AMUNDI LABEL TRESORERIE ESR - E

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/12/2024** | www.amundi-ee.com

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

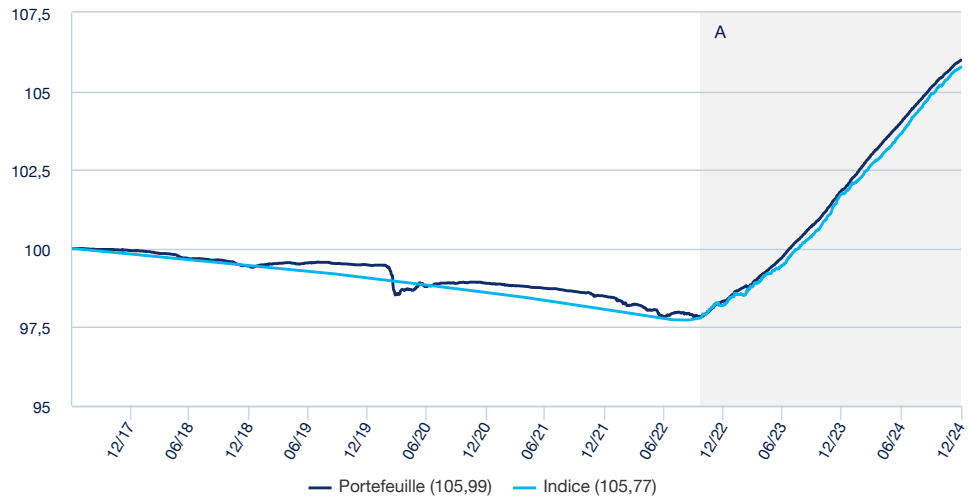
COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE — CIES

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

Univers d'investissement	Performance annualisée 5 ans	Encours
Trésorerie Longue Euro	1,28%	2 038 M €

Score de transition Energétique et Ecologique	Lutte contre le réchauffement climatique
Fonds : 1,02 Univers : 0,41 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	72% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement

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



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

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

1 2 3 4 5 6 7

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	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	0,12%	0,34%	0,42%	0,36%
Volatilité de l'indice	0,24%	0,35%	0,34%	0,30%
Tracking Error ex-post	0,17%	0,25%	0,33%	0,27%

* 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.

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 31/12/2019	Depuis le 04/07/2017
Portefeuille	4,06%	0,26%	0,84%	4,06%	7,63%	6,55%	5,99%
Indice	3,96%	0,24%	0,83%	3,96%	7,86%	6,77%	5,77%
Ecart	0,10%	0,02%	0,01%	0,10%	-0,23%	-0,22%	0,23%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,06%	3,58%	-0,15%	-0,42%	-0,59%	0,04%	-0,50%	-	-	-
Indice	3,96%	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-	-	-
Ecart	0,10%	-0,02%	-0,29%	0,13%	-0,13%	0,44%	-0,13%	-	-	-

Indice de référence du fonds : 20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX + 80% ESTR CAPITALISE (OIS)

* 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.

Amundi Investment Solutions

Produit des caractéristiques ESG ARTICLE 8

Communication publicitaire

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 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_2 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_2) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 96,79% / 92,85%

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

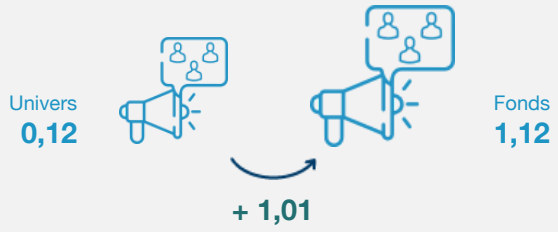
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 93,40% / 92,38%

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) : 94,72% / 92,35%

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) : 91,65% / 92,16%

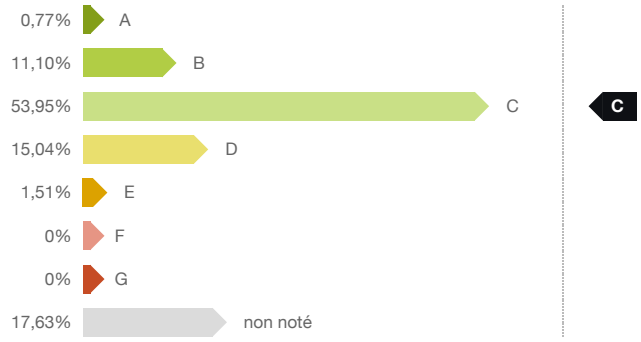
Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

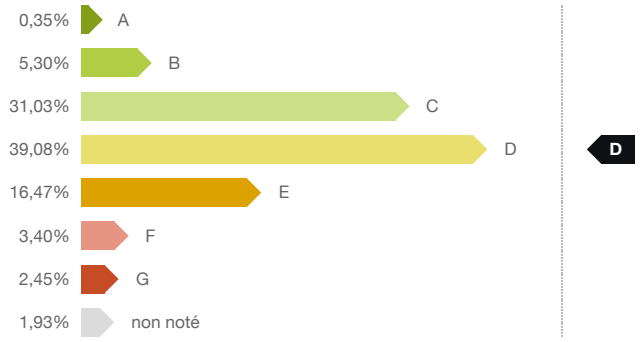
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	D
Score ESG moyen	0,99	0,05
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	72,41%	36,68%
Taux de couverture	99,63%	98,07%

Du portefeuille[2]



De l'univers de référence[3]



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.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

Équipe de gestion

Stéphanie Krall

Gérant de portefeuille

Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

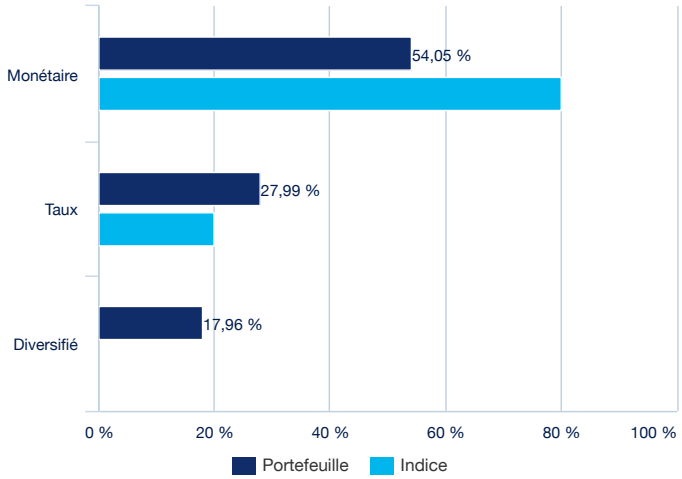
Commentaire de gestion

La Banque Centrale Européenne a comme attendu abaissé ses taux directeurs de 25 points de base lors de sa réunion du 12 décembre. Le taux de la facilité de dépôt a été abaissé de 3,25% à 3,00%. Compte tenu du ralentissement de la croissance de l'inflation dans la Zone Euro, qui s'est établie en novembre à 2.2% en rythme annuel, les marchés s'attendent à ce que la BCE continue d'assouplir sa politique monétaire, avec plus de quatre baisses de taux anticipées en 2025, ce qui pourrait ramener le taux de la facilité de dépôt à environ 2% d'ici la mi-2025.
La FED a également délivré la baisse d'un quart de point que les investisseurs attendaient, abaissant la cible des Fed funds dans une fourchette de 4.25% - 4.50%. En revanche la publication des dot plots reflétant les prévisions du FOMC sur les taux Fed funds a surpris les marchés : les membres du FOMC n'anticipent plus que 50 bp de baisse sur l'ensemble de l'année 2025, alors qu'ils attendaient encore 100 bp de baisse en septembre. La FED fait en effet le constat que l'inflation reste obstinément supérieure à sa cible de 2%, ce qui l'empêche de normaliser sa politique monétaire aussi vite que prévu : l'inflation headline projetée pour 2025 est de 2.5% tout comme l'inflation core, et le retour à la cible de 2% n'est plus anticipé avant 2027. Dans ce contexte, les taux se sont fortement tendus, aux Etats-Unis comme en Europe : le taux 2 ans américain a augmenté de 9 bp, à 4.2%, tandis que le taux 10 ans a pris près de 40 bp, clôturant l'année à 4.53%. La courbe des taux américains est désormais normalisée du 1 an (4.11%) au 10 ans (4.53%). Seules les maturités inférieures à 1 an affichent encore une courbe inversée. Le taux 2 ans allemand a augmenté de 13 bp, à 2.06%, tandis que le taux 10 ans gagnait 27 bp, à 2.34%.
Le marché du crédit est resté inchangé sur le mois, reflétant la faible activité liée à la période de fin d'année. 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 clôturé à 67 bp fin décembre, inchangé par rapport à fin novembre.

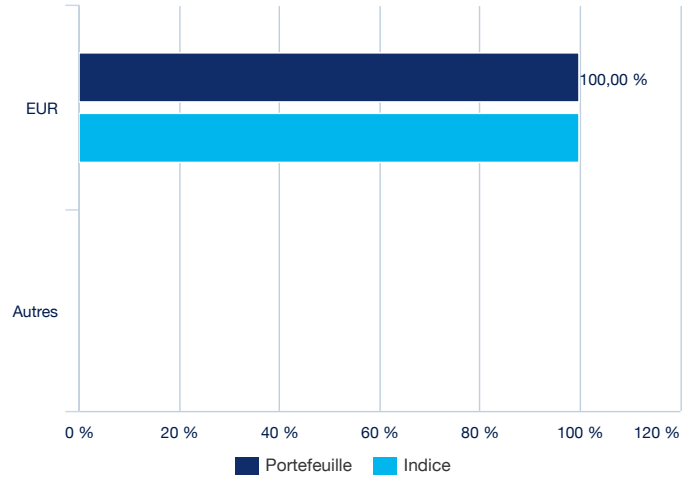
Le portefeuille affiche en décembre une performance de +26 bp. C'est principalement le portage des sous-jacents du fonds qui a profité à cette dernière. Le poids des process 6M et 12M est en légère baisse sur la période à 46.0% (46.7%à fin novembre) versus 54.0%% pour les process monétaires. Sur l'année le fonds dégage une performance de 4.07%.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

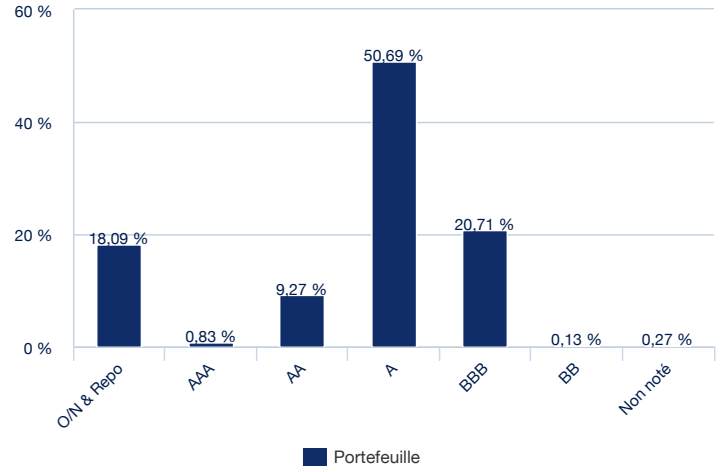


Répartition par devises *(Source : Groupe Amundi)*



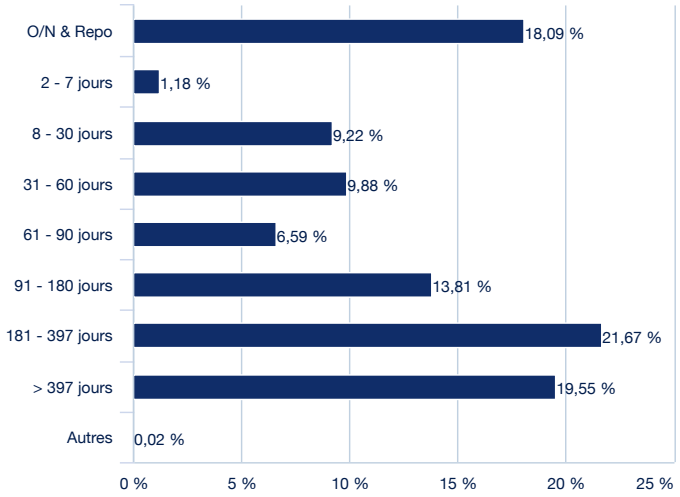
Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

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	0,40%	16/12/2025
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	0,38%	10/06/2025
BNP PARIBAS SA	0,36%	08/04/2025
KBC IFIMA SA	0,31%	04/03/2026
CREDIT AGRICOLE SA	0,30%	23/06/2025
L OREAL SA	0,29%	06/10/2027
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,29%	12/03/2025
CREDIT AGRICOLE SA	0,29%	22/07/2025
BANK OF MONTREAL	0,28%	06/06/2025
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,27%	03/10/2025

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

AMUNDI LABEL TRESORERIE ESR - E

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/12/2024** | www.amundi-ee.com

Labels

COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE CIES

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 : **31/05/2017**
Eligibilité : **-**
Eligible PEA : **-**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **-**
Frais d'entrée (maximum) : **0,90%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,16%**
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) : **10,60 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **2 038,03 (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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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.