0.84%	-
	EUR	LU0433266433	- I keine Ausschüttung	0.65%	-
	EUR	LU1706854665	- R Ausschüttung	0.66%	-
	EUR	LU1706853857	- R keine Ausschüttung	0.88%	-
Amundi S.F. - Euro Curve 10+year	EUR	LU0281585215	- A jährliche Ausschüttung	0.92%	-
	EUR	LU0857391741	- E vierteljährliche Zielausschüttung	1.43%	-
	EUR	LU0271691981	- E keine Ausschüttung	1.39%	-
	EUR	LU0271692013	- F keine Ausschüttung	1.94%	-
	EUR	LU0332132397	- H keine Ausschüttung	0.83%	-
	EUR	LU0433266516	- I keine Ausschüttung	0.64%	-
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	LU2251232760	- A keine Ausschüttung	1.55%	0.00%
	USD	LU2251232844	- A2 keine Ausschüttung	1.55%	-
	USD	LU2338645448	- H keine Ausschüttung	0.85%	-
	EUR	LU2338646925	- H keine Ausschüttung	0.84%	-
	USD	LU2251232927	- I keine Ausschüttung	0.92%	0.00%
	USD	LU2251233065	- I2 keine Ausschüttung	1.00%	-
Amundi S.F. - EUR Commodities	CHF	LU1694769693	- A abgesichert keine Ausschüttung	1.31%	-
	USD	LU1694769859	- A abgesichert keine Ausschüttung	1.31%	-
	EUR	LU0271695388	- A keine Ausschüttung	1.21%	-
	USD	LU1694770196	- C abgesichert keine Ausschüttung	2.30%	-
	EUR	LU0372625102	- C keine Ausschüttung	2.21%	-
	EUR	LU0273973874	- E keine Ausschüttung	1.25%	-
	EUR	LU0273974336	- F keine Ausschüttung	2.00%	-
	EUR	LU0484923635	- H jährliche Ausschüttung	0.73%	-
	USD	LU1772191695	- H abgesichert keine Ausschüttung	0.85%	-
	EUR	LU0271872185	- H keine Ausschüttung	0.76%	-
	EUR	LU1694770352	- I jährliche Ausschüttung	0.57%	-
	USD	LU0419230916	- I abgesichert keine Ausschüttung	0.67%	-
	EUR	LU0271695461	- I keine Ausschüttung	0.57%	-
	USD	LU1706854582	- R abgesichert keine Ausschüttung	0.86%	-
	EUR	LU1706853931	- R keine Ausschüttung	0.76%	-

