

Un fonds qui cherche à réaliser un **rendement proche de celui du marché monétaire** avec un niveau de risque très faible

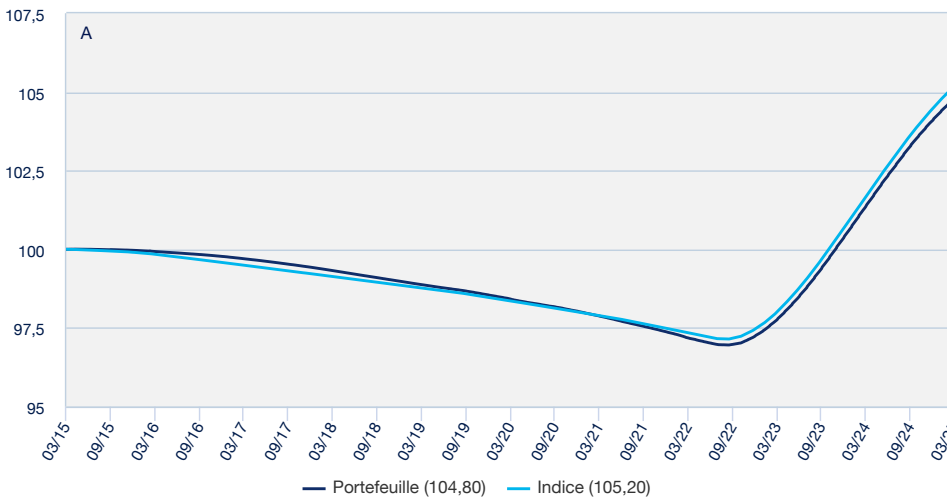
COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



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

| | | |
|--|---|---|
| Univers d'investissement Monétaire Euro | Performance annualisée 5 ans 1,26% | Encours 1 927 M € |
| Score de transition Énergétique et Ecologique Fonds : 1,12 Univers : 0,43 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement | Lutte contre le réchauffement climatique 69% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement | Financement de la transition climatique 0,31% 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 géré avec un indicateur de référence

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le 31/12/2024 | 1 mois 28/02/2025 | 3 mois 31/12/2024 | 1 an 28/03/2024 | 3 ans 31/03/2022 | 5 ans 31/03/2020 | Depuis le 08/11/2002 |
|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------|
| Portefeuille | 0,66% | 0,21% | 0,66% | 3,41% | 7,84% | 6,49% | 27,80% |
| Indice | 0,68% | 0,22% | 0,68% | 3,49% | 8,07% | 6,96% | - |
| Ecart | -0,02% | -0,01% | -0,02% | -0,08% | -0,23% | -0,47% | - |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Portefeuille | 3,74% | 3,21% | -0,14% | -0,67% | -0,53% | -0,44% | -0,45% | -0,34% | -0,19% | 0,00% |
| Indice | 3,80% | 3,28% | -0,02% | -0,53% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% |
| Ecart | -0,06% | -0,07% | -0,12% | -0,14% | -0,06% | -0,05% | -0,08% | 0,01% | 0,13% | 0,10% |

* 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 Supérieure à 1 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.

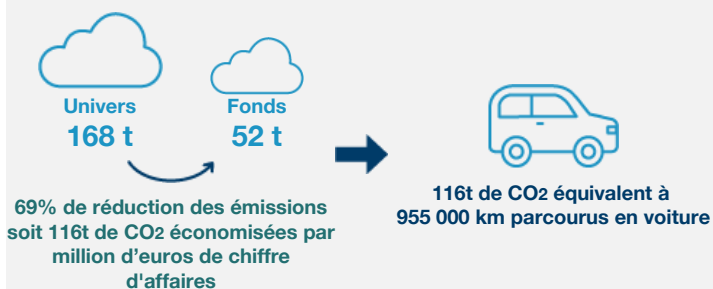
Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 0,09% | 0,23% | 0,28% | 0,23% |
| Volatilité de l'indice | 0,07% | 0,22% | 0,27% | 0,23% |
| Tracking Error ex-post | 0,06% | 0,05% | 0,04% | 0,03% |

* 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 ». 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 75% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO FINANCIAL INDEX + 25% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO NON-FINANCIAL 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) : 96,83% / 88,02%

