

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

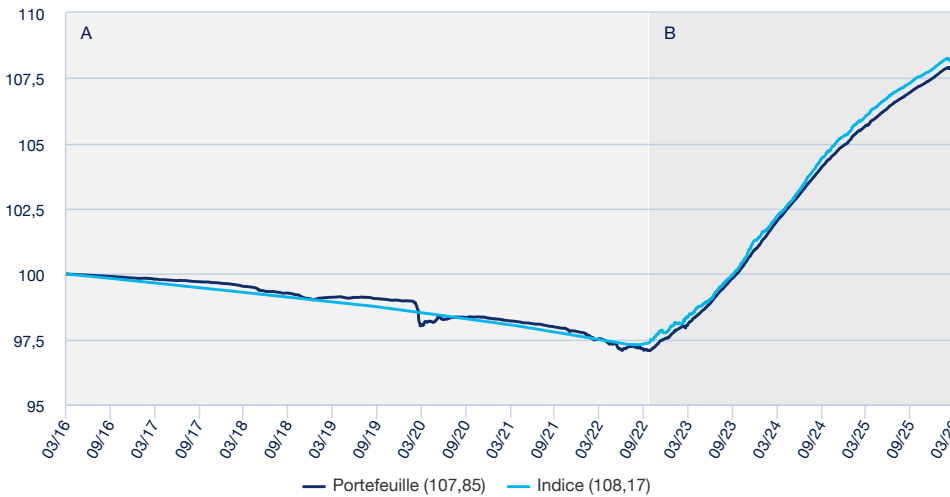
COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



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 1,89%	Encours 2 790 M €
Score de transition Énergétique et Ecologique Fonds : 1,04 Univers : 0,40 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	Lutte contre le réchauffement climatique 72% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	Financement de la transition climatique 1,17% 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	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	06/03/2003
Portefeuille	0,32%	-0,04%	0,32%	2,06%	9,94%	9,84%	31,84%
Indice	0,29%	-0,09%	0,29%	1,99%	9,95%	10,32%	30,89%
Ecart	0,04%	0,04%	0,04%	0,07%	-0,02%	-0,49%	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.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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.

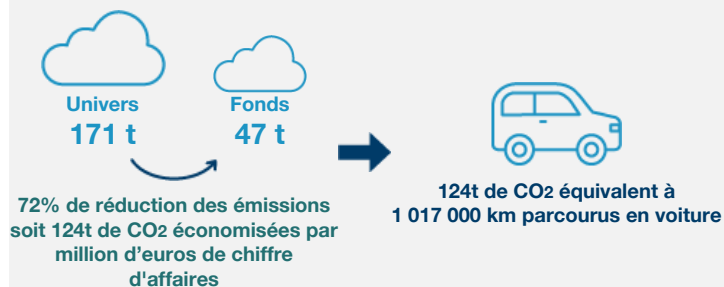
Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,15%	0,17%	0,31%	0,33%
Volatilité de l'indice	0,19%	0,27%	0,33%	0,28%
Tracking Error ex-post	0,08%	0,16%	0,20%	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) : 96,44% / 93,86%

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) : 94,19% / 95,49%

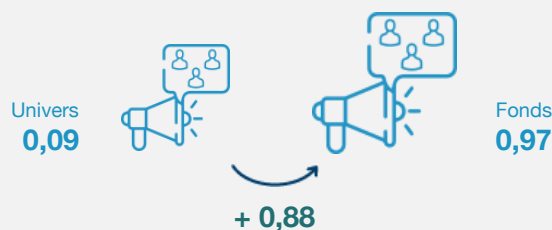
SOCIAL : Préservation de l'emploi



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) : 93,67% / 95,44%

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

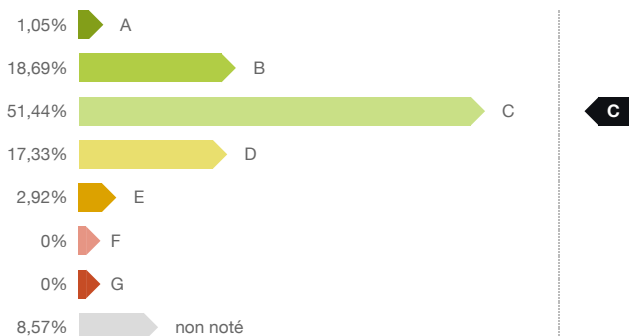
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 93,08% / 95,31%

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

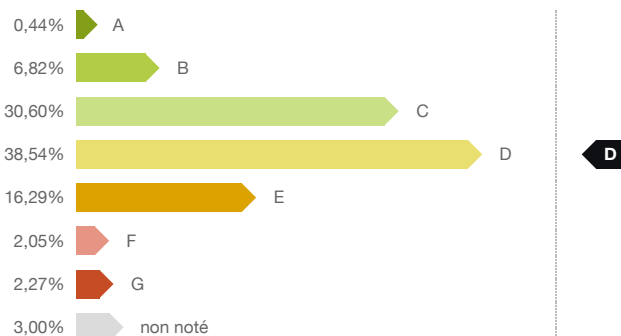
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	D
Score ESG moyen	0,97	0,15
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	74,70%	37,86%
Taux de couverture	99,80%	97,00%

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

Après les frappes américaines et israéliennes contre l'Iran à la fin du mois de février, le conflit au Moyen-Orient s'est intensifié en mars, alimentant une forte nervosité sur les marchés. Le détroit d'Hormuz, point de passage stratégique pour une part importante des exportations énergétiques mondiales en provenance du Golfe, a cristallisé les inquiétudes des investisseurs en raison du risque de perturbation des flux pétroliers et gaziers. Cette montée des tensions a entraîné une hausse marquée de la volatilité sur les prix du pétrole, ainsi que sur les marchés actions et obligataires. Les investisseurs se sont montrés particulièrement inquiets qu'une hausse des prix des matières premières relance l'inflation, et contraigne les banques centrales à relever leurs taux directeurs.

La BCE comme la FED ont laissé leurs taux directeurs inchangés en mars, tout en précisant qu'elles surveilleraient avec attention les développements du conflit au Moyen Orient et ses impacts sur l'inflation. La BCE a par ailleurs relevé ses projections d'inflation à 2,6 % en 2026, 2,0 % en 2027 et 2,1 % en 2028. Le marché anticipe désormais 2 à 3 hausses de taux en Zone euro. Aux États-Unis, les espoirs de nouvelles baisses de taux en 2026, encore présents il y a quelques semaines, se sont nettement atténués. Le scénario central aux US reste désormais celui d'une politique monétaire stable, avec au mieux une baisse tardive si les pressions inflationnistes se dissipent.

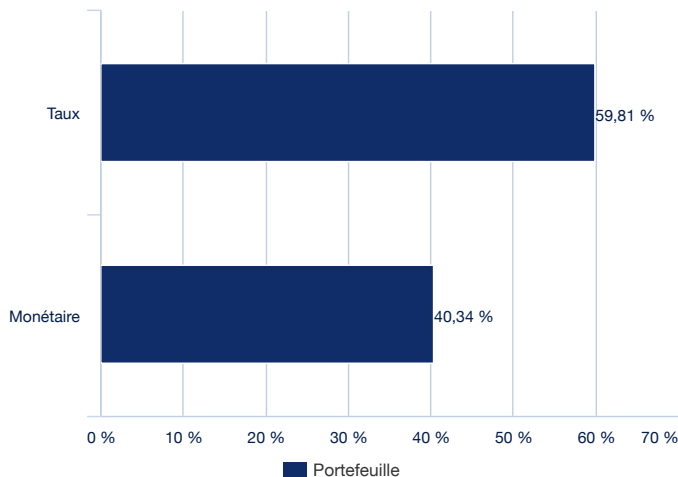
Dans ce contexte, les rendements des dettes souveraines ont nettement augmenté, et les courbes se sont aplaties, les taux courts augmentant plus fortement que les taux longs. Le taux 2 ans allemand est passé de 2% le 27 février à 2.67% le 20 mars (+67bp), avant de se stabiliser dans une marge comprise entre 2.60 et 2.70% sur le restant du mois. Dans le même temps le taux 10 ans allemand s'est inscrit également en hausse, passant de 2.64% à 3% (+36bp).

Les spreads de Crédit ne se sont quant à eux que modestement écartés au regard de l'ampleur du mouvement sur les taux et des nouvelles négatives concernant les marchés de la dette privée. Ainsi sur le mois de mars, 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, s'est écarté de 10 bp, soit une hausse d'ampleur similaire à celle observée au mois de février.

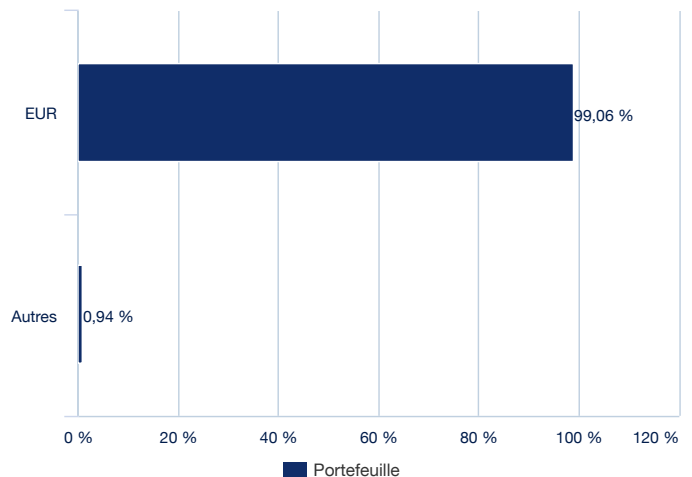
Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance en recul de 3 bp sur le mois de mars, essentiellement du fait de la hausse des taux qui a sensiblement impacté les process 6M et 12M détenus par le fonds. Le poids des process 6M et 12M est en très légère baisse sur la période à 58.0% (incluant des titres vifs de maturité supérieure à 2 ans à hauteur de 10.8%, stable) versus 42.0% pour les process monétaires.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

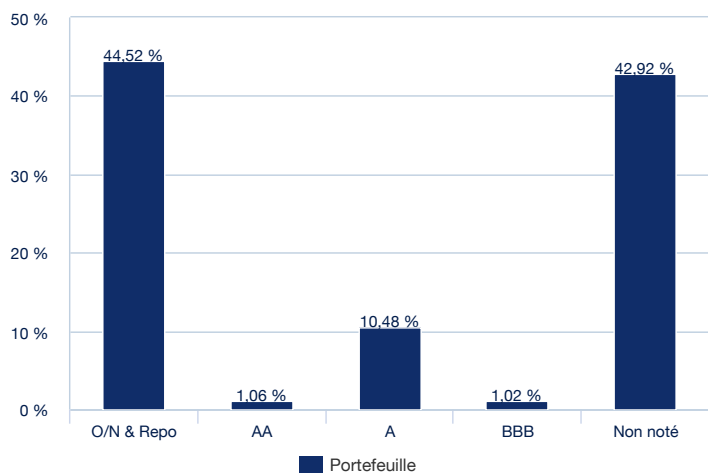
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

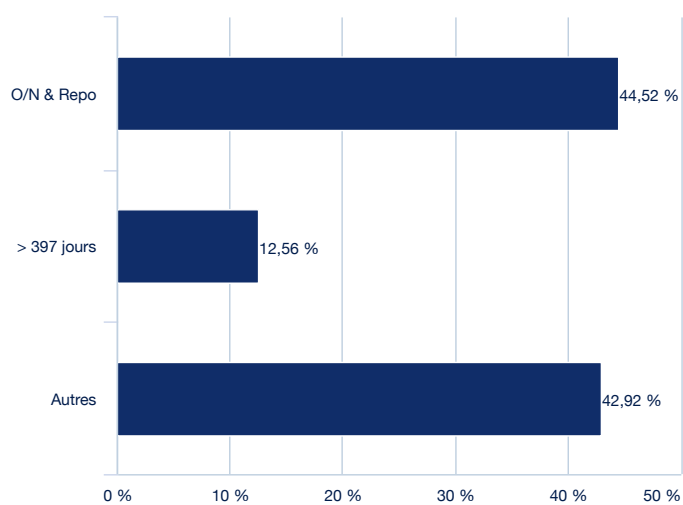


Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



* 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
INDICE TAUX	16,97%	-
INDICE GENERIQUE	14,86%	-
AM ENHANCED ULTRA S-T BD SELEC	13,80%	10/01/2028
INDICE TAUX	11,08%	-
BFT CREDIT 6 MOIS ISR	4,77%	10/07/2027
BFT CREDIT 12 MOIS ISR	3,65%	09/09/2028
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE	0,78%	25/03/2027
NATWEST MARKETS PLC	0,62%	11/06/2028
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	0,47%	27/01/2028
NORDEA BANK ABP	0,45%	21/02/2029

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 : **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) : **1 318,36 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**
Actif géré : **2 790,32 (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.