

Un fonds qui cherche à réaliser une performance supérieure à celle du **marché monétaire** avec une **volatilité mesurée**.

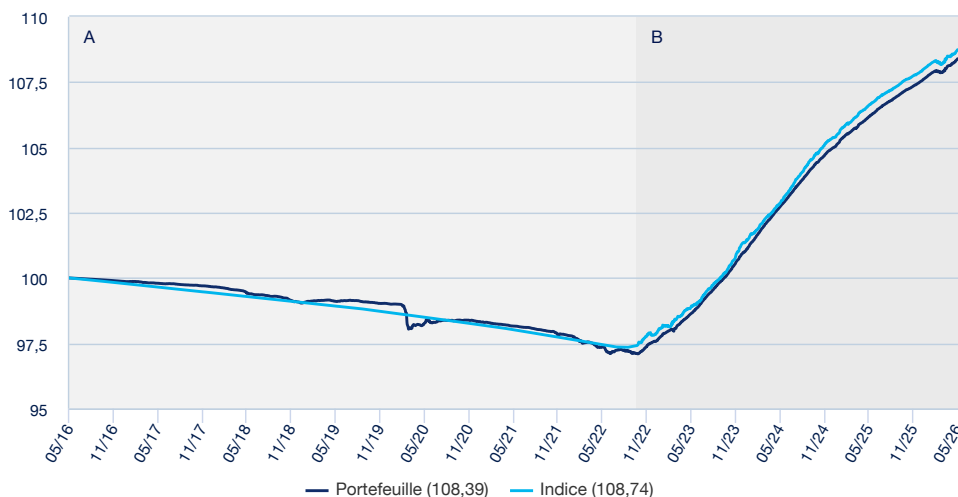
COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



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

Univers d'investissement Trésorerie Longue Euro	Performance annualisée 5 ans 2,00%	Encours 3 518 M €
Score de transition Énergétique et Ecologique Fonds : 1,02 Univers : 0,37 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	Lutte contre le réchauffement climatique 73% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	Financement de la transition climatique 1,33% 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, le FCPE est un fonds nourricier

B : A compter du 21/10/2022, le benchmark du FCPE devient 80 % ESTR capitalisé + 20% ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	06/03/2003
Portefeuille	0,79%	0,22%	0,43%	2,08%	9,88%	10,43%	32,46%
Indice	0,76%	0,22%	0,39%	1,99%	9,92%	10,94%	31,50%
Ecart	0,03%	0,00%	0,04%	0,10%	-0,03%	-0,51%	0,95%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	2,45%	3,96%	3,48%	-0,25%	-0,52%	-0,68%	-0,06%	-0,60%	-0,20%	-0,19%
Indice	2,43%	3,96%	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Ecart	0,02%	0,00%	-0,12%	-0,39%	0,02%	-0,22%	0,33%	-0,23%	0,15%	0,13%

* 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.

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 6 mois. 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.

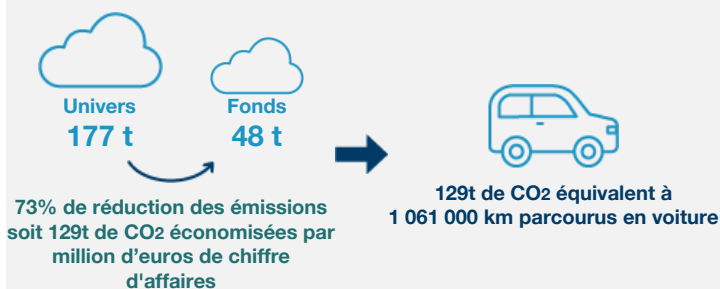
Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,15%	0,18%	0,30%	0,33%
Volatilité de l'indice	0,22%	0,27%	0,33%	0,29%
Tracking Error ex-post	0,09%	0,15%	0,21%	0,24%

* 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.

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 ». L'univers d'investissement auquel le fonds se compare est composé de 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX. 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) : 96,15% / 93,30%

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) : 94,72% / 94,90%

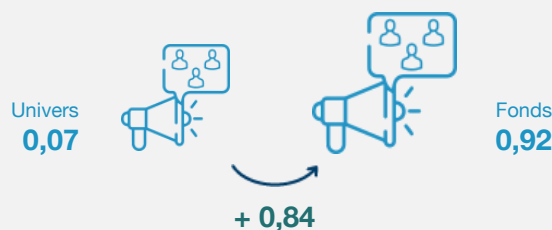
SOCIAL : Préservation de l'emploi



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) : 94,11% / 94,88%

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

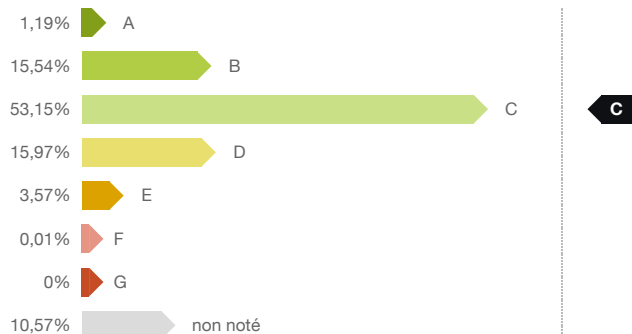
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 93,53% / 94,69%

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

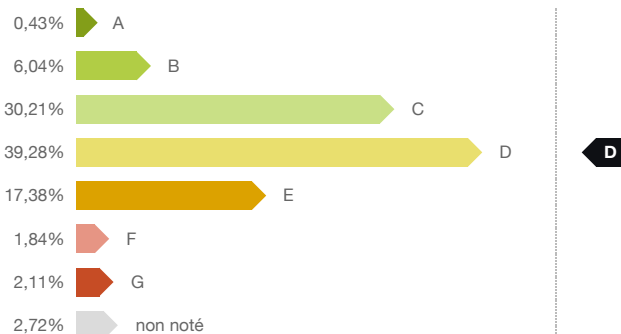
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	D
Score ESG moyen	0,93	0,13
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	75,03%	36,68%
Taux de couverture	99,80%	97,28%

Du portefeuille³



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



Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

Commentaire de gestion

En mai le sentiment des investisseurs a encore été fortement influencé par l'actualité relative à la situation au Moyen Orient. Les annonces laissant entrevoir un apaisement (possible cessez le feu, avancée des discussions entre belligérants, perspectives de réouverture du détroit d'Hormuz etc.) déclenchant instantanément une détente des taux, tandis qu'à l'inverse les signes d'accroissement des tensions et de hausse des prix du baril faisant craindre une résurgence durable de l'inflation se traduisant par des hausses de taux. L'ampleur des variations est néanmoins restée contenue. Depuis le 20 mars, le taux 2 ans allemand a ainsi évolué dans une fourchette comprise entre 2.45% et 2.75%, avec une moyenne à 2.61%. Sur le mois de mai, le taux 2 ans a fini à 2.53% (-11 bp sur le mois), avec un pic à 2.75% le 19.

La BCE a confirmé lors de sa réunion du 30 avril qu'elle maintenait ses taux directeurs inchangés. Il semble cependant qu'un consensus se soit dégagé ces derniers jours parmi les membres du Conseil des gouverneurs de la BCE en faveur d'une hausse des taux de 25 bp qui pourrait être annoncée lors de la réunion du mois de juin. L'inflation dans la zone euro est ressortie à +3.0% en avril, après +2,6% en mars, principalement sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. Les indicateurs économiques avancés publiés en mai ont également montré que les pressions sur les prix restaient très présentes, avec des coûts de production qui continuaient de monter et des prix facturés en hausse dans les enquêtes PMI.

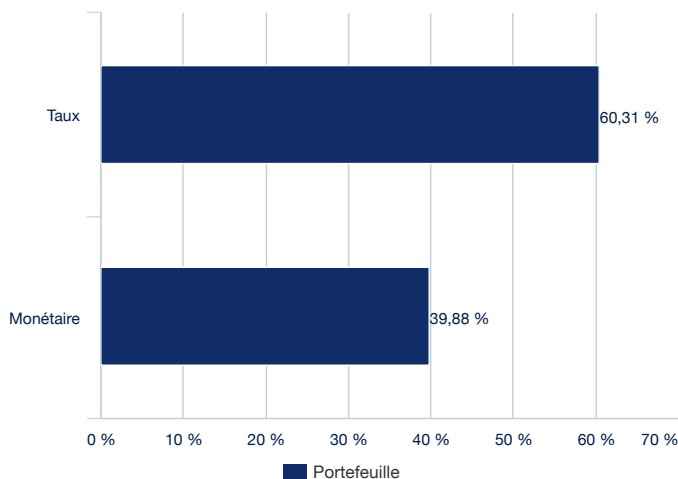
Aux États-Unis, la Fed a également maintenu ses taux inchangés fin avril, mais elle a nettement modifié son discours, laissant entendre que des hausses de taux pourraient être envisagées si l'inflation persistait : l'inflation globale a atteint +3.8% en avril, au-dessus des prévisions (+3.7%) et après +3.3% le mois précédent. Il s'agit de son niveau le plus élevé depuis mai 2023. En conséquence, la pression sur les taux souverains américains s'est accrue, et ils se sont inscrits en nette hausse sur le mois, le 2 ans clôturant à 4% (+13 bp) et le 10 ans à 4.43% (+6 bp).

Le marché du crédit Investment grade européen s'est montré remarquablement résilient et faiblement sensible au risque géopolitique, toujours soutenu par une demande qui ne faiblit pas, en particulier sur le marché primaire. Ainsi le spread contre swap de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement des process 6M et 12M détenus par le fonds, est resté inchangé sur le mois à 36 bp, proche de ses plus bas historiques.