<b>Leistung des NIW</b>					
<b>Referenzindikator:</b>			31.12.2020. - 31.12.2021	31.12.2021. - 31.12.2022	31.12.2022. - 31.12.2023
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse A jährliche Ausschüttung	-	-2.00%	4.77%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse A keine Ausschüttung	0.52%	-2.02%	4.76%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse E Vierteljährliche Ausschüttung	0.57%	-2.00%	4.72%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse E keine Ausschüttung	0.53%	-2.00%	4.71%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	USD	Klasse E keine Ausschüttung	-6.57%	-8.06%	8.38%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse F keine Ausschüttung	-	-2.53%	4.19%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse H jährliche Ausschüttung	-	-1.76%	5.04%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse H Vierteljährliche Ausschüttung	0.83%	-1.77%	5.03%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse H keine Ausschüttung	0.82%	-1.76%	5.03%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse I keine Ausschüttung	0.90%	-1.67%	5.12%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse R jährliche Ausschüttung	-	-1.70%	5.09%
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond	EUR	Klasse R keine Ausschüttung	-	-1.72%	5.04%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse A Ausschüttung	-3.25%	-19.57%	7.48%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse A jährliche Ausschüttung	-3.25%	-19.56%	7.40%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse A keine Ausschüttung	-3.25%	-19.56%	7.52%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse C keine Ausschüttung	-4.46%	-20.55%	6.12%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse E vierteljährliche Zielausschüttung	-3.71%	-19.97%	6.99%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse E keine Ausschüttung	-3.71%	-19.97%	6.99%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse F keine Ausschüttung	-4.25%	-20.40%	6.40%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse H keine Ausschüttung	-3.20%	-19.52%	7.58%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse I keine Ausschüttung	-3.02%	-19.37%	7.78%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse R Ausschüttung	-3.01%	-19.37%	7.71%
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	EUR	Klasse R keine Ausschüttung	-3.04%	-19.34%	7.74%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse A jährliche Ausschüttung	-7.47%	-32.41%	8.28%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse E vierteljährliche Zielausschüttung	-7.92%	-32.74%	8.39%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse E keine Ausschüttung	-7.92%	-32.75%	8.41%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse F keine Ausschüttung	-8.42%	-33.12%	7.81%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse H keine Ausschüttung	-7.43%	-32.37%	9.01%
Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year	EUR	Klasse I keine Ausschüttung	-7.23%	-32.24%	9.17%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	Klasse A keine Ausschüttung	-	-9.85%	5.03%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	Klasse A2 Keine Ausschüttung	-	-9.97%	4.82%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	Klasse H keine Ausschüttung	-	-9.21%	5.82%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	EUR	Klasse H keine Ausschüttung	-	-	1.28%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	Klasse I keine Ausschüttung	-	-9.24%	5.75%
Amundi S.F. - SBI FM India Bond	USD	Klasse I2 Keine Ausschüttung	-	-9.34%	5.65%
Amundi S.F. - EUR Commodities	CHF	Klasse A abgesichert keine Ausschüttung	24.99%	9.65%	-11.79%
Amundi S.F. - EUR Commodities	USD	Klasse A abgesichert keine Ausschüttung	26.24%	12.09%	-8.16%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse A keine Ausschüttung	25.39%	10.14%	-9.91%
Amundi S.F. - EUR Commodities	USD	Klasse C abgesichert keine Ausschüttung	24.98%	10.90%	-9.02%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse C keine Ausschüttung	24.10%	9.03%	-10.77%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse E keine Ausschüttung	25.34%	10.13%	-9.98%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse F keine Ausschüttung	24.38%	9.30%	-10.65%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse H jährliche Ausschüttung	25.99%	10.69%	-9.49%
Amundi S.F. - EUR Commodities	USD	Klasse H abgesichert keine Ausschüttung	26.81%	12.52%	-7.75%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse H keine Ausschüttung	25.92%	10.66%	-9.51%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse I jährliche Ausschüttung	26.18%	10.88%	-9.34%
Amundi S.F. - EUR Commodities	USD	Klasse I abgesichert keine Ausschüttung	27.10%	12.83%	-7.58%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse I keine Ausschüttung	26.17%	10.87%	-9.34%
Amundi S.F. - EUR Commodities	USD	Klasse R abgesichert keine Ausschüttung	26.83%	12.56%	-7.79%
Amundi S.F. - EUR Commodities	EUR	Klasse R keine Ausschüttung	25.92%	10.66%	-9.51%

<b>Wertentwicklung des VERGLEICHSINDEX</b>				
<b>Referenzindikator:</b>		<b>31.12.2020. - 31.12.2021</b>	<b>31.12.2021. - 31.12.2022</b>	<b>31.12.2022. - 31.12.2023</b>
<b>Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond</b>	EUR	-	-0.01%	3.29%
100% ESTR CAPITALISE (OIS)				
<b>Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year</b>	EUR	-2.98%	-19.39%	8.95%
100% JPM EMU GBI 7 - 10Y (E) NR close				
<b>Amundi S.F. - Euro Curve 10+Year</b>	EUR	-7.21%	-32.31%	10.45%
100% JPM EMU GBI 10+Y (E) NR close				
<b>Amundi S.F. - SBI FM India Bond</b>	EUR	-	-8.02%	7.34%
100% JP MORGAN GBI-EM BROAD INDIA TR Close				
<b>Amundi S.F. - EUR Commodities</b>	EUR	26.73%	13.04%	8.91%
100% BLOOMBERG COMMODITY INDEX EURO HEDGED TOTAL RETURN NR Close				

Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine etwaigen erhobenen Provisionen und Kosten bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile.

## VERGÜTUNGSRICHTLINIE UND VERGÜTUNGSPRAXIS

Die Vergütungsrichtlinie von Amundi Luxembourg S.A. steht im Einklang mit den Anforderungen der am 18. März 2016 in Kraft getretenen Europäischen Verordnung 2014/91/EU, die im Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt wurden. Die Vergütungsrichtlinie basiert auf dem Vergütungsrahmen der Amundi Group. Sie wird jährlich vom Verwaltungsrat von Amundi Luxembourg genehmigt. Die Richtlinie unterliegt einer unabhängigen Prüfung durch den internen Compliance-Bereich.

Die wichtigsten Entwicklungen der Vergütungsrichtlinie 2023 waren verknüpft mit „Amundi Ambition 2025“ und den ESG-Kriterien und dem Nachhaltigkeitsrisiko. Qualitative und quantitative Kriterien für die Anlageverwaltung, den Verkauf und das Marketing wurden hinzugefügt. Bei der in früheren Jahren verabschiedeten Vergütungsrichtlinie gab es keine wesentlichen Änderungen.

