AMUNDI LABEL TRESORERIE ESR - F

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/05/2025** | www.amundi-ee.com

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

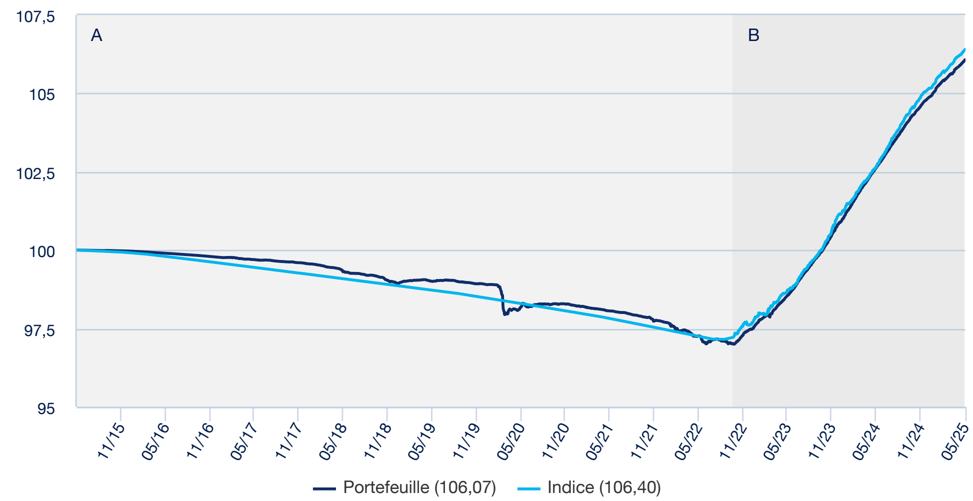
COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE

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	1,56%	2 325 M €

Score de transition Energétique et Ecologique	Lutte contre le réchauffement climatique	Financement de la transition climatique
Fonds : 1,02 Univers : 0,44 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	66% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	0,44% 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

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.
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	0,14%	0,27%	0,33%	0,32%
Volatilité de l'indice	0,23%	0,31%	0,34%	0,28%
Tracking Error ex-post	0,12%	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.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/04/2025	3 mois 28/02/2025	1 an 31/05/2024	3 ans 31/05/2022	5 ans 29/05/2020	Depuis le 06/03/2003
Portefeuille	1,15%	0,22%	0,63%	3,34%	9,07%	8,05%	29,75%
Indice	1,20%	0,21%	0,67%	3,64%	9,41%	8,25%	28,94%
Ecart	-0,04%	0,01%	-0,04%	-0,30%	-0,35%	-0,20%	0,81%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	3,96%	3,48%	-0,25%	-0,52%	-0,68%	-0,06%	-0,60%	-0,20%	-0,19%	0,00%
Indice	3,96%	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	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.

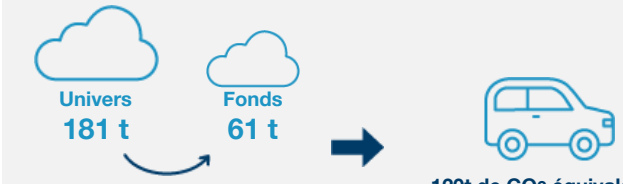
AMUNDI LABEL TRESORERIE ESR - F

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/05/2025** | www.amundi-ee.com

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_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) : 95,98% / 93,28%

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

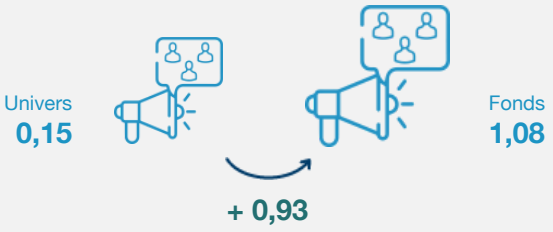
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 93,72% / 93,71%

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) : 95,05% / 93,80%

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

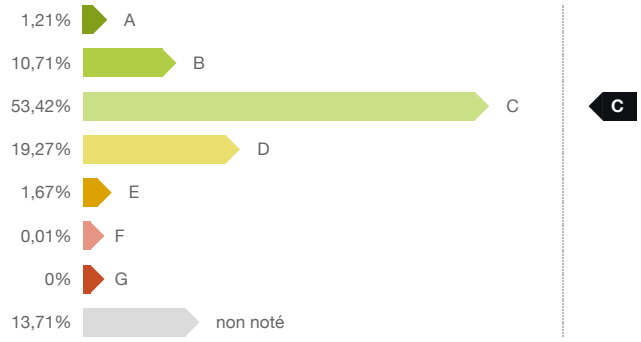
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 92,00% / 93,58%

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

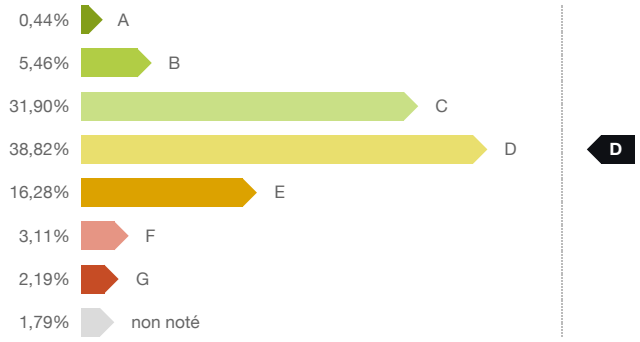
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	D
Score ESG moyen	0,94	0,10
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	70,95%	37,80%
Taux de couverture	99,98%	98,21%

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 LABEL TRESORERIE ESR - F

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/05/2025** | www.amundi-ee.com

Équipe de gestion

Stéphanie Krall

Gérant de portefeuille

Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

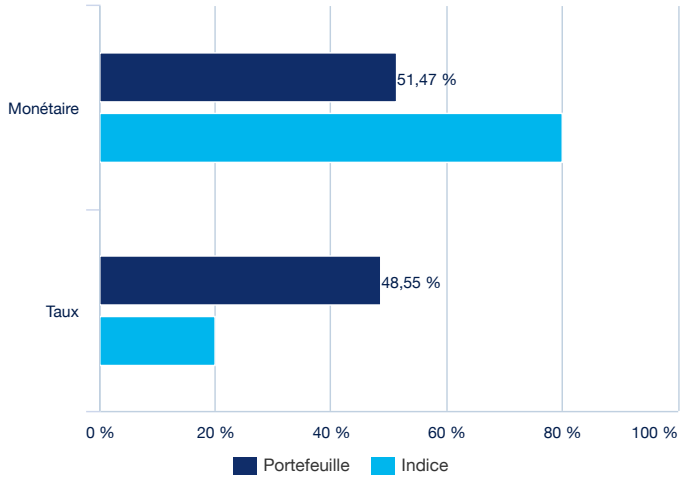
Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par un ralentissement significatif de l'inflation en Zone Euro, qui s'est établie à 1,9 %, alors qu'elle atteignait encore 2.2% en avril. Cette baisse plus forte qu'attendu conforte les anticipations d'une nouvelle réduction des taux d'intérêt : une baisse de 25 points de base est désormais anticipée pour la réunion de la BCE du 5 juin. Dans le même temps, l'indice PMI manufacturier de la zone euro a montré des signes de stabilisation, atteignant 49,4 en mai, contre 49 en avril. Bien que cet indice reste toujours en zone de contraction, il signale une légère amélioration de la demande dans le secteur manufacturier.
Outre-Atlantique, la situation reste préoccupante. L'ISM manufacturier a montré des signes de faiblesse, s'établissant à 48,5 en mai, ce qui suggère une contraction pour le troisième mois consécutif. Les entreprises américaines, confrontées à des coûts d'importation en hausse en raison de la mise en place des tarifs douaniers, réduisent leur production et leurs commandes. Les prévisions de croissance du PIB américain pour 2025 sont passées de 1,7 % à 1,6 %. Néanmoins, le marché du travail demeure étonnamment résilient ce qui pourrait retarder les baisses de taux d'intérêt de la Fed.
Les signaux divergents des deux côtés de l'Atlantique ont entraîné des réactions différentes sur les marchés de taux. Aux États-Unis, le taux à 10 ans a augmenté de 24 pb pour atteindre 4,40% fin mai. Le taux 2 ans a également augmenté et termine le mois à 3,90 % (+30 pb). A l'inverse, en Zone Euro, les taux sont restés stables. Le Bund finit le mois à 2.5% (+6 pb) et le taux à 2 ans allemand finit le mois à 1.77% (+9pb).
Le marché du crédit a été soutenu au mois de mai par la perspective d'une désescalade dans le conflit entre les Etats-Unis et la Chine au sujet des tarifs douaniers. 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, a effacé en mai l'écartement observé en avril : fin mai, il s'établissait à 60, à peine supérieur au niveau de fin mars (58).

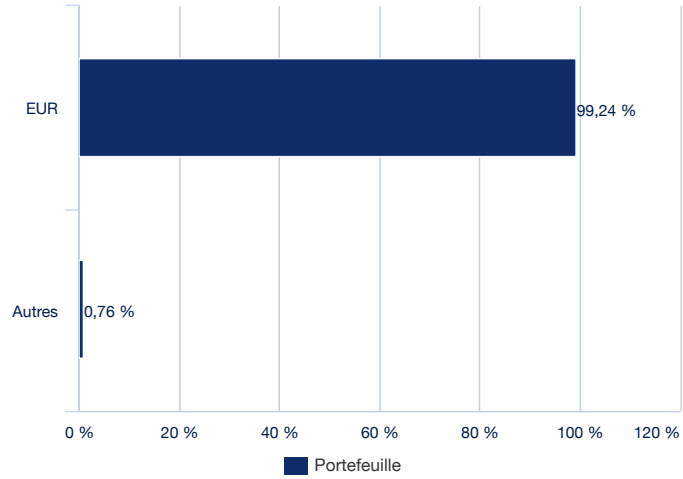
Le portefeuille affiche en mai une performance de +24 bp essentiellement grâce à la performance liée au carry des fonds sous jacents mais aussi grâce au resserrement des spreads de crédit détenus par ces derniers. Le poids des process 6M et 12M est stable sur la période à 48.5% (incluant des titres vifs de maturité supérieure à 2 ans à hauteur de 4.3%) versus 51.5%% pour les process monétaires.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

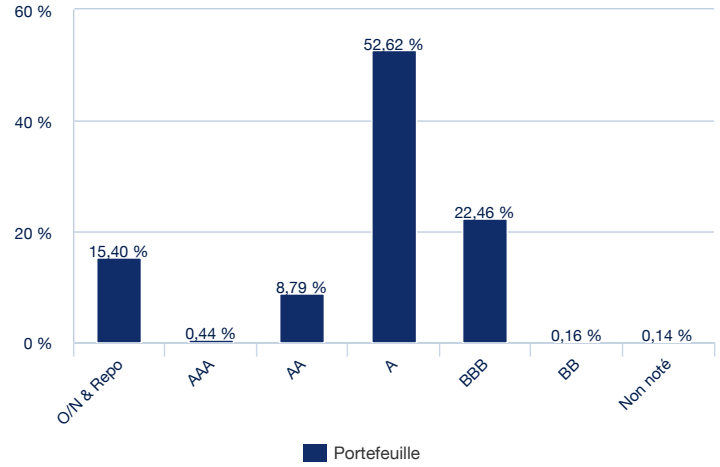
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises *(Source : Groupe Amundi)*

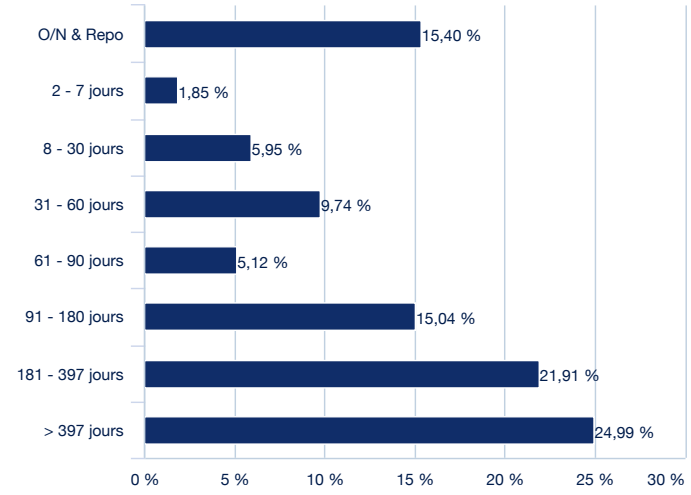


Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



* 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
AYVENS SA	0,43%	19/11/2027
ABN AMRO BANK NV	0,40%	21/01/2028
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	0,39%	04/05/2026
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	0,39%	10/06/2025
BNP PARIBAS SA	0,33%	20/03/2028
SANTANDER UK PLC	0,32%	24/03/2028
KLEPIERRE SA	0,32%	12/05/2028
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	0,32%	27/12/2027
TORONTO-DOMINION BANK/THE	0,32%	10/09/2027
CREDIT AGRICOLE SA	0,31%	15/05/2026

AMUNDI LABEL TRESORERIE ESR - F

Synthèse de gestion

Trésorerie Longue | **au 31/05/2025** | 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 : **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) : **1 297,52 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**
Actif géré : **2 325,17 (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.