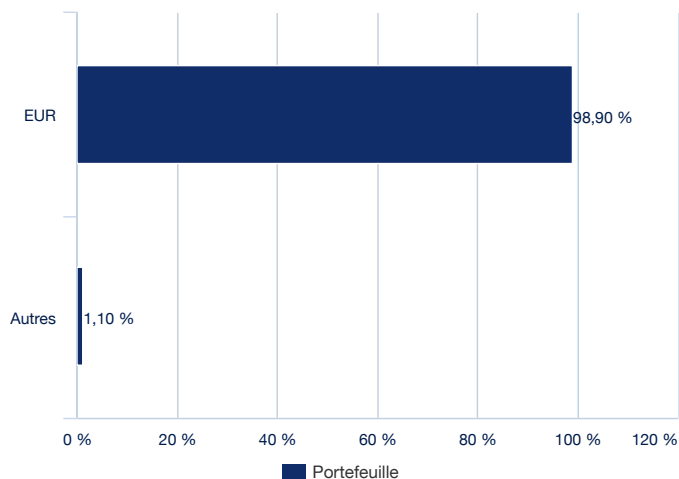
Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance en hausse de 24 bp sur le mois de mai, essentiellement grâce au resserrement des taux et au portage des obligations détenues par les process 6M et 12M présents dans le fonds mais également grâce aux obligations achetées en direct. Le poids des process 6M et 12M est en très légère baisse sur la période à 58.0% (incluant des titres vifs de maturité supérieure à 2 ans à hauteur de 11.1%, en très légère baisse également) versus 42.0% pour les process monétaires (logiquement en hausse).

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

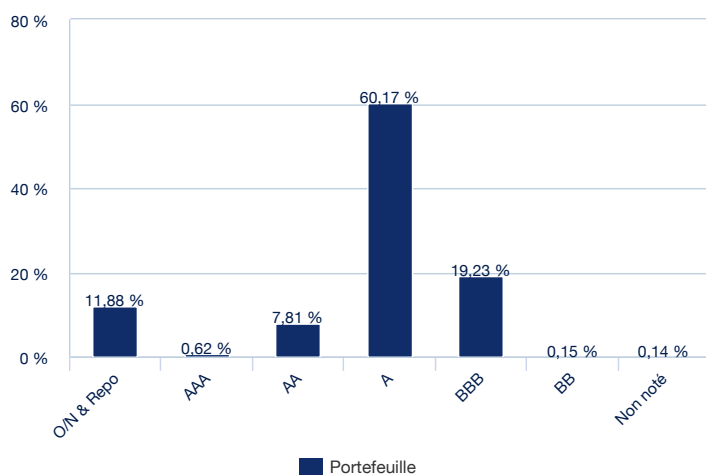
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

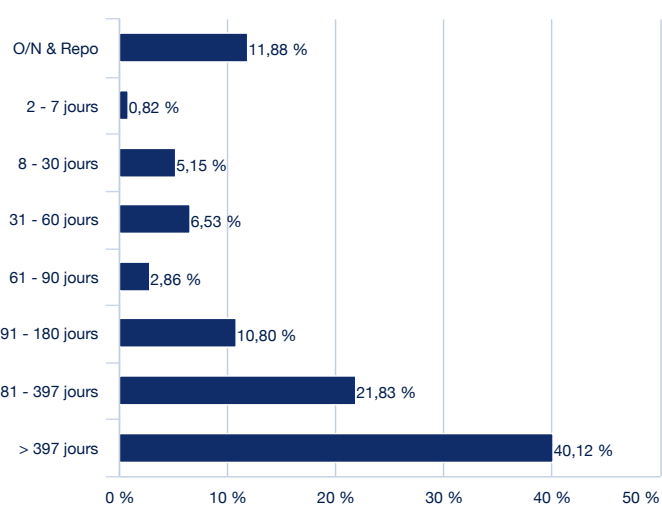


Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition par maturité (Source : Amundi) *



* O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité
NATWEST MARKETS PLC	0,73%	11/06/2028
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	0,50%	27/01/2028
AROUNDTOWN SA	0,48%	18/12/2027
TORONTO-DOMINION BANK/THE	0,47%	28/07/2028
HSBC HOLDINGS PLC	0,46%	12/11/2029
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	0,45%	19/09/2028
BANK OF AMERICA CORP	0,43%	30/10/2029
NORDEA BANK ABP	0,43%	23/10/2028
JPMORGAN CHASE & CO	0,42%	18/02/2029
KLEPIERRE SA	0,41%	12/05/2028

Labels



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 : **Oui**
 Fonds Maître : **AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE**
 Forme juridique : **FCPE**
 Classification SFDR : **Article 8**
 Date de création du compartiment/OPC : **13/02/2003**
 Date de création de la classe : **13/02/2003**
 Eligibilité : -
 Eligible PEA : **Non**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **unité / unité**
 Frais d'entrée (maximum) : **0,90%**
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,26%**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **6 MOIS**
 Commission de surperformance : **Non**
 AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 324,55 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/05/2026**
 Actif géré : **3 518,08 (millions EUR)**
 Indice de référence :
20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 80% ESTR CAPITALISE (OIS)

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.