

AMUNDI BUY & WATCH 2028

OPCVM de droit français

RAPPORT ANNUEL - SEPTEMBRE 2025

Société de Gestion
Amundi Asset Management

Sous déléataire de gestion comptable en titre
Caceis Fund Administration

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes
DELOITTE & ASSOCIÉS

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Sommaire

Pages

Compte rendu d'activité	5
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	9
Informations spécifiques	11
Informations réglementaires	12
Certification du Commissaire aux comptes	20
Comptes annuels	25
Bilan Actif	26
Bilan Passif	27
Compte de résultat	28
Annexes aux comptes annuels	30
Informations générales	31
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	39
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	43
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	49
Inventaire des actifs et passifs	60
Annexe(s)	69
Caractéristiques de l'OPC	70

Compte rendu d'activité

L'année 2025 a été marquée par une croissance résiliente avec une tendance désinflationniste en Europe et un pivot progressif de la Réserve fédérale américaine, passant de la retenue à l'assouplissement. L'inflation globale dans la zone euro a gravité autour de l'objectif de 2% de la BCE pendant une grande partie de l'année (environ 2,0 à 2,4%), tandis que l'inflation sous-jacente — tirée par les services et les salaires — s'est avérée plus persistante. La BCE a commencé à assouplir sa politique au début et au milieu de l'année avec des baisses de taux, mais a adopté une position plus dépendante des données, en attente, au cours du second semestre. La Fed, confrontée à un contexte américain plus fort et plus inflationniste en début d'année, a maintenu les taux au premier semestre, mais a entamé un cycle d'assouplissement au second semestre avec une série de mouvements de 25 points de base, portant la cible des fonds fédéraux à 3,50–3,7% à la fin de l'année. Les marchés du crédit ont bénéficié de conditions techniques exceptionnellement solides — une offre annuelle record sur le marché de l'euro a été rencontrée par une demande robuste des investisseurs institutionnels — ce qui a soutenu les écarts de crédit et permis une absorption importante des émissions primaires sans déséquilibre structurel. Tout au long de l'année, les segments à bêta plus élevé tels que les titres financiers subordonnés (AT1), les hybrides et le haut rendement ont surperformé l'investissement grade de base, les investisseurs recherchant le rendement et la valeur relative. Le premier trimestre a été volatil et marqué par une divergence des politiques et des risques géopolitiques liés au commerce. La BCE a initié un assouplissement avec une baisse de 25 points de base, tandis que la Fed a fait une pause et maintenu une politique restrictive face à une inflation américaine plus persistante. La performance de l'IG européen a été mitigée d'un mois à l'autre.

Janvier a offert un début positif avec un rendement total de +0,44% et un resserrement des écarts à environ 93 points de base.

Février a montré une résilience supplémentaire avec un rendement total de +0,60%, une émission primaire importante (97,1 milliards d'euros) et des flux entrants en investissement grade d'environ 2,1 milliards d'euros.

Mars a inversé une grande partie des gains du trimestre, produisant un rendement total de –1,04% alors que les écarts se sont élargis à environ 95 points de base suite au plan fiscal allemand de 500 milliards d'euros et aux craintes croissantes liées aux tarifs douaniers et à la croissance.

Sur le trimestre, le marché a terminé avec peu de rendement total net après ces mouvements compensatoires, les écarts finissant plus larges qu'en début d'année. Les principaux moteurs spécifiques du trimestre ont été la baisse de la BCE, le vaste stimulus fiscal allemand qui a réévalué les taux longs, et les craintes renouvelées concernant la politique tarifaire américaine qui ont ravivé les inquiétudes de récession et de stagflation.

Le deuxième trimestre a été dominé par des chocs de risque épisodiques et une reprise soutenue par une désescalade occasionnelle des tarifs douaniers.

Avril a vu une réaction marquée du marché aux nouvelles annonces tarifaires américaines — les actions ont chuté et les écarts IG se sont élargis de manière significative (+30 points de base) dans une fuite rapide vers la prudence — mais une pause tarifaire de 90 jours a déclenché un rebond vigoureux. Le mois d'avril a néanmoins enregistré une contribution positive notable aux rendements de +0,99%, tandis que l'émission primaire a ralenti de manière significative, reflétant un sentiment prudent des investisseurs.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Mai a apporté un soulagement avec l'atténuation des tensions tarifaires entre les États-Unis et la Chine, une inflation dans la zone euro plus faible que prévu (1,9%) et le retour de l'appétit pour le risque des investisseurs : l'écart s'est resserré de 14 points de base et le marché primaire a fortement rebondi, avec une émission record de 101 milliards d'euros.

Juin a offert un contexte plus équilibré avec une nouvelle baisse de 25 points de base de la BCE, tout en signalant que l'assouplissement pourrait toucher à sa fin. Dans ces conditions, l'IG européen a affiché un rendement total modeste en juin (+0,25%). Globalement, le trimestre s'est clôturé sur des rendements positifs, portés par des conditions techniques solides et un resserrement séquentiel après le stress de mi-avril, les écarts se comprimant généralement après leur élargissement d'avril, et une activité primaire rebondissant fortement à mesure que l'offre rattrapait la demande.

Le troisième trimestre s'est déroulé dans un environnement macroéconomique européen relativement stable, avec une inflation globale proche de l'objectif et une croissance modeste du PIB, permettant au crédit de se consolider et de progresser. Le passage de la Fed à une politique d'assouplissement au second semestre a contribué à soulager les rendements souverains américains, tandis que la BCE est restée en attente après ses baisses précédentes.

Juillet et septembre ont été des mois constructifs : juillet a enregistré un rendement total de l'IG européen de +0,53% et un resserrement des écarts de 13 points de base à 79 points de base. Août a été plus calme avec un rendement total quasi stable (+0,02%) alors que la baisse des taux compensait un certain élargissement des écarts. Septembre a vu un resserrement des écarts IG et un rendement excédentaire d'environ +38 points de base pour le mois, même si les actualités politiques, notamment l'effondrement du gouvernement français, ont mis à l'épreuve le sentiment. L'activité primaire a été modérée, mais les émissions cumulées depuis le début de l'année ont approché des niveaux records, et les caractéristiques marquantes du trimestre ont été un soutien technique robuste, une préférence continue pour les segments BB/B à rendement plus élevé, et une dispersion sectorielle qui a vu les financières et certains secteurs défensifs surperformer les cycles.