Der Verwaltungsrat von Amundi Luxembourg genehmigte die für 2023 geltende Richtlinie am 05. Oktober 2023. Der Vergütungsausschuss der Unternehmensgruppe Amundi überprüft die Vergütungsrichtlinie der Unternehmensgruppe jährlich. Die Überprüfung für das Jahr 2023 fand am 2. Februar 2023 statt.

Die Ziele der Vergütungsrichtlinie und der Vergütungspraktiken stehen im Einklang mit einem fundierten und wirksamen Risikomanagement und unterstützen dies, indem sie die Vergütung an langfristigen Ergebnissen und Risiken ausrichten, um Interessenkonflikte zu vermeiden. Die Festvergütung steht in Zusammenhang mit den übernommenen Aufgaben, den erbrachten professionellen Dienstleistungen und dem Verantwortungsbereich und reflektiert den Grad der akademischen Ausbildung, das marktübliche Gehaltsniveau, die Erfahrung und die Kompetenzen, die für einzelne Positionen erforderlich sind, sowie das gezeigte Leistungsniveau. Die variable Vergütung soll eine nachhaltige langfristige Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft und ein solides und wirksames System des Risikomanagements fördern.

Bei der Zuerkennung einer variablen Vergütung wird die Leistung des Mitarbeiters, seines Geschäftsbereichs und der gesamten Amundi Group berücksichtigt und sie basiert sowohl auf finanziellen als auch auf nicht-finanziellen Kriterien.

Amundi Luxembourg S.A. und die Unternehmensgruppe Amundi haben das gesamte identifizierte Personal definiert, das Befugnisse über die von Amundi verwalteten Fonds hat oder diese beeinflussen kann und das somit wahrscheinlich auf die Wertentwicklung oder das Risikoprofil der Fonds einwirken kann.

### ■ HÖHE DER ZUERKANNTEN VERGÜTUNG

Seit dem 31. Dezember 2023 fungiert die Verwaltungsgesellschaft Amundi Luxembourg S.A. als Verwaltungsgesellschaft oder AIFM (Verwalter alternativer Investmentfonds) für verschiedene OGAW und AIF (alternative Investmentfonds), die entweder Dachfonds oder selbständige Fonds sind.

Amundi Luxembourg S.A. zahlte seinen Mitarbeitern im Laufe des Kalenderjahrs 2023 folgende Gesamtvergütung:

	Anzahl der Empfänger	Festvergütung	Variable Vergütung	Total
<b>Mitarbeiter</b>	110	8,737,726.50	1,545,780.42	10,283,506.92
<b>Hiervon</b>				
- Identifizierte Mitarbeiter	9	1,419,514.99	516,082.67	1,935,597.66
- Alle anderen Mitarbeiter	101	7,318,211.51	1,029,697.75	8,347,909.26

Zum 31. Dezember 2023 machte Amundi S.F. 1.02 % des gesamten verwalteten Nettovermögens von Amundi Luxembourg S.A. aus.

Die oben genannten Zahlen der Gesamtvergütung beziehen sich auf Aktivitäten im Hinblick auf alle verwalteten Fonds.

Mitarbeiter von Amundi Luxembourg S.A. und der Unternehmensgruppe Amundi, die in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Fonds berufen werden, verzichten bezüglich aller verwalteten Fonds auf jegliche Vergütungsansprüche.

Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft erhalten keine Beträge, die direkt vom OGAW oder AIF gezahlt werden, auch keine Gewinnbeteiligung und Performancegebühren.

### ■ VERGÜTUNG DER BEAUFTRAGTEN

Die Vergütungsdaten zu den Anlageverwaltern für das Jahr 2023 werden nachstehend aufgeführt.

- Amundi Asset Management verwaltete ein Fondsvermögen von 1090.28 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 1,185 Millionen EUR auf die Teilfonds des Dachfonds (0.11 % des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 57.12 % des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 40,211. Hiervon waren EUR 19,433 Festvergütung und EUR 20,778 variable Vergütung. Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug 228,099 EUR. Hiervon waren 159,881 EUR Festvergütung und 68,218 EUR variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 1.923 Mitarbeitern von Amundi Asset Management insgesamt 100 identifizierte Mitarbeiter.

- Amundi Asset Management US Inc. verwaltete ein Fondsvermögen von 89.02 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 344 Millionen EUR auf den Teilfonds des Dachfonds (0.39% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 16.6% des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, die der Verwaltung des Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 67,806. Hiervon waren EUR 30,837 Festvergütung und EUR 36,969 variable Vergütung. Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung des Teilfonds zuzurechnen ist, betrug 220,135 EUR. Hiervon waren 113,075 EUR Festvergütung und 107,060 EUR variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 183 Mitarbeitern von Amundi Asset Management US Inc. insgesamt 50 identifizierte Mitarbeiter.