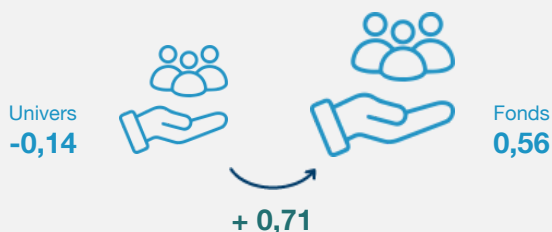
SOCIAL : Conditions de travail



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) : 93,79% / 86,24%

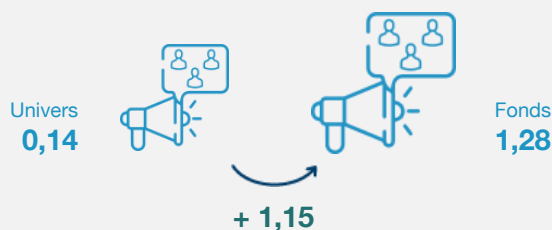
SOCIAL : Préservation de l'emploi



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) : 95,01% / 86,25%

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

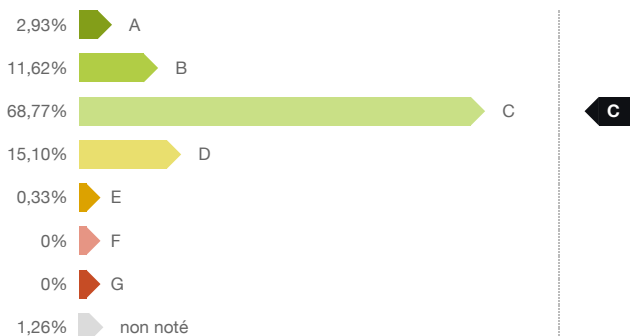
Taux de couverture (Univers / Fonds) : 92,12% / 86,24%

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

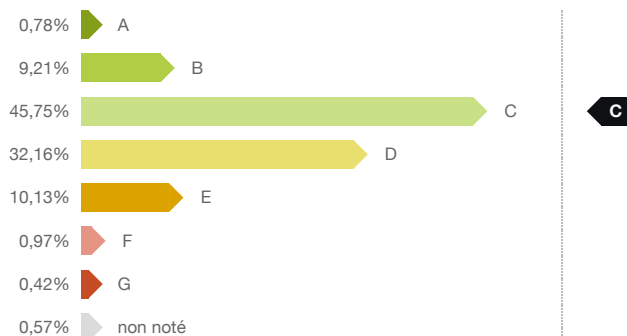
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

| | Fonds | Univers |
|------------------------------------|--------|---------|
| Note ESG moyenne | C | C |
| Score ESG moyen | 1,09 | 0,92 |
| Cumul des meilleures notes (A+B+C) | 78,42% | 55,75% |
| Taux de couverture | 97,59% | 99,43% |

Du portefeuille²



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>.

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

| | Portefeuille | Taux de couverture Portefeuille | Indice | Taux de couverture Indice |
|---|--------------|---------------------------------|--------|---------------------------|
| AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESP | - | - | - | - |
| Femmes Managers | 38.79% | 85.67% | 34.24% | 79.46% |
| Administrateurs indépendants | 60.71% | 76.23% | 73.61% | 85.58% |
| Politique des droits de l'homme | 99.97% | 76.23% | 96.24% | 85.58% |
| Intensité carbone | 51.73 | 88.06% | 175.01 | 96.83% |

Équipe de gestion



Matthias Bourdais

Gérant de portefeuille



Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne a baissé ses taux d'intervention le 6 mars (effectif le 12 mars) amenant le taux refi à 2.65%, le taux de facilité de dépôt et le taux marginal s'établissant respectivement à 2.50% et 2.90%.

Le niveau de l'€str s'est établi aux alentours de 2.41% au cours du mois.

Comme prévu, la BCE a adouci le ton de son discours sur la restriction de la politique monétaire, mais l'a maintenu. La BCE ne s'est pas engagée sur la trajectoire de sa politique et continuera à suivre une approche dépendante des données et des réunions afin de maintenir la flexibilité et l'optionnalité dans l'étalement de la politique.

La prochaine réunion de politique monétaire se tiendra le 17 avril 2025.

Politique de gestion :

- Liquidité :

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations au jour le jour.

- Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 2 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme sont restés stables en fin de période, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'€str + 12 à €str + 30 bps.

A noter que les répartitions par pays font apparaître les titres puttables sur la base des maturités finales et non de l'option de remboursement au pair attachée à ce type de produit.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 12% de l'actif du fonds.

La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 18% du portefeuille.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie monétaire est de 118 jours.

Le rating long terme moyen du portefeuille se maintient à un bon niveau de A+.

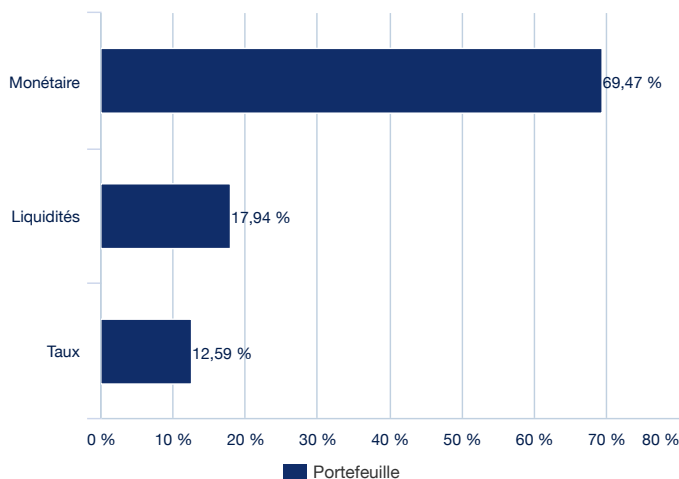
Le portefeuille bénéficie de la notation 'Af/S1' qui atteste de la haute qualité crédit du fonds et de sa très faible volatilité.