Le quatrième trimestre a été un trimestre porté par le rendement, au cours duquel le crédit a démontré sa résilience malgré une offre importante et des risques épisodiques liés à l'actualité. Le marché européen des obligations d'entreprise investment grade a enregistré un rendement total positif de +0,27% sur le trimestre, portant les rendements cumulés depuis le début de l'année à environ +3,03%. Les écarts ont peu évolué au cours du trimestre. La Fed a achevé un nouvel assouplissement avec des baisses fin octobre et en décembre, tandis que la BCE est restée en attente après son cycle précédent de baisses. L'émission primaire est restée historiquement élevée pour l'année — le marché de l'euro a clôturé près de 888 milliards d'euros d'offre en 2025, soit une hausse d'environ 18% en glissement annuel — mais la demande est restée soutenue et les livres d'ordres généralement bien couverts.

Le rendement moyen de l'IG européen reste attractif, avec un rendement de 3,22% — au-dessus de la moyenne historique de 2,71% — et continue d'être attrayant par rapport à la dette souveraine. Tout au long de 2025, les marchés du crédit ont été soutenus par une conjonction inhabituelle d'une forte demande technique et d'une offre abondante, ainsi qu'un chemin progressif de désinflation en Europe. Les écarts se sont globalement resserrés de 24 points de base au cours de l'année, bien que le parcours ait été ponctué par des épisodes rapides d'élargissement liés à l'actualité, notamment la politique commerciale, les événements politiques et des nouvelles fiscales épisodiques. Les instruments à bêta plus élevé ont constamment surperformé, les investisseurs recherchant le rendement, tandis que le carry de l'IG est resté attractif par rapport aux souverains et aux moyennes historiques.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

En regardant vers 2026, les principaux moteurs seront les communications des banques centrales et les données sur le marché du travail. La BCE devrait rester prudente compte tenu de la persistance de l'inflation dans les services et des dynamiques salariales, tandis que les prochaines étapes de la Fed dépendront des données et seront axées sur les chiffres de l'emploi et de l'inflation aux États-Unis.

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI BUY & WATCH 2028 et de son benchmark s'établissent à :

- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - AT en devise EUR : 4,16%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - I (C) en devise EUR : 4,27%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - I (D) en devise EUR : 4,27%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - P (C) en devise EUR : 3,84%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - P (D) en devise EUR : 3,86%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - PM (C) en devise EUR : 4,17%
- Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 - R (C) en devise EUR : 4,16%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	65 194 528,32	64 723 924,71
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.45% 20-10-30	19 506 089,50	18 902 421,36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	19 436 317,86	18 871 370,00
OAT 2.75% 25/10/2027	19 203 829,97	18 696 655,00
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	18 689 157,33	18 131 220,00
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	18 488 077,36	18 097 200,00
PAYS BAS 5.50%98-28	18 359 515,62	17 480 960,00
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	16 914 244,51	16 295 060,96
BELGIQUE 4.25% 03/41	16 596 503,41	15 960 150,00
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	15 664 524,02	15 132 000,00

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

• **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 186 901 656,50**

- o Change à terme : 110 401 656,50
- o Future :
- o Options :
- o Swap : 76 500 000,00

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BNP PARIBAS FRANCE BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH SOCIETE GENERALE PAR

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
	1 660 000,00
Total	1 660 000,00

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
Total des frais	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 07 février 2025 : Suppression Part AT-C/D : Réserve aux clients Bawag & Südwstbank Part I-C : Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux personnes morales / institutionnels Part I-D : Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux personnes morales / institutionnels Part P-C : Tous souscripteurs Part P-D : Tous souscripteurs Part PM-C : Strictement réservée à la gestion sous mandat des entités du groupe Crédit Agricole Part R-C : Strictement réservée aux investisseurs souscrivant directement ou via des intermédiaires fournissant un service de gestion de portefeuille sous mandat et/ou de conseil en investissement financier ne les autorisant pas à conserver des rétrocessions soit contractuellement soit en application de la réglementation MIFID 2 ou d'une réglementation nationale.

Suppression Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Ajout Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

Ajout Les frais de transaction correspondent aux frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc...) prélevés sur l'OPC à l'occasion des opérations effectuées.

Ajout A ces frais peuvent s'ajouter : des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ; des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Ajout Liste des frais de fonctionnement et autres services

Ajout Frais et coûts d'enregistrement et de référencement

Ajout Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings réglementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs...)

Ajout Frais et coûts des données

Ajout Frais de commissariat aux comptes

Ajout Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte

Ajout Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable

Ajout Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC

Ajout Frais et coûts liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales...)

Ajout Frais et coûts opérationnels

Ajout Frais et coûts liés à la connaissance client

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Ajout Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée.

Modification Date de mise à jour du prospectus : 7 février 2025

Informations spécifiques

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

- Méthode choisie de calcul du ratio du risque global :
 - Méthode VaR absolue.
 - Le pas de calcul est quotidien, les résultats sont présentés annualisés (racine du temps).
 - L'intervalle de calcul proposé est 95% et le 99%.
 - La profondeur d'historique est de 1 an , 261 scénarios et va du 30/09/2024 au 30/09/2025.

- VAR 95 :
 - Maximum : 2,97%
 - Minimum : 1,29%
 - Moyenne : 2,15%

- VAR 99 :
 - Maximum : 4,62%
 - Minimum : 2,69%
 - Moyenne : 3,45%

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 84,84%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de veto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « *Directive AIFM* »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « *Directive UCITS V* »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1^{er} février 2024, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2023 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2024, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 988 bénéficiaires¹) s'est élevé à 214 708 329 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 150 552 656 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 64 155 672 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 23 746 888 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (50 bénéficiaires), 17 290 937 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (59 bénéficiaires).

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2024.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1, 3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP...)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
 - Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
 - Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
 - Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe,
 - Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG,
 - Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG)

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net zero

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :

- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif
- l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde², selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.
- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité³. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

² Sources Amundi Décembre 2024

³ Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG⁴ :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,
- Pour les fonds passifs non ESG : Le devoir fiduciaire consiste à reproduire le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille dispose donc d'une marge de manœuvre limitée et doit respecter les objectifs contractuels afin que l'exposition passive soit en parfaite adéquation avec l'indice de référence demandé. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation.

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁵,
- armes chimiques et biologiques⁶,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁷.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique⁸,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)⁹,
- tabac (produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- Charbon thermique

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

Amundi exclut :

- Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction, Les entreprises dont les projets relatifs au charbon thermique sont à des stades de développement plus précoces, y compris ceux annoncés, proposés, et avec un statut préautorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Concernant l'extraction minière, Amundi exclut :

- Les entreprises générant plus de 20 % de leur chiffre d'affaires grâce à l'extraction de charbon thermique,
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique représente 70 millions de tonnes ou plus.