- Amundi Deutschland GmbH verwaltete ein Fondsvermögen von 19.86 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 127 Millionen EUR auf den Teilfonds des Dachfonds (0.64 % des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 6.11 % des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, die der Verwaltung des Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 17,823. Hiervon waren EUR 11,610 Festvergütung und EUR 6,213 variable Vergütung. Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung des Teilfonds zuzurechnen ist, betrug 151,059 EUR. Hiervon waren 98,410 EUR Festvergütung und 52,649 EUR variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 139 Mitarbeitern von Amundi Deutschland GmbH insgesamt 10 identifizierte Mitarbeiter.

- Amundi SGR S.p.A. verwaltete ein Fondsvermögen von 104 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 144 Millionen EUR auf die Teilfonds des Dachfonds (0.14 % des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 6.94 % des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 21,493. Hiervon waren EUR 11,061 Festvergütung und EUR 10,432 variable Vergütung. Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug 63,553 EUR. Hiervon waren 42,722 EUR Festvergütung und 20,831 EUR variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 370 Mitarbeitern von Amundi SGR S.p.A. insgesamt 48 identifizierte Mitarbeiter.

- Amundi UK Ltd. verwaltete ein Fondsvermögen von 44,42 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 228 Millionen EUR auf die Teilfonds des Dachfonds (0.51% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 11.01% des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 72,529. Hiervon waren EUR 43,064 Festvergütung und EUR 29,465 variable Vergütung. Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung der Teilfonds zuzurechnen ist, betrug 215,968 EUR. Hiervon waren 142,007 EUR Festvergütung und 73,961 EUR variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 188 Mitarbeitern von Amundi UK Ltd. insgesamt 34 identifizierte Mitarbeiter.

- Amundi Singapore Ltd. verwaltete ein Fondsvermögen von 1,50 Milliarden EUR. Hiervon entfielen 46 Millionen EUR auf die Teilfonds des Dachfonds (3.07 % des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Fondsvolumens bzw. 2.23 % des gesamten Fondsvolumens des Dachfonds). Die anteilige Gesamtvergütung der Mitarbeiter, die der Verwaltung dieser Teilfonds zuzurechnen ist, betrug EUR 246,469. Hiervon waren EUR 177,062 Festvergütung und EUR 69,407 variable Vergütung. 2023 gab es unter allen 49 Mitarbeitern von Amundi Singapore Ltd. insgesamt 0 identifizierte Mitarbeiter.

**GESAMTEXPOSITION****■ DER COMMITMENT-ANSATZ**

Die folgenden Teilfonds verwenden den Commitment-Ansatz, um die Gesamtexposition zu überwachen.

Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year

Amundi S.F. - Euro Curve 10+year

Amundi S.F. - SBI FM India Bond

**■ DER ABSOLUTE VAR-ANSATZ:**

Die folgenden Teilfonds verwenden den absoluten VaR-Ansatz (Value-at-Risk) (99 % Konfidenzniveau, ein Monat Haltefrist), um die Gesamtexposition zu überwachen und zu messen. Die Daten werden über einen Zeitraum von einem Jahr beobachtet (historischer Verlauf).

Teilfonds	VaR Modell	Referenzportfolio	VaR Grenze	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittliche VaR	Durchschnittliche Hebelfinanzierung
Amundi S.F. - Diversified Short-Term Bond ESG	Vergangenheit	Entfällt	20%	1.71%	5.17%	2.48%	198.76%

**■ DER RELATIVE VAR-ANSATZ:**

Die folgenden Teilfonds verwenden den relativen VaR-Ansatz (Value-at-Risk) (99 % Konfidenzniveau, 1 Monat Haltefrist), um die Gesamtexposition zu überwachen und zu messen. Die Daten werden über einen Zeitraum von 500 Geschäftstagen (parametrisch) oder einem Jahr (historischer Verlauf) beobachtet.

Teilfonds	VaR Modell	Referenzportfolio	VaR Grenze	Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittliche VaR	Durchschnittliche Hebelfinanzierung
Amundi S.F. - EUR Commodities	Vergangenheit	Bloomberg Commodity Total Return Index	200%	89.32%	105.55%	97.54%	100.01%

#### **Kontaktdaten**

Amundi S.F.

Amundi Luxembourg S.A.

5, Allée Scheffer,

L-2520 Luxembourg

Tel.: 352 2686 8080

[www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds)