

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

<b>Univers d'investissement</b> Trésorerie Longue Euro	<b>Performance annualisée 5 ans</b> 1,52%	<b>Encours</b> 2 181 M €
<b>Score de transition Énergétique et Ecologique</b> Fonds : 1,01 Univers : 0,44 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	<b>Lutte contre le réchauffement climatique</b> 65% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	<b>Financement de la transition climatique</b> 0,20% 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 31/12/2024	1 mois 31/03/2025	3 mois 31/01/2025	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans 30/04/2020	Depuis le 06/03/2003
<b>Portefeuille</b>	0,93%	0,22%	0,63%	3,46%	8,74%	7,86%	29,46%
<b>Indice</b>	0,98%	0,26%	0,70%	3,77%	9,12%	7,98%	28,67%
<b>Ecart</b>	-0,05%	-0,04%	-0,07%	-0,30%	-0,38%	-0,12%	0,80%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	3,96%	3,48%	-0,25%	-0,52%	-0,68%	-0,06%	-0,60%	-0,20%	-0,19%	0,00%
<b>Indice</b>	3,96%	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
<b>Ecart</b>	0,00%	-0,12%	-0,39%	0,02%	-0,22%	0,33%	-0,23%	0,15%	0,13%	0,11%

\* 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)



⚠ 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.

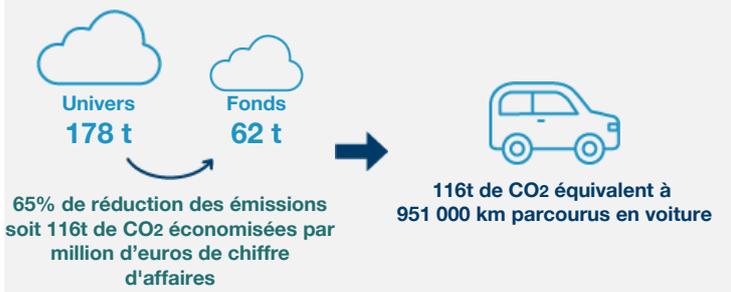
### Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,14%	0,28%	0,33%	0,32%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,22%	0,33%	0,34%	0,27%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,13%	0,24%	0,22%	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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 96,00% / 91,02%

 **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)** : 93,75% / 91,27%

 **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)** : 95,12% / 91,36%

 **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

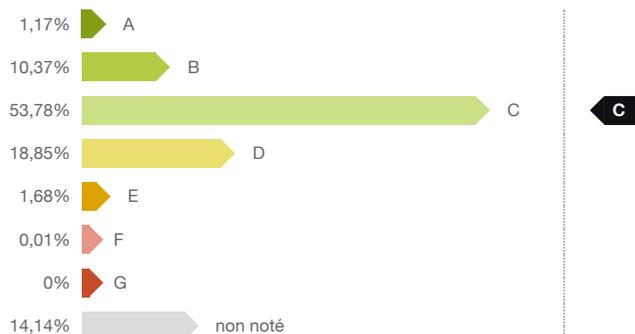
**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 92,15% / 91,15%

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

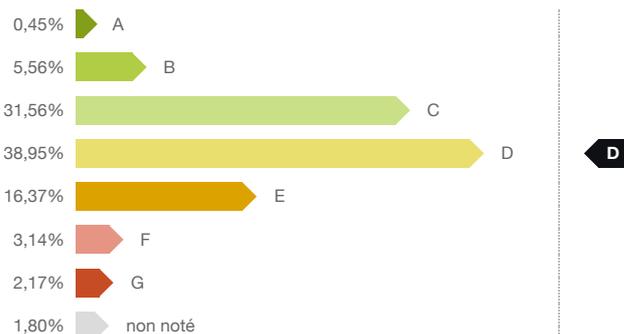
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	D
Score ESG moyen	0,94	0,10
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	68,50%	37,57%
Taux de couverture	99,41%	98,20%

### Du portefeuille<sup>2</sup>



### De l'univers de référence<sup>3</sup>



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.

<sup>2</sup> Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

<sup>3</sup> 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



**Stéphanie Krall**  
Gérant de portefeuille



**Christophe Granjon**  
Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

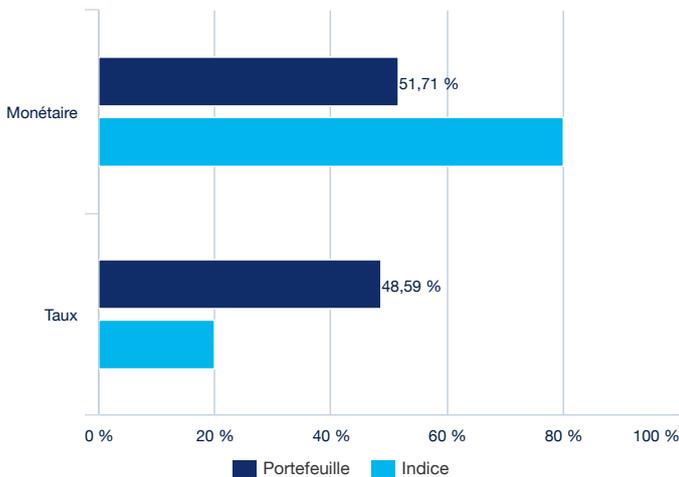
## Commentaire de gestion

L'annonce début avril par le président américain de l'instauration de droits de douane conséquents sur les importations en provenance de la plupart des partenaires commerciaux des Etats-Unis a provoqué une forte baisse des actifs risqués, que ce soit sur les marchés actions ou obligataires. L'annonce quelques jours plus tard de la suspension pendant 90 jours de certains droits de douane a ensuite entraîné un rebond notable des actifs risqués, sans toutefois contrebalancer totalement le mouvement initial d'aversion au risque. Ainsi l'indice S&P 500 a chuté de plus de 10% en 2 jours, puis a rebondi de 9.5%, tandis que le marché du crédit s'écartait violemment, y compris sur les maturités courtes : 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, a bondi de 58 bp fin mars à 80 bp le 9 avril, pour se replier à 71 bp fin avril, soit un niveau qui n'avait plus été atteint depuis janvier 2024. De façon quasi symétrique, la dette allemande a été particulièrement recherchée : les taux allemands se sont nettement repliés, le 2 ans passant de 2.04 à 1.68% (-36 bp) tandis que le 10 ans perdait près de 30 bp, passant de 2.73% à 2.44% sur le mois. Aux Etats-Unis en revanche le taux 10 ans est resté quasi stable à 4.16% (-4bp), signe de la nervosité des investisseurs vis-à-vis de la politique menée par l'administration Trump. Seul le 2 ans s'est replié, à 3.6% (-28 bp). Sur le front des données macroéconomiques, les anticipations d'inflation des ménages américains ont bondi à 6,7 % en glissement annuel, leur plus haut niveau depuis 1981. La persistance des pressions inflationnistes a conduit la FED à laisser ses taux inchangés en avril, en dépit d'une part de la pression exercée par le président américain en faveur d'une baisse des taux, et d'autre part des prémisses d'un ralentissement économique (indice PMI de l'activité manufacturière à 48.5). En zone euro a contrario, la BCE s'est montrée rassurée par la dynamique de désinflation, estimant qu'elle pourra atteindre son objectif d'inflation de 2 % à moyen terme. Les derniers chiffres en zone euro vont d'ailleurs dans ce sens, avec un taux d'inflation à 2,2 % en avril, stable par rapport au mois précédent. La BCE a donc décidé de réduire son principal taux directeur de 25 points de base, portant le taux de la facilité de dépôt à 2,25 %. Cette décision marque la septième baisse de taux depuis juin 2024.

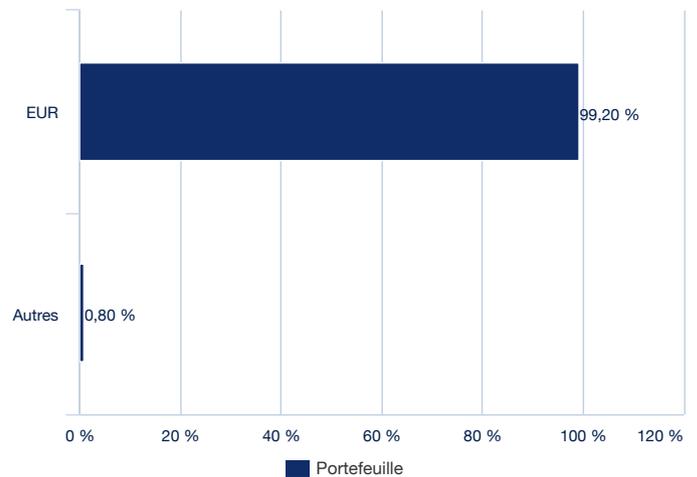
Le portefeuille affiche en avril une performance de +23 bp essentiellement grâce au carry des fonds sous jacents mais aussi grâce à la baisse des taux. Le poids des process 6M et 12M est en légère baisse sur la période à 48.6% (49% à fin mars) versus 51.4% pour les process monétaires.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

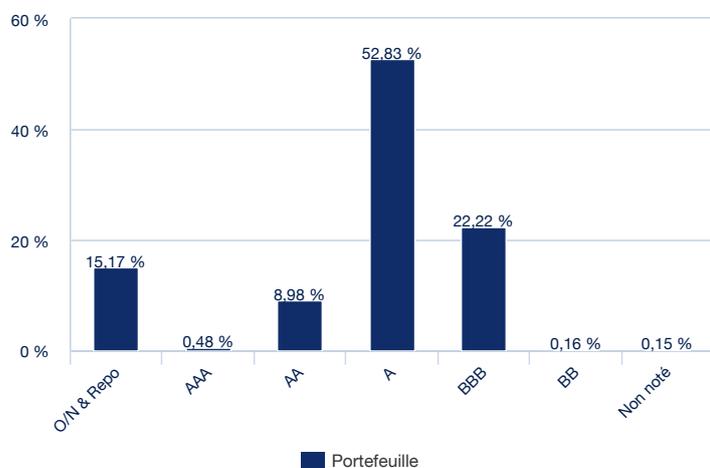
### Allocation d'actifs (Source : Amundi)



### Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

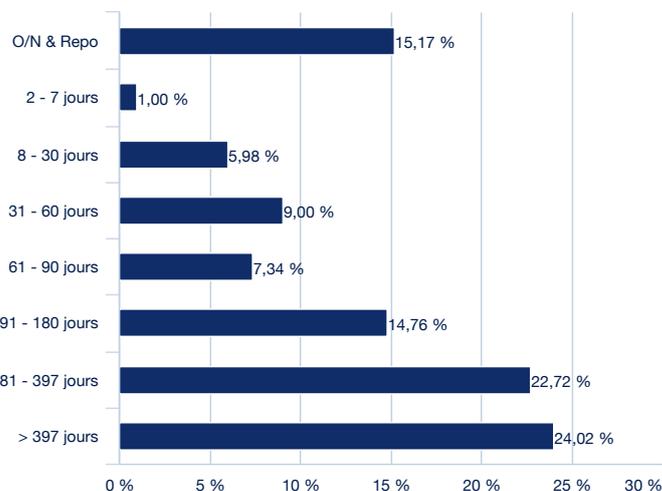


## Répartition par notations long terme (Source : Amundi) \*



\* 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
SG ISSUER SA	0,41%	16/12/2025
ABN AMRO BANK NV	0,40%	21/01/2028
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	0,39%	10/06/2025
AYVENS SA	0,38%	19/11/2027
BNP PARIBAS SA	0,34%	20/03/2028
SANTANDER UK PLC	0,33%	24/03/2028
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0,31%	17/02/2028
CREDIT AGRICOLE SA	0,31%	23/06/2025
NORDEA BANK ABP	0,30%	21/02/2028
CREDIT AGRICOLE SA	0,29%	22/07/2025

## 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) : **1 294,61 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**  
 Actif géré : **2 180,94 ( 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.