Pour les entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme approprié,

⁴ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

⁵ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

⁶ Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972

⁷ Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles

⁸ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

⁹ Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Amundi exclut :

- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20 % et 50 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante¹⁰.

- Hydrocarbures non conventionnels

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aigus. Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

Amundi exclut :

- Les entreprises dont l'activité qui est liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% du chiffre d'affaires.

- Tabac

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

La note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10 %).

Amundi exclut :

- Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5 %), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

- Armement nucléaire

Amundi restreint les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires mais qui ne sont pas membres de l'OTAN,
- Les émetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires,
- Les émetteurs réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou de la vente d'armes nucléaires (à l'exception des composants à double usage et des plateformes de lancement).

- Armes à uranium appauvri

Bien qu'elles ne soient pas soumises à une interdiction ou à une restriction par un traité international, les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.

¹⁰ Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5 % de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri. Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.amundi.com> (Rubrique Documentation légale).

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 6

Vu la focalisation des investissements dans lesquels ils investissent, les Gérants de fonds non classifiés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »), n'ont pas intégré la prise en considération d'activités économiques durables sur le plan environnemental au processus d'investissement du fonds.

Il convient par conséquent de noter que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris en compte l'indicateur 14 contenu dans les Principales Incidences Négatives* (au sens du Règlement UE) 2019/2088 précité) via les normes minimales et la politique d'exclusion d'Amundi relatives aux armes controversées, excluant les émetteurs impliqués dans la fabrication, la vente, le stockage ou les services liés aux mines antipersonnel et aux bombes à sous-munitions, interdites par les traités d'Ottawa et d'Oslo, ainsi que les émetteurs impliqués dans la production, la vente ou le stockage d'armes chimiques, biologiques et à l'uranium appauvri, conformément à la politique mondiale d'investissement responsable d'Amundi.

Appelé en anglais **Principal Adverse Impacts (PAI)*

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	3,00	EUR	3,00	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	3,00	EUR	3,00	EUR

Décomposition du coupon : Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	213 289,98	EUR	30,00	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	213 289,98	EUR	30,00	EUR

Décomposition du coupon : Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	3 569 551,47	EUR	3,00	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	3 569 551,47	EUR	3,00	EUR

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

AMUNDI BUY & WATCH 2028

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Amundi Asset Management

91-93, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP AMUNDI BUY & WATCH 2028,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif AMUNDI BUY & WATCH 2028 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 octobre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

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

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 20 mars 2026

Paris La Défense, le 20 mars 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Bilan Actif au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes		
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations convertibles en actions (B)		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées (C)	213 413 105,45	210 240 064,46
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	213 413 105,45	210 240 064,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances (D)		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	3 057 278,53	2 484 436,16
OPCVM	3 057 278,53	2 484 436,16
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
Dépôts (F)		
Instruments financiers à terme (G)	5 689 726,05	2 622 526,58
Opérations temporaires sur titres (H)		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres financiers donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Prêts (I) (*)		
Autres actifs éligibles (J)		
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	222 160 110,03	215 347 027,20
Créances et comptes d'ajustement actifs	216 047,51	469 265,34
Comptes financiers	714 597,75	1 069 448,71
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	930 645,26	1 538 714,05
Total de l'actif I+II	223 090 755,29	216 885 741,25

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Bilan Passif au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres :		
Capital	207 608 448,54	197 204 760,61
Report à nouveau sur revenu net	1 618 057,26	11 395,50
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes		998,19
Résultat net de l'exercice	8 299 915,28	16 652 679,98
Capitaux propres I	217 526 421,08	213 869 834,28
Passifs de financement II (*)		
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	217 526 421,08	213 869 834,28
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres financiers		
Instruments financiers à terme (B)	3 734 852,87	2 132 428,66
Emprunts (C) (*)		
Autres passifs éligibles (D)		
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	3 734 852,87	2 132 428,66
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 829 481,34	883 478,31
Concours bancaires		
Sous-total autres passifs IV	1 829 481,34	883 478,31
Total Passifs : I+II+III+IV	223 090 755,29	216 885 741,25

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions		
Produits sur obligations	13 150 430,01	12 972 544,92
Produits sur titres de créances		
Produits sur parts d'OPC		
Produits sur instruments financiers à terme		
Produits sur opérations temporaires sur titres		
Produits sur prêts et créances		
Produits sur autres actifs et passifs éligibles		
Autres produits financiers	14 426,97	17 111,62
Sous-total produits sur opérations financières	13 164 856,98	12 989 656,54
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur opérations temporaires sur titres		
Charges sur emprunts		
Charges sur autres actifs et passifs éligibles		
Charges sur passifs de financement		
Autres charges financières	-45 082,32	-44 895,61
Sous-total charges sur opérations financières	-45 082,32	-44 895,61
Total revenus financiers nets (A)	13 119 774,66	12 944 760,93
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC		
Versements en garantie de capital ou de performance		
Autres produits		
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 500 852,59	-1 438 964,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement		
Impôts et taxes		
Autres charges		
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 500 852,59	-1 438 964,20
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	11 618 922,07	11 505 796,73
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-82 536,13	96 213,28
Sous-total revenus nets I = (C+D)	11 536 385,94	11 602 010,01
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-4 934 013,94	-5 231 218,10
Frais de transactions externes et frais de cession	-141 430,38	-201 688,31
Frais de recherche		
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs		
Indemnités d'assurance perçues		
Versements en garantie de capital ou de performance reçus		
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-5 075 444,32	-5 432 906,41
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	23 624,49	59 345,05
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-5 051 819,83	-5 373 561,36

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 790 371,72	12 279 588,51
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-442,76	535,55
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir		
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs		
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 789 928,96	12 280 124,06
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	25 420,21	249 663,42
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	1 815 349,17	12 529 787,48
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)		-2 105 556,15
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)		
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)		-2 105 556,15
Impôt sur le résultat V (*)		
Résultat net I + II + III + IV + V	8 299 915,28	16 652 679,98

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité Investment Grade et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité High Yield (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité High Yield peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion. Dans le cas où le taux de défaut constaté dans le portefeuille serait supérieur au taux de défaut implicite calculé à partir des prix de marché, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Actif net Global en EUR	171 147 600,29	213 869 834,28	217 526 421,08
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D en EUR			
Actif net	101,55	108,09	109,50
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	101,55	108,09	109,50
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,31		
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-2,71	-2,59
Distribution unitaire sur revenu	1,28	4,41	3,00
Crédit d'impôt unitaire (1)			(1)
Report à nouveau unitaire sur revenu		1,74	4,79
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C en EUR			
Actif net	10 150 335,85	13 071 366,66	17 937 853,41
Nombre de titres	9 962,401	11 684,376	15 378,317
Valeur liquidative unitaire	1 018,86	1 118,70	1 166,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,71	-28,07	-26,72
Capitalisation unitaire sur revenu	14,22	64,06	65,06
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D en EUR			
Actif net	6 116 243,02	6 257 537,65	7 842 528,27
Nombre de titres	6 003,000	5 753,864	7 109,666
Valeur liquidative unitaire	1 018,86	1 087,53	1 103,07
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	2,71		
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-27,30	-25,70
Distribution unitaire sur revenu	14,21	43,08	30,00
Crédit d'impôt unitaire (1)			(1)
Report à nouveau unitaire sur revenu		19,87	52,30
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C en EUR			
Actif net	44 418 101,79	50 970 600,48	55 687 246,93
Nombre de titres	437 578,198	458 850,545	482 730,896
Valeur liquidative unitaire	101,50	111,08	115,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27	-2,79	-2,65
Capitalisation unitaire sur revenu	1,13	5,93	5,99

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

	29/09/2023	30/09/2024	30/09/2025
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D en EUR			
Actif net	104 641 094,35	137 135 167,34	129 762 807,75
Nombre de titres	1 030 908,861	1 270 015,574	1 189 850,491
Valeur liquidative unitaire	101,50	107,97	109,05
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27		
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-2,71	-2,54
Distribution unitaire sur revenu	1,13	4,60	3,00
Crédit d'impôt unitaire (1)			(1)
Report à nouveau unitaire sur revenu		1,24	3,99
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C en EUR			
Actif net	101,55	111,21	115,85
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	101,55	111,21	115,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,31	-2,81	-2,69
Capitalisation unitaire sur revenu	1,28	6,25	6,35
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C en EUR			
Actif net	5 821 622,18	6 434 942,85	6 295 759,37
Nombre de titres	57 217,375	57 626,859	54 128,129
Valeur liquidative unitaire	101,74	111,66	116,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27	-2,80	-2,66
Capitalisation unitaire sur revenu	1,34	6,28	6,37

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins-values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

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

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

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

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation. S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1 P2	Frais de gestion financière	Actif net	Part AT-D : 0,90 % TTC maximum
	Frais de fonctionnement et autres services		Part I-C : 0,50 % TTC maximum
			Part I-D : 0,50 % TTC maximum
			Part P-C : 0,90 % TTC maximum
			Part P-D : 0,90 % TTC maximum
			Part PM-C : 0,90 % TTC maximum
			Part R-C : 0,90 % TTC maximum
P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatifs
P4	Commission de mouvement Perçue par le dépositaire ***** Perçue par la société de gestion sur les opérations de change et par Amundi Intermédiation sur tous les autres instruments et opérations.	Prélèvement sur chaque transaction ou opération	Montant forfaitaire de 0 à 450 euros TTC selon la place ***** Montant maximum de 5 € par contrat (futures/options) ou commission proportionnelle de 0 à 0,20 % selon les instruments (titres, change,...)
P5	Commission de surperformance	Néant	Part AT-D : Néant
			Part I-C : Néant
			Part I-D : Néant
			Part P-C : Néant
			Part P-D : Néant
			Part PM-C : Néant
			Part R-C : Néant

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPC et affichés ci-dessus, les coûts suivants :

- Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC ;
 - Les coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'AMF au titre de la gestion de l'OPC.
- Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Liste des frais de fonctionnement et autres services

- Frais et coûts d'enregistrement et de référencement
- Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings réglementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs...)
- Frais et coûts des données
- Frais de commissariat aux comptes
- Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC
- Frais et coûts liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales...)
- Frais et coûts opérationnels
- Frais et coûts liés à la connaissance client

Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée.

Swing pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC, la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif); l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans l'OPC.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus a minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Les Plus et Moins-values :

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

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C	Capitalisation	Capitalisation

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	213 869 834,28	171 147 600,29
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	20 391 944,20	47 888 983,38
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-21 001 096,16	-19 472 508,21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11 618 922,07	11 505 796,73
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-5 075 444,32	-5 432 906,41
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 789 928,96	12 280 124,06
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 929 998,93	-1 515 416,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes		-358 180,86
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes		
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets		-2 105 556,15
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes		
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes		
Autres éléments (*)	-137 669,02 (*)	-68 102,55
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	217 526 421,08	213 869 834,28

(*) 30/09/2025 : Dotation Swing pricing

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C		
Parts souscrites durant l'exercice	5 672,533	6 414 500,78
Parts rachetées durant l'exercice	-1 978,592	-2 228 977,06
Solde net des souscriptions/rachats	3 693,941	4 185 523,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 378,317	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D		
Parts souscrites durant l'exercice	1 437,802	1 558 655,09
Parts rachetées durant l'exercice	-82,000	-89 641,76
Solde net des souscriptions/rachats	1 355,802	1 469 013,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 109,666	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C		
Parts souscrites durant l'exercice	102 187,899	11 586 514,93
Parts rachetées durant l'exercice	-78 307,548	-8 847 148,26
Solde net des souscriptions/rachats	23 880,351	2 739 366,67
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	482 730,896	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D		
Parts souscrites durant l'exercice	6 324,967	681 757,96
Parts rachetées durant l'exercice	-86 490,050	-9 287 163,43
Solde net des souscriptions/rachats	-80 165,083	-8 605 405,47
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 189 850,491	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	1 338,000	150 515,44
Parts rachetées durant l'exercice	-4 836,730	-548 165,65
Solde net des souscriptions/rachats	-3 498,730	-397 650,21
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	54 128,129	

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D FR001400CIX0	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	109,50	1,000	109,50
AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C FR001400CIY8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 937 853,41	15 378,317	1 166,43
AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D FR001400CIZ5	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	7 842 528,27	7 109,666	1 103,07
AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C FR001400CJ01	Capitalisation	Capitalisation	EUR	55 687 246,93	482 730,896	115,35
AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D FR001400CJ27	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	129 762 807,75	1 189 850,491	109,05
AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C FR001400CJ35	Capitalisation	Capitalisation	EUR	115,85	1,000	115,85
AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C FR001400CJ43	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 295 759,37	54 128,129	116,31

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total						

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	213 413,10	211 695,65	1 717,45		
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	714,60				714,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		211 695,65	1 717,45		714,60

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations			802,19	178 523,35	6 440,82	2 003,55	25 643,19
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	714,60						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	714,60		802,19	178 523,35	6 440,82	2 003,55	25 643,19

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées	23 357,15	4 349,25			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers	260,22	23,57			
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir	39 272,75	208,12			
Devises à livrer	-61 906,74	-3 888,00			
Futures options swaps					
Autres opérations					
Total	983,38	692,94			

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées	176 109,32	37 303,79	
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	1 500,00		75 000,00
Solde net	177 609,32	37 303,79	75 000,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	633,24	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	1 200,51	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	90,31	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	3 737,63	
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH	27,92	
SOCIETE GENERALE PAR	0,11	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		3 734,85
Dettes		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE		530,00
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		1 130,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2025
Créances		
	Autres créances	216 047,51
Total des créances		216 047,51
Dettes		
	Rachats à payer	21 678,71
	Frais de gestion fixe	146 867,24
	Collatéraux	1 660 000,00
	Autres dettes	935,39
Total des dettes		1 829 481,34
Total des créances et des dettes		-1 613 433,83

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2025
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	58 116,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	24 008,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	397 421,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	992 690,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	28 614,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Engagements de financement reçus mais non encore tirés Engagements de financement donnés mais non encore tirés Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2025
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2025
Actions			
Obligations			5 057 724,36
	FR0014007ML1	CA 0.625% 12-01-28	3 238 878,95
	FR0013298155	CA 1.6% 21-12-27 EMTN	322 395,54
	FR0013533999	CA 4.0% PERP	1 496 449,87
TCN			
OPC			3 057 278,53
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	3 057 278,53
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			8 115 002,89

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	11 536 385,94	11 602 010,01
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice		2 105 556,15
Revenus de l'exercice à affecter	11 536 385,94	9 496 453,86
Report à nouveau	1 618 057,26	11 395,50
Sommes distribuables au titre du revenu net	13 154 443,20	9 507 849,36

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	6,05	6,15
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		1,41
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6,05	4,74
Report à nouveau	1,74	
Sommes distribuables au titre du revenu net	7,79	4,74
Affectation :		
Distribution	3,00	3,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4,79	1,74
Capitalisation		
Total	7,79	4,74
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		1,41
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1,000	1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	3,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	1 000 635,16	748 565,55
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 000 635,16	748 565,55
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 000 635,16	748 565,55
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	1 000 635,16	748 565,55
Total	1 000 635,16	748 565,55
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	443 914,14	361 551,71
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		74 621,40
Revenus de l'exercice à affecter (**)	443 914,14	286 930,31
Report à nouveau	141 273,94	18,86
Sommes distribuables au titre du revenu net	585 188,08	286 949,17
Affectation :		
Distribution	213 289,98	172 615,92
Report à nouveau du revenu de l'exercice	371 898,10	114 333,25
Capitalisation		
Total	585 188,08	286 949,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		13,08
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	7 109,666	5 753,864
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	30,00	30,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	2 895 904,91	2 723 989,52
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 895 904,91	2 723 989,52
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 895 904,91	2 723 989,52
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	2 895 904,91	2 723 989,52
Total	2 895 904,91	2 723 989,52
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	6 850 654,04	7 405 881,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		2 030 933,34
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 850 654,04	5 374 947,93
Report à nouveau	1 476 781,58	11 376,64
Sommes distribuables au titre du revenu net	8 327 435,62	5 386 324,57
Affectation :		
Distribution	3 569 551,47	3 810 046,72
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 757 884,15	1 576 277,85
Capitalisation		
Total	8 327 435,62	5 386 324,57
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		1,60
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	1 189 850,491	1 270 015,574
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	3,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	6,35	6,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6,35	6,25
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	6,35	6,25
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	6,35	6,25
Total	6,35	6,25
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	345 265,29	362 009,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	345 265,29	362 009,56
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	345 265,29	362 009,56
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	345 265,29	362 009,56
Total	345 265,29	362 009,56
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-5 051 819,83	-5 373 561,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-5 051 819,83	-5 373 561,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		998,19
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-5 051 819,83	-5 372 563,17

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2,59	-2,71
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2,59	-2,71
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2,59	-2,71
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-2,59	-2,71
Total	-2,59	-2,71
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-411 009,74	-328 060,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-411 009,74	-328 060,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-411 009,74	-328 060,48
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-411 009,74	-328 060,48
Total	-411 009,74	-328 060,48
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-182 788,74	-157 117,28
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-182 788,74	-157 117,28
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		27,66
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-182 788,74	-157 089,62
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-182 788,74	-157 089,62
Total	-182 788,74	-157 089,62
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 279 798,21	-1 280 471,53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 279 798,21	-1 280 471,53
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 279 798,21	-1 280 471,53
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-1 279 798,21	-1 280 471,53
Total	-1 279 798,21	-1 280 471,53
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 033 850,97	-3 446 404,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-3 033 850,97	-3 446 404,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		970,53
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 033 850,97	-3 445 433,80
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-3 033 850,97	-3 445 433,80
Total	-3 033 850,97	-3 445 433,80
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2,69	-2,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-2,69	-2,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2,69	-2,81
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-2,69	-2,81
Total	-2,69	-2,81
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-144 366,89	-161 502,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-144 366,89	-161 502,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-144 366,89	-161 502,22
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-144 366,89	-161 502,22
Total	-144 366,89	-161 502,22
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			213 413 105,45	98,10
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			213 413 105,45	98,10
Assurance			5 583 331,97	2,57
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1 300 000	1 324 086,42	0,61
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	1 700 000	1 875 779,54	0,86
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	1 400 000	1 515 830,09	0,70
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	900 000	867 635,92	0,40
Automobiles			6 063 162,55	2,79
General Motors Financial Co Inc 4.5% 22-11-27	EUR	1 600 000	1 721 855,80	0,79
NISSAN MOTOR 4.345% 17-09-27	USD	2 050 000	1 716 587,51	0,80
STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	USD	1 600 000	1 401 513,18	0,64
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	1 200 000	1 223 206,06	0,56
Banques commerciales			63 588 078,59	29,21
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.5% 26-09-28	EUR	1 600 000	1 688 024,95	0,78
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 268 772,72	1,04
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	1 600 000	1 627 866,85	0,75
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	2 100 000	2 038 597,30	0,94
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	2 900 000	2 858 197,62	1,31
BAYER LAND BK 4.25% 21-06-27	EUR	2 400 000	2 499 858,19	1,15
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	1 800 000	2 003 549,76	0,92
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 000 000	1 051 259,69	0,48
BNP PAR 9.25% PERP	USD	1 700 000	1 603 883,67	0,74
BPCE 3.25% 11-01-28	USD	700 000	587 699,64	0,27
BPCE ZCP 20-01-28	EUR	1 000 000	1 123 154,53	0,52
CA 0.625% 12-01-28	EUR	3 300 000	3 238 878,95	1,49
CA 1.6% 21-12-27 EMTN	EUR	330 000	322 395,54	0,15
CA 4.0% PERP	EUR	1 500 000	1 496 449,87	0,69
CA AUTO BANK 6.0% 06-12-26	GBP	1 700 000	2 072 314,83	0,95
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	1 800 000	1 832 481,47	0,84
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	1 700 000	1 682 557,33	0,77
CRED SUIS SA GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	3 000 000	2 942 983,00	1,35
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	2 500 000	2 766 315,46	1,27
DANSKE BK 1.549% 10-09-27	USD	800 000	664 173,01	0,31
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	3 200 000	3 504 635,65	1,59
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	2 300 000	2 390 180,23	1,10
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.875% 30-03-27	EUR	2 000 000	2 112 618,60	0,97
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 090 477,52	0,96
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	2 300 000	2 486 789,61	1,14
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.875% 28-09-26	EUR	800 000	802 192,12	0,37
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 18-03-28	EUR	500 000	520 651,37	0,24

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.625% 29-10-28	EUR	1 800 000	1 948 718,10	0,90
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	1 800 000	1 853 999,86	0,85
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	2 100 000	2 046 863,65	0,94
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	2 650 000	2 749 809,75	1,26
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	1 000 000	1 036 836,12	0,48
SG 9.375% PERP	USD	1 700 000	1 599 993,60	0,74
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	1 100 000	987 465,69	0,45
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 087 432,34	0,50
Biens de consommation durables			1 429 058,04	0,66
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 429 058,04	0,66
Compagnies aériennes			2 027 875,56	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 000 000	2 027 875,56	0,93
Composants automobiles			5 871 867,87	2,70
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	1 450 000	1 521 791,66	0,70
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	1 450 000	1 540 133,17	0,71
SCHAEFFLER AG 2.875% 26-03-27	EUR	900 000	915 257,55	0,42
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1 800 000	1 894 685,49	0,87
Electricité			8 619 494,09	3,96
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	1 900 000	1 916 580,33	0,88
EDF 2.625% PERP	EUR	3 200 000	3 144 664,55	1,44
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING 4.8% 01-12-77	USD	1 100 000	925 568,22	0,43
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	2 600 000	2 632 680,99	1,21
Epargne et prêts hypothécaires			1 360 129,68	0,63
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	1 400 000	1 360 129,68	0,63
Equipement et services pour l'énergie			728 057,76	0,33
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	700 000	728 057,76	0,33
Equipements de communication			2 904 698,44	1,34
NOKIA OYJ 4.375 17-27 12/06S	USD	1 500 000	1 291 528,67	0,59
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 613 169,77	0,75
Equipements électriques			1 108 691,33	0,51
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	1 100 000	1 108 691,33	0,51
Gaz			1 179 065,94	0,54
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU 2.065% 28-09-27	EUR	1 200 000	1 179 065,94	0,54
Gestion et promotion immobilière			1 087 950,98	0,50
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.375% 03-03-27	EUR	1 100 000	1 087 950,98	0,50
Gestion immobilière et développement			5 502 652,14	2,53
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 174 732,38	0,54
FASTIGHETS AB BALDER 1.25% 28-01-28	EUR	1 500 000	1 456 538,68	0,67
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 22-02-27	EUR	700 000	694 269,92	0,32

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VONOVIA SE 1.5% 14-01-28	EUR	2 200 000	2 177 111,16	1,00
Industrie aérospatiale et défense			960 956,87	0,44
ROLLS ROYCE 5.75% 15-10-27	GBP	800 000	960 956,87	0,44
Infrastructure de transports			10 207 205,41	4,69
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	3 600 000	3 816 554,49	1,75
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	2 100 000	2 083 900,99	0,96
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 13-07-27	EUR	1 400 000	1 388 715,48	0,64
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	2 950 000	2 918 034,45	1,34
Logiciels			4 690 395,17	2,16
GENERAL MOTORS 6.8% 01-10-27	USD	1 500 000	1 376 113,45	0,63
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	1 900 000	1 932 059,41	0,89
TELEFON AB LM ERICSSON 1.125% 08-02-27	EUR	1 400 000	1 382 222,31	0,64
Marchés de capitaux			23 794 987,50	10,94
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	1 700 000	1 710 904,75	0,79
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	3 700 000	3 924 620,30	1,80
BANCO NTANDER 5.294% 18-08-27	USD	2 000 000	1 746 063,43	0,80
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	2 000 000	2 078 460,10	0,96
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	EUR	1 800 000	1 904 545,36	0,88
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	300 000	293 834,82	0,14
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	200 000	214 949,65	0,10
CITIGROUP 4.45% 29-09-27	USD	1 400 000	1 196 765,78	0,55
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	2 700 000	2 625 610,93	1,21
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	750 000	767 560,22	0,35
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	2 900 000	3 220 799,58	1,48
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.748% PERP	EUR	4 000 000	4 110 872,58	1,88
Métaux et minerais			725 953,91	0,33
ARCELLOR MITTAL 6.55% 29-11-27	USD	800 000	725 953,91	0,33
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 180 393,63	0,54
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	1 200 000	1 180 393,63	0,54
Pétrole et gaz			5 117 722,38	2,35
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 445 008,44	0,66
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	2 800 000	2 737 603,35	1,26
TRANSCANADA TRUST 5.3% 15-03-77	USD	1 100 000	935 110,59	0,43
Producteur et commerce d'énergie indépendants			608 475,70	0,28
INDUSTRIAL POWER 2.625% 31-03-27	EUR	600 000	608 475,70	0,28
Produits chimiques			1 700 431,21	0,78
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	1 700 000	1 700 431,21	0,78
Produits pharmaceutiques			1 690 486,48	0,78
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	1 700 000	1 690 486,48	0,78

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			717 923,18	0,33
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	700 000	717 923,18	0,33
Services aux collectivités			15 157 891,90	6,97
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	1 200 000	967 094,95	0,44
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	EUR	900 000	921 861,59	0,42
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	8 700 000	8 689 263,07	4,00
NATL GRID 0.163% 20-01-28 EMTN	EUR	2 500 000	2 370 715,58	1,09
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 19-04-27	EUR	2 200 000	2 208 956,71	1,02
Services aux entreprises			1 886 756,67	0,87
AUCHAN 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	1 900 000	1 886 756,67	0,87
Services clientèle divers			883 358,87	0,41
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	900 000	883 358,87	0,41
Services de télécommunication mobile			1 052 902,91	0,48
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1 000 000	1 052 902,91	0,48
Services financiers diversifiés			24 270 992,03	11,16
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.875% 23-01-28	USD	2 200 000	1 871 787,23	0,86
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.528% 18-11-27	USD	1 900 000	1 570 810,43	0,72
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 26-01-28	EUR	3 400 000	3 586 198,43	1,67
BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28	EUR	2 100 000	2 160 337,09	0,99
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 18-07-27	EUR	1 700 000	1 717 450,59	0,79
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 041 059,59	0,94
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	1 800 000	1 937 450,21	0,89
EXOR HOLDING NV 1.75% 18-01-28	EUR	800 000	793 285,83	0,36
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	1 600 000	1 598 531,42	0,73
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	1 200 000	1 246 104,24	0,57
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	600 000	610 288,93	0,28
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	1 400 000	1 449 575,88	0,67
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.875% 31-01-28	EUR	400 000	385 341,79	0,18
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.125% 18-01-28	GBP	1 200 000	1 315 970,35	0,60
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	2 000 000	1 986 800,02	0,91
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 911 458,85	0,88
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 911 458,85	0,88
Sociétés commerciales et de distribution			4 058 012,95	1,87
AIRCASTLE 2.85% 26-01-28	USD	800 000	660 128,83	0,30
AIR LEASE 3.625% 01-12-27	USD	1 800 000	1 528 913,91	0,70
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	1 850 000	1 868 970,21	0,87
Soins et autres services médicaux			3 878 472,51	1,78
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.875% 20-09-27	EUR	1 800 000	1 846 160,23	0,85
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	2 100 000	2 032 312,28	0,93

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Transport routier et ferroviaire			1 864 212,38	0,86
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	EUR	1 800 000	1 864 212,38	0,86
TITRES D'OPC			3 057 278,53	1,41
OPCVM			3 057 278,53	1,41
Gestion collective			3 057 278,53	1,41
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	28,068	3 057 278,53	1,41
Total			216 470 383,98	99,51

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A GBP EUR 06/11/25	107,79		GBP	208 122,32	EUR	-208 014,53
A USD/EUR 13/04/27		-1 217 470,12	USD	19 690 738,18	EUR	-20 908 208,30
A USD/EUR 30/09/27		-2 517 382,75	USD	19 582 008,07	EUR	-22 099 390,82
V GBP EUR 06/11/25	27 086,63		EUR	3 915 085,93	GBP	-3 887 999,30
V USD/EUR 13/04/27	2 484 990,12		EUR	22 175 728,30	USD	-19 690 738,18
V USD EUR 06/11/25	831,69		EUR	629 294,83	USD	-628 463,14
V USD EUR 13/04/27	1 200 506,35		EUR	20 891 244,53	USD	-19 690 738,18
V USD EUR 27/09/27	159 994,50		EUR	2 474 781,75	USD	-2 314 787,25
V USD EUR 30/09/27	1 252 644,52		EUR	20 834 652,59	USD	-19 582 008,07
Total	5 126 161,60	-3 734 852,87		110 401 656,50		-109 010 347,77

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
ITRAXX EUROPE S38 V1	62 000 000	455 892,54		62 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	13 000 000	90 314,18		13 000 000,00
VOLK IN 3.875 03-26_	1 500 000	17 357,73		1 500 000,00
Sous-total 4.		563 564,45		76 500 000,00
Total		563 564,45		76 500 000,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	216 470 383,98
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	1 391 308,73
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	563 564,45
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	930 645,26
Autres passifs (-)	-1 829 481,34
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	217 526 421,08

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 AT-D	EUR	1,000	109,50
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-C	EUR	15 378,317	1 166,43
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 I-D	EUR	7 109,666	1 103,07
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-C	EUR	482 730,896	115,35
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 P-D	EUR	1 189 850,491	109,05
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 PM-C	EUR	1,000	115,85
Part AMUNDI BUY & WATCH 2028 R-C	EUR	54 128,129	116,31

OPCVM AMUNDI BUY & WATCH 2028

Annexe(s)

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - AT

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400CIX0 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de distribution, les revenus de l'investissement sont distribués.

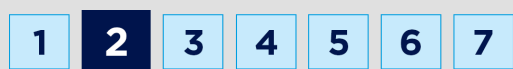
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 100	€7 910
	Rendement annuel moyen	-19,0%	-4,6%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 290	€8 410
	Rendement annuel moyen	-17,1%	-3,4%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 790	€9 330
	Rendement annuel moyen	-2,1%	-1,4%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 620	€10 270
	Rendement annuel moyen	6,2%	0,5%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2018 et le 29/12/2023

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€434	€966
Incidence des coûts annuels**	4,4%	2,0%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,60% avant déduction des coûts et de -1,38% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,14% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	110,87 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	23,94 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - R (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR001400CJ43 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

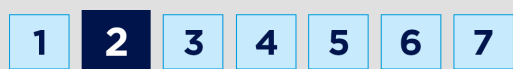
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 680	€7 880
	Rendement annuel moyen	-23,2%	-4,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 390	€8 720
	Rendement annuel moyen	-16,1%	-2,7%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 910	€9 610
	Rendement annuel moyen	-0,9%	-0,8%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 700	€10 680
	Rendement annuel moyen	7,0%	1,3%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2025

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€319	€599
Incidence des coûts annuels**	3,2%	1,2%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,43% avant déduction des coûts et de -0,79% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,47% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	45,83 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,07 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - I (D)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR001400CIZ5 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de distribution, les revenus de l'investissement sont distribués.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 680	€7 880
	Rendement annuel moyen	-23,2%	-4,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 400	€8 770
	Rendement annuel moyen	-16,0%	-2,6%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 920	€9 660
	Rendement annuel moyen	-0,8%	-0,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 710	€10 730
	Rendement annuel moyen	7,1%	1,4%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2025

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€310	€551
Incidence des coûts annuels**	3,1%	1,1%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,43% avant déduction des coûts et de -0,69% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,37% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	36,08 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,07 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - I (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR001400CIY8 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

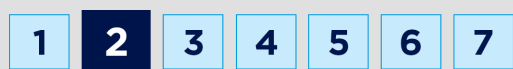
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 680	€7 880
	Rendement annuel moyen	-23,2%	-4,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 400	€8 780
	Rendement annuel moyen	-16,0%	-2,6%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 920	€9 660
	Rendement annuel moyen	-0,8%	-0,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 710	€10 730
	Rendement annuel moyen	7,1%	1,4%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2025

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€310	€551
Incidence des coûts annuels**	3,1%	1,1%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,43% avant déduction des coûts et de -0,69% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,37% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	36,08 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,07 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - P (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR001400CJ01 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 260	€7 990
	Rendement annuel moyen	-17,4%	-4,4%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 370	€8 600
	Rendement annuel moyen	-16,3%	-3,0%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 880	€9 470
	Rendement annuel moyen	-1,2%	-1,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 670	€10 520
	Rendement annuel moyen	6,7%	1,0%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2025

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€349	€741
Incidence des coûts annuels**	3,5%	1,5%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,43% avant déduction des coûts et de -1,08% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,77% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	75,08 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,07 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

- Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
 - Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - P (D)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400CJ27 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de distribution, les revenus de l'investissement sont distribués.

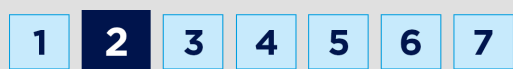
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 140	€7 950
	Rendement annuel moyen	-18,6%	-4,5%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 370	€8 590
	Rendement annuel moyen	-16,3%	-3,0%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 880	€9 480
	Rendement annuel moyen	-1,2%	-1,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 670	€10 520
	Rendement annuel moyen	6,7%	1,0%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2025

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€349	€741
Incidence des coûts annuels**	3,5%	1,5%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,45% avant déduction des coûts et de -1,06% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,50% du montant investi / 250 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 250 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,77% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	75,08 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,07 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI BUY & WATCH 2028 - PM (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400CJ35 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 14/02/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI BUY & WATCH 2028, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : Ce Fonds arrive à échéance le 31/01/2028. La Société de gestion peut dissoudre le fonds par liquidation ou fusion avec un autre fonds conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI BUY & WATCH 2028, vous investissez dans des obligations d'émetteurs privés et publics principalement de la zone OCDE.

Amundi Buy & Watch 2028 a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée et après la prise en compte des frais courants, d'offrir une performance à l'échéance correspondant à un portefeuille initialement constitué d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » et d'un maximum de 20% de l'actif net de qualité « High Yield » (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important), émis principalement par des sociétés de la zone OCDE. La proportion d'obligations de qualité « High Yield » peut varier au cours de la durée de vie du produit. Le portefeuille détient majoritairement des titres dont l'échéance est égale ou inférieure à la durée de la période d'investissement, soit 5 ans à compter de la création du fonds. A l'échéance, sous réserve de l'agrément de l'AMF et après informations des porteurs, la société de gestion décidera en fonction de la situation des marchés soit de liquider le fonds, soit de réinvestir dans des titres obligataires.

La stratégie de portage est une stratégie à échéance fixe, sans indice de référence, visant à offrir un coupon régulier aux investisseurs au travers d'un portefeuille diversifié.

L'objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPC. Il tient compte de l'estimation du risque de défaut et du coût de la couverture et des frais de gestion.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des obligations et des titres de créances négociables d'émetteurs publics et privés principalement de la zone OCDE, de maturité égale ou inférieure à 5 ans. Ainsi, l'équipe de gestion sélectionne des obligations en vue de les maintenir en portefeuille jusqu'à la date d'échéance du fonds, soit le 31 janvier 2028.

Ces titres sont sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres principalement « Investment Grade » ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion. La gestion pourra investir, lors de la phase

d'investissement, jusqu'à 20% de son actif dans des titres « High Yield » ayant une notation minimale allant de BB+ à BB- sur l'échelle de notation de Standard & Poors et/ou Fitch et/ou allant de Ba1 à Ba3 selon Moody's et/ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

La sensibilité du fonds est comprise entre 0 et 6. Elle sera proche de 6 au début de chaque période d'investissement puis décroîtra pour approcher 0 à la fin de chaque période.

Le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change) ou de s'exposer aux risques de taux et de crédit. Dans ce cadre, le gérant pourra adopter des stratégies visant principalement à anticiper ou à protéger l'OPC contre les risques de défaillance d'un ou plusieurs émetteurs ou à exposer le portefeuille aux risques de crédit d'un ou plusieurs émetteurs. Ces stratégies seront mises en place notamment par l'achat ou la vente de protection par le biais de dérivés de crédit de type Credit Default Swap, sur mono-entité de référence ou sur indices (iTraxx ou CDX). L'OPC pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans le respect de l'objectif du fonds, de la stratégie et de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Le Fonds est soumis à un risque de change résiduel.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

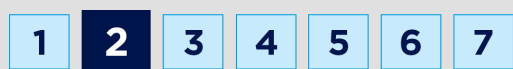
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'au 31/01/2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI BUY & WATCH 2028.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée jusqu'à ce que le produit arrive à échéance : 5 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 090	€7 280
	Rendement annuel moyen	-29,1%	-6,2%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 700	€7 820
	Rendement annuel moyen	-23,0%	-4,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 080	€8 660
	Rendement annuel moyen	-9,2%	-2,8%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 860	€9 550
	Rendement annuel moyen	-1,4%	-0,9%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2018 et le 29/12/2023

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/01/2016 et le 29/01/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	5 ans*
Coûts totaux	€1 122	€1 604
Incidence des coûts annuels**	11,4%	3,4%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,58% avant déduction des coûts et de -2,84% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (10,00% du montant investi / 1 000 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 10,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 1 000 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,11% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	100,08 EUR
Coûts de transaction	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	22,21 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 5 ans, qui correspond à l'échéance du produit. Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à sa Date d'échéance ; vous devez être prêt à conserver votre investissement jusqu'à l'échéance. Si vous vendez avant la Date d'échéance du produit des coûts de sortie peuvent s'appliquer et la performance ou le risque de votre investissement pourrait être touchés de façon négative. Veuillez vous reporter à la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour obtenir des informations sur le coût et l'incidence au fil du temps si vous vendez avant la Date d'échéance.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI BUY & WATCH 2028 pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification

TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite