

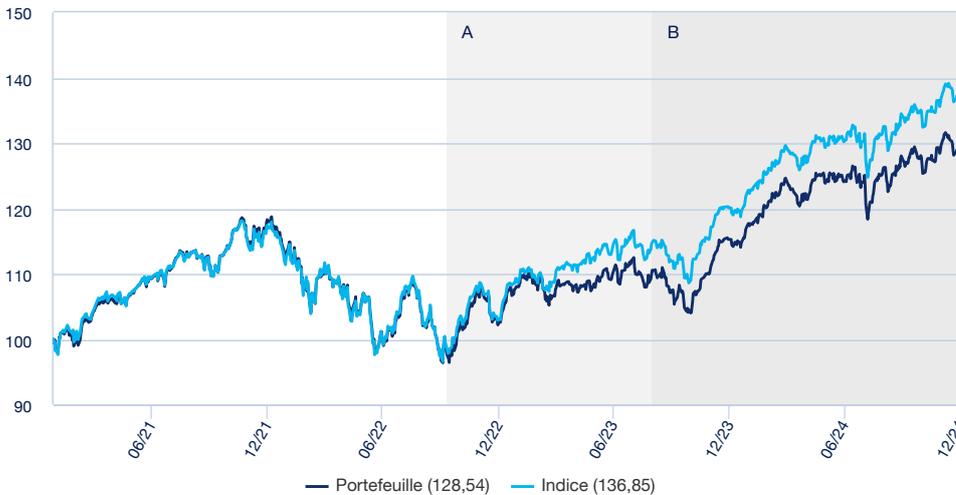
Un fonds qui bénéficie d'une **gestion diversifiée dynamique** au sein d'un large univers de la **Zone Euro** avec une ouverture à l'international pour la poche actions



www.ci-es.org
Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale labellise les produits d'épargne salariale socialement responsables

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Univers d'investissement Diversifié Euro | Performance annualisée 3 ans 2,90% | Encours 427 M € |
| Score de transition Énergétique et Ecologique Fonds : 0,88 Univers : 0,58 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement | Lutte contre le réchauffement climatique 32% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement | Financement de la transition climatique 1,81% investi en obligations vertes Objectif : Investissement dans des solutions qui financent la transition énergétique |

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période l'indice de référence est 37.5% Euro Stoxx 50 + 37.5% MSCI World + 25% FTSE MTS Global
 B : A compter du 01 septembre 2023, le benchmark sera 37.5% MSCI EMU + 37.5% MSCI World + 25% Bloomberg Euro Aggregate

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le 29/12/2023 | 1 mois 29/11/2024 | 3 mois 30/09/2024 | 1 an 29/12/2023 | 3 ans 31/12/2021 | 5 ans - | Depuis le 25/01/2021 |
|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|---------|----------------------|
| Portefeuille | 11,51% | -0,85% | 0,92% | 11,51% | 8,97% | - | 28,54% |
| Indice | 13,94% | 0,01% | 2,15% | 13,94% | 16,85% | - | 36,85% |
| Ecart | -2,43% | -0,86% | -1,22% | -2,43% | -7,88% | - | -8,31% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------------|--------|--------|---------|------|------|
| Portefeuille | 11,51% | 11,95% | -12,71% | - | - |
| Indice | 13,94% | 16,42% | -11,91% | - | - |
| Ecart | -2,43% | -4,47% | -0,80% | - | - |

Indice de référence du fonds : 37.5% MSCI EMU + 25% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 37.5% MSCI WORLD

Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. 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.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

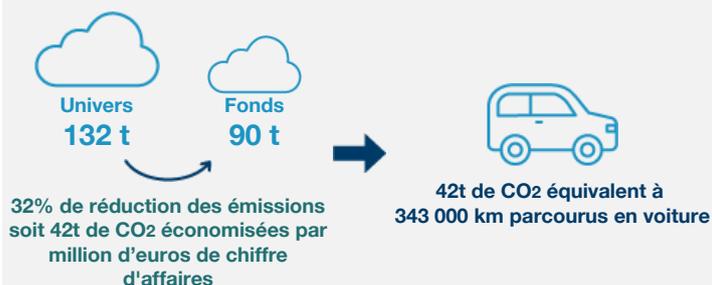
| | 1 an | 3 ans | Depuis le lancement * |
|-----------------------------------|-------|--------|-----------------------|
| Volatilité du portefeuille | 9,09% | 10,77% | 10,21% |
| Volatilité de l'indice | 8,45% | 10,69% | 10,09% |
| Tracking Error ex-post | 1,55% | 2,94% | 2,67% |

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille, le gérant réalise le suivi d'indicateurs additionnels des entreprises dans lesquelles le fonds est investi. Sont ainsi sélectionnés les émetteurs les plus vertueux sur les critères suivants : sur le plan environnemental, l'« intensité carbone » et sur le plan social, les trois critères, « conditions de travail », « préservation de l'emploi » et « liberté syndicale et droit à la négociation ». Le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure note que son univers d'investissement sur ces quatre critères. L'univers d'investissement auquel le fonds se compare est composé de 37.5% MSCI EMU + 25% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 37.5% MSCI WORLD. L'évaluation ESG du portefeuille se fait sur l'ensemble des titres, l'évaluation des critères additionnels est calculée uniquement sur les émetteurs privés.

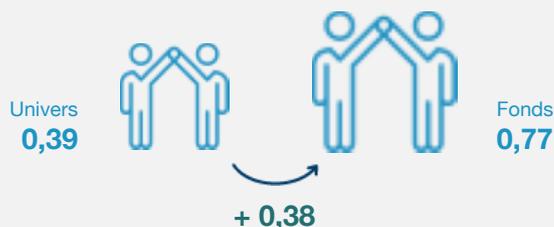
ENVIRONNEMENT : Lutte contre le réchauffement climatique



Indicateur : émissions de CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires. Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO₂) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,46% / 98,25%

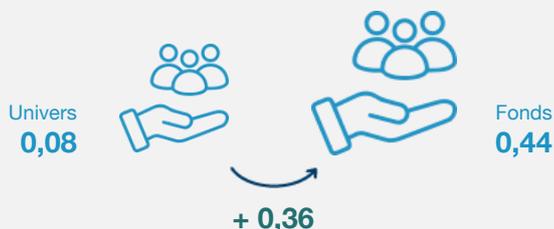
SOCIAL : Conditions de travail



Indicateur : Définir une politique de santé, d'hygiène et de sécurité pour prévenir les accidents du travail et les maladies professionnelles tout en maintenant le niveau de connaissance des employés sur ce sujet. Mettre en place des comités de contrôle disposant de réelles prérogatives en impliquant les représentants du personnel

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 98,26% / 99,31%

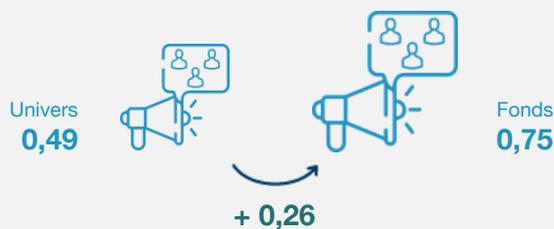
SOCIAL : Préservation de l'emploi



Indicateur : Créer les conditions d'un développement durable de l'emploi, promouvoir et assurer l'évolution des compétences des salariés en favorisant la formation. Anticiper les besoins d'emplois futurs en assurant le développement professionnel et le suivi individuel des carrières

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 98,20% / 98,96%

SOCIAL : Liberté syndicale et droit à la négociation



Indicateur : Respecter et promouvoir la liberté syndicale et le droit à la négociation collective. Assurer et permettre l'existence d'instances représentant les salariés sans ingérence ou discrimination. Et adopter des mesures d'ajustement permettant de préserver l'emploi. Limiter les impacts négatifs sur les effectifs et l'économie locale par la mise en place de mesures d'accompagnement et de formation facilitant la reconversion professionnelle

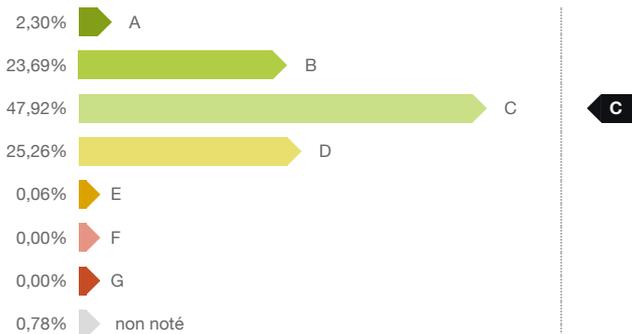
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 98,12% / 98,79%

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

| | Fonds | Univers |
|------------------------------------|--------|---------|
| Note ESG moyenne | C | C |
| Score ESG moyen | 1,02 | 0,57 |
| Cumul des meilleures notes (A+B+C) | 73,87% | 58,34% |
| Taux de couverture | 99,59% | 99,88% |

Du portefeuille²



De l'univers de référence³



En cas de déclassement des émetteurs notés en dessous de E, la société de gestion a vocation à vendre les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des actionnaires.

² Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

³ L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

Équipe de gestion

**Raphaël Sobotka**Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia**Christophe Granjon**

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

**Fanny Jacquemont**

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

En décembre, des données économiques solides en provenance des États-Unis ont contribué à rassurer les investisseurs sur les perspectives de croissance à moyen terme. La Réserve Fédérale a de nouveau baissé ses taux directeurs de -25 points de base (pdb) dans la fourchette [4.25% – 4.5%], elle reste néanmoins vigilante face au risque de reprise de l'inflation. En Europe, La croissance économique a continué de donner des signes de faiblesse. L'inflation de la zone euro devrait rester supérieure à l'objectif de 2 % de la BCE qui a pourtant baissé ses taux directeurs de 25 pdb ramenant le taux de dépôt à 3,00%. Dans ce contexte, les rendements obligataires sont en hausse au cours du mois tandis que le marché action présente des résultats contrastés face à une volatilité persistante.

En décembre les rendements obligataires ont connu une nette progression et ce malgré les baisses de taux de la BCE et de la Réserve Fédérale américaine. Aux Etats-Unis, ce mouvement s'explique à la fois par la solidité des données macroéconomiques ainsi que par le discours de la FED qui annonce une plus grande prudence quant à la poursuite du cycle de baisse de ses taux directeurs. Les rendements à long terme ont plus progressé confirmant ainsi la pentification de la courbe des taux. L'Europe par effet de contagion a également subi une hausse des ses rendements obligataires. Nous avons peu modifié l'exposition de nos portefeuilles sur la partie taux, seule une exposition sur les obligations subordonnées européennes offrant un rendement très attractif et permettant d'améliorer le portage des fonds a été rajoutée. Nos portefeuilles affichent au final une sensibilité au taux d'intérêt légèrement supérieure à leur indice de référence. D'un point de vue géographique nous sommes toujours surpondérés sur l'Italie, l'Espagne et le Portugal au détriment de la France dont les perspectives budgétaires sont très incertaines. Cependant nous restons flexibles dans notre positionnement en terme de durée, afin de profiter de la volatilité des marchés qui permet des prises de positions plus tactiques. Sur le marché du crédit, en raison de la recherche de rendement, nous maintenons une surpondération sur les émetteurs européens de bonne notation (catégorie Investment Grade). Ces investissements sur les obligations privées nécessitent néanmoins d'être sélectif sur la qualité et la liquidité de l'émetteur, ils permettent ainsi de bénéficier du portage attractif de cette classe d'actif.

En décembre, le marché américain et son indice phare S&P500 se sont inscrits en baisse. Cette prise de bénéfices est notamment liée au discours plus restrictif de la banque centrale américaine. L'indice des valeurs technologiques américaines s'est toutefois démarqué en affichant une légère hausse. Cette hausse est notamment liée aux excellents résultats de la société de semi-conducteurs et d'infrastructures informatiques Broadcom qui montrent une forte croissance des revenus liés à l'intelligence artificielle. A contrario, les marchés européens ont progressé, portés par des achats à bon compte après la forte sous-performance relative connue en 2024 par rapport aux marchés américains. Aux Etats-Unis les chiffres économiques sont restés solides avec un rebond de l'indice d'activité composite qui regroupe les services et l'industrie et une révision à la hausse du PIB pour le troisième trimestre à +3.1% d'une année sur l'autre. En zone Euro, l'indice d'activité composite s'est légèrement amélioré grâce à la hausse dans le secteur des services mais l'activité dans l'industrie reste faible. En Chine, les chiffres se sont avérés globalement décevants avec notamment des ventes au détail en-dessous des attentes et la confirmation d'un environnement qui reste déflationniste. Les autorités chinoises ont réitéré leur souhait de stabiliser la croissance avec des mentions explicites de baisses des taux, de soutien à la consommation et de relance budgétaire mais, à défaut de chiffre concret, les marchés sont restés prudents. Au niveau de notre gestion, nous avons augmenté notre surpondération actions en renforçant notre position sur les Etats-Unis. Au niveau sectoriel nous avons un peu diminué notre exposition au secteur des semi-conducteurs et nous avons augmenté nos positions sur le luxe et les financières américaines.

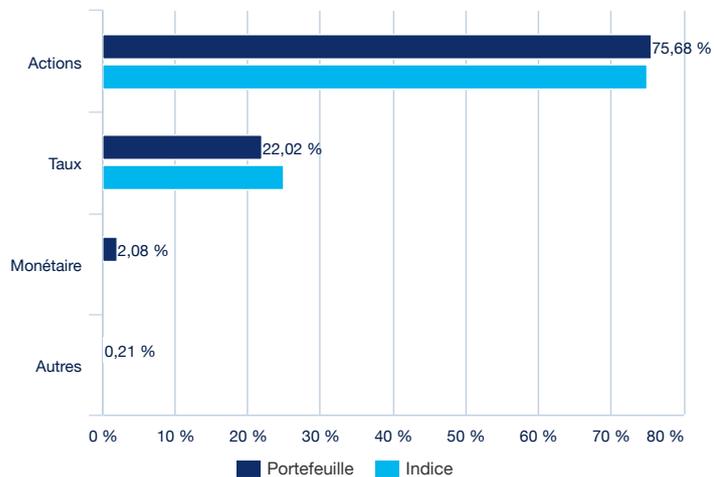
Secteur : Équipements et fournitures pour les soins de santé

Le secteur des équipements et fournitures de soins de santé (ou « MedTech » en abrégé) est étroitement lié à la santé et à la sécurité des patients, voire de l'humanité tout entière, et c'est donc un secteur où les considérations sociales sont par nature relativement plus importantes. Les questions environnementales attirant de plus en plus l'attention des industries, les entreprises MedTech progressent également dans l'élaboration de stratégies de décarbonisation et dans la gestion des questions environnementales telles que les déchets et l'eau. L'intelligence artificielle (IA) étant l'un des domaines d'application, de plus en plus de produits du secteur sont également dotés de fonctions d'IA. Dans ce contexte, à la fin de 2024 et au début de 2025, parmi les sujets ESG pertinents pour MedTech, nous trouvons les deux suivants qui méritent d'être notés :

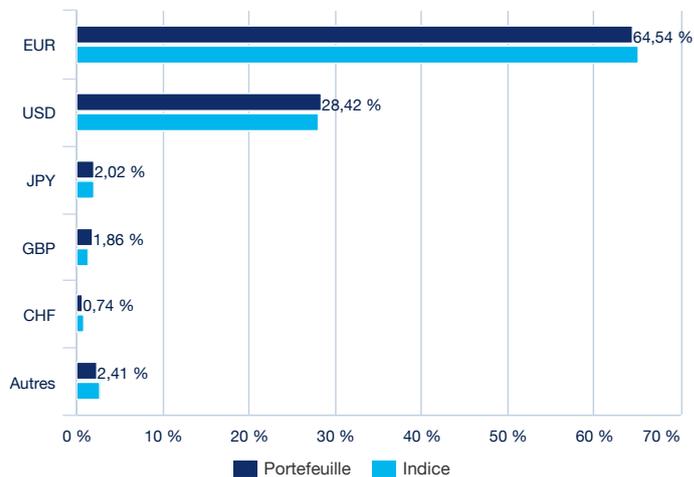
1. L'IA dans les MedTech. L'IA étant incorporée dans les produits MedTech, apportant des avantages en termes d'efficacité, de coûts et de capacités, nous devrions également prêter attention aux risques liés à l'IA, tels que l'analyse biaisée, le manque d'explicabilité, la violation de la vie privée, etc.
2. L'accès à la santé dans le secteur des technologies médicales. Les patients des pays à revenu faible et intermédiaire (PRFI) souffrent d'un manque important de soins de santé, et les dispositifs et équipements médicaux sont des éléments cruciaux de l'écosystème des soins de santé.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



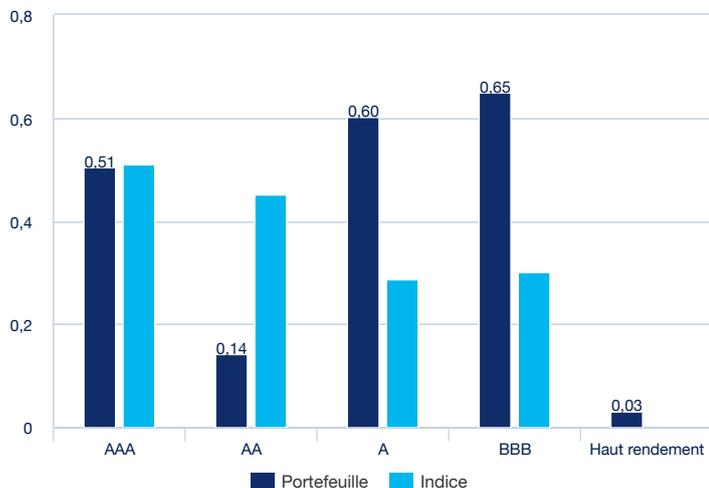
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

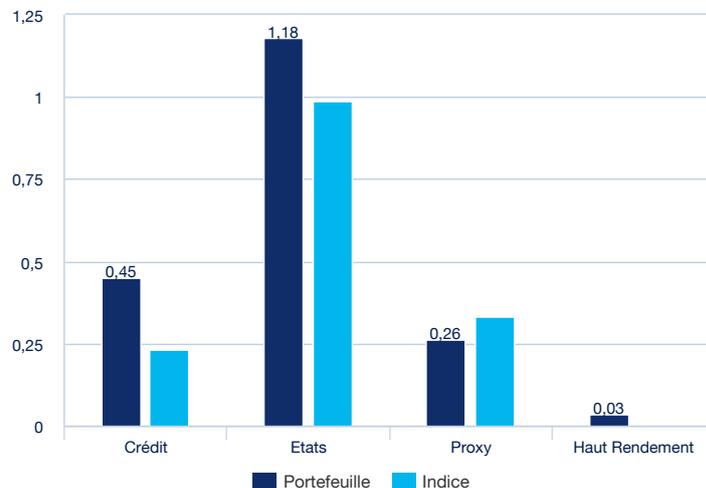
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



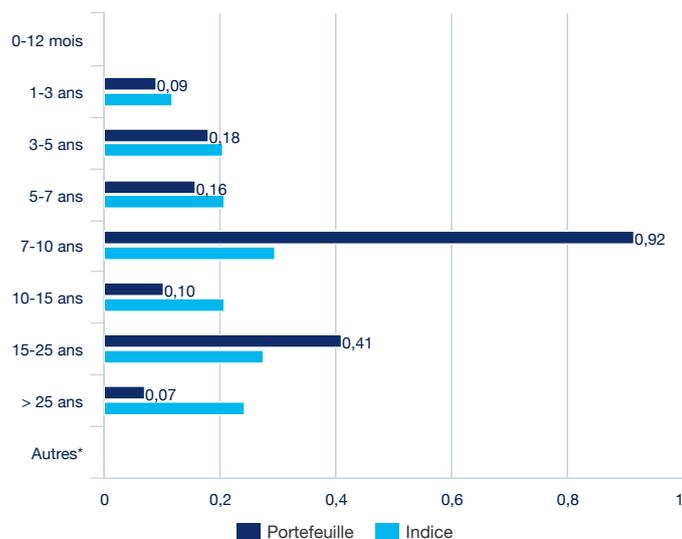
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



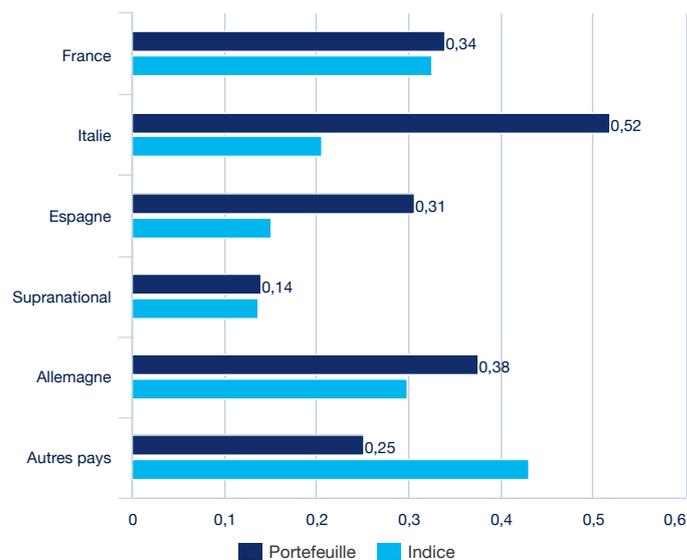
Répartition par maturités (Source : Amundi) *

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



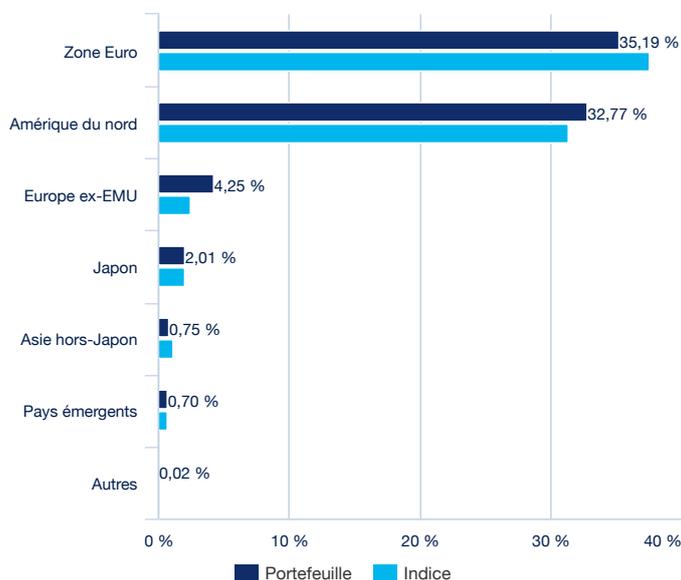
** Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

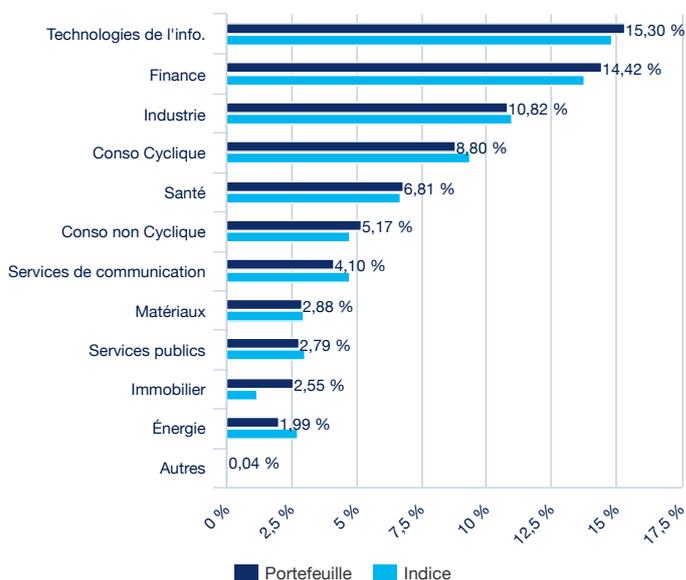
| Émetteur | % d'actif |
|-------------------------------|---------------|
| ITALIAN REPUBLIC | 6,97% |
| GERMANY | 3,98% |
| SPAIN (KINGDOM OF) | 2,43% |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 1,56% |
| CREDIT AGRICOLE SA | 1,45% |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA | 1,43% |
| PORTUGAL | 0,82% |
| BANCO SANTANDER SA | 0,77% |
| VALEO SE | 0,75% |
| LA FRANCAISE DES JEUX SACA | 0,67% |
| Total | 20,84% |

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



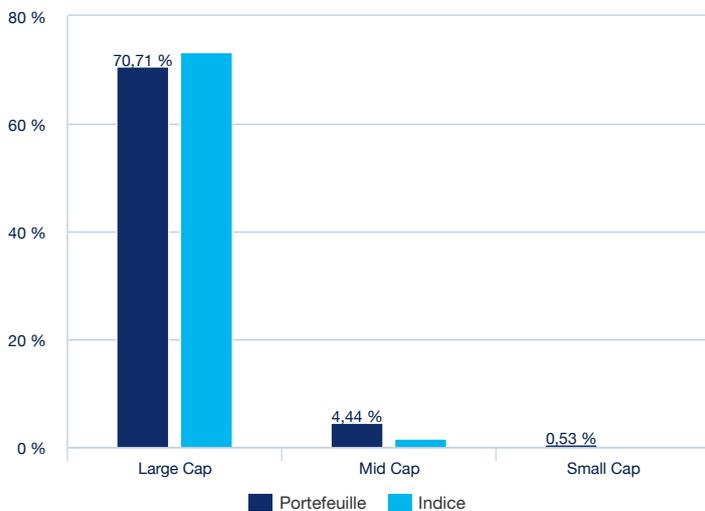
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

| Titre | % d'actif |
|--------------------------------|----------------|
| ASML HOLDING NV | 2,41 % |
| NVIDIA CORP | 2,38 % |
| SAP SE | 2,10 % |
| MICROSOFT CORP | 2,02 % |
| LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 1,35 % |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 1,24 % |
| L OREAL SA | 1,24 % |
| MUENCHENER RUECKVER GES MUENC | 1,23 % |
| SIEMENS AG | 1,22 % |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | 1,13 % |
| Total | 16,32 % |

Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Capitalisation boursières des entreprises détenues

Small Cap <= 2 Milliards d'Euros

Mid Cap entre 2 Milliards et 8 Milliards d'Euros

Large Cap > 8 Milliards d'Euros

Labels

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



Exclusions



Mines anti-personnel



Bombes à sous-munitions



Armes chimiques



Armes biologiques



Armes à uranium appauvri



Pacte mondial



Armes nucléaires



Charbon thermique



Tabac



Hydrocarbures non conventionnels



Pays faisant l'objet de violations

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier : **Non**
Fonds Maître : -
Forme juridique : **FCPE**
Classification SFDR : **Article 8**
Date de création du compartiment/OPC : **07/05/2002**
Date de création de la classe : **11/01/2021**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : -
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,02%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ANS**
Commission de surperformance : **Non**
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **321,80 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **426,54 (millions EUR)**
Indice de référence :
37.5% MSCI EMU + 25% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 37.5% MSCI WORLD

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.