- Dimension socialement responsable :

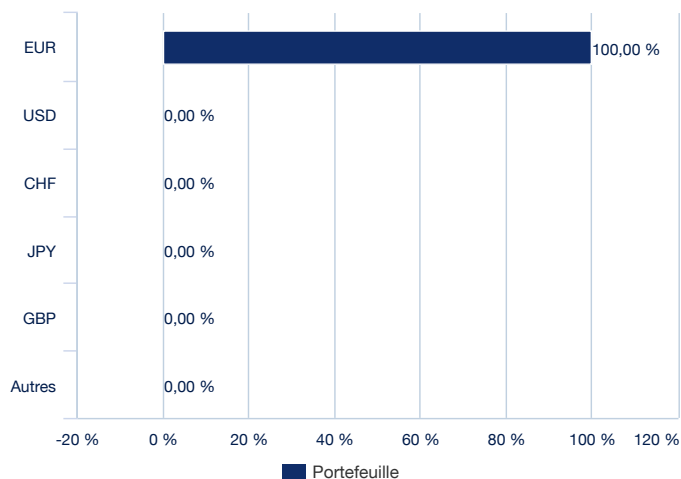
Le portefeuille présente une note moyenne ISR de C (1.096) en fin de mois, soit un niveau supérieur à celui de son univers d'investissement retranché de 25% des émetteurs les moins bien notés C (0.921).

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

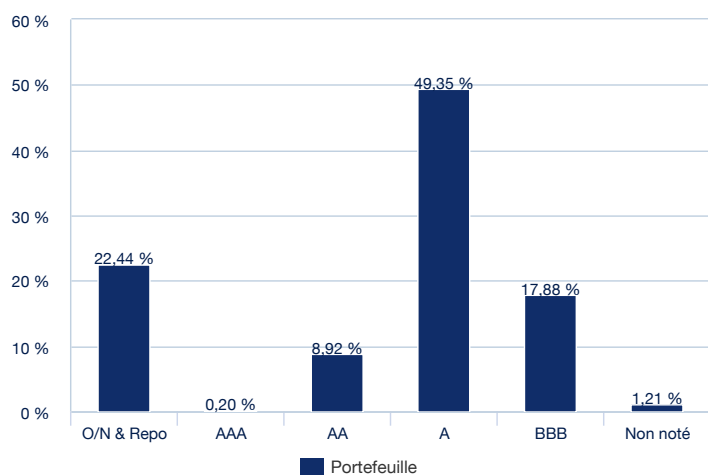
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

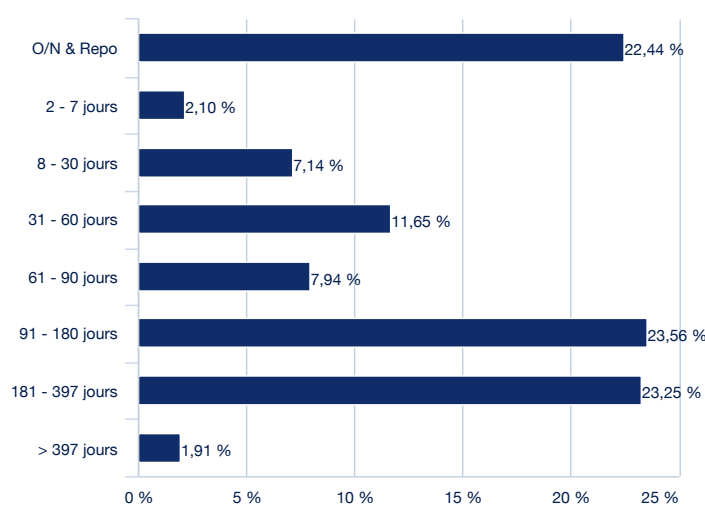


Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



* 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 |
|--------------------------------|--------------|------------|
| ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC) | 0,92% | 15/07/2025 |
| ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC) | 0,89% | 10/06/2025 |
| BNP PARIBAS SA | 0,82% | 08/04/2025 |
| PURPLE PROTECTED ASSET | 0,80% | 02/05/2025 |
| BNP PARIBAS SA | 0,75% | 18/08/2025 |
| SG ISSUER SA | 0,72% | 16/12/2025 |
| BANQUE FED CREDIT MUTUEL | 0,64% | 03/02/2026 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 0,62% | 28/04/2025 |
| CREDIT AGRICOLE SA | 0,60% | 23/06/2025 |
| ING BANK NV | 0,59% | 27/10/2025 |

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 EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE**

Forme juridique : **FCPE**

Classification SFDR : **Article 8**

Date de création du compartiment/OPC : **07/05/2002**

Date de création de la classe : **07/05/2002**

Eligibilité : -

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : **unité / unité**

Frais d'entrée (maximum) : **3,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,27%**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **Supérieure à 1 mois**

Commission de surperformance : **Non**

AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 277,98 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**

Actif géré : **1 927,46 (millions EUR)**

Indice de référence : **100% €STR 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.