

Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

Un fonds qui bénéficie d'une gestion diversifiée dynamique au sein d'un large univers de la Zone Euro avec une ouverture à l'international pour la poche actions



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

Univers d'investissement

Diversifié Euro

Score de transition Energétique

et Ecologique

Performance annualisée 5 ans

9,36%

Lutte contre le réchauffement

climatique

Fonds: 0,92 Univers: 0,59

Objectif: Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement

32% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement

Encours

514 M €

Financement de la transition climatique

3,76% 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 l'indice de référence est 37.5% Euro Stoxx 50 + 37.5% MSCI World + 25% FTSE MTS Global B : A compter du 01 septembre 2023, le benchmark sera 37.5% MSCI EMU + 37.5% MSCI World + 25% Bloomberg Euro Aggregate

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	30/05/2025	31/03/2025	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	31/10/2012
Portefeuille	4,46%	0,13%	4,77%	8,71%	37,86%	56,45%	176,12%
Indice	3,66%	0,03%	3,32%	8,95%	42,11%	59,38%	168,07%
Ecart	0,80%	0,09%	1,45%	-0,24%	-4,25%	-2,93%	8,05%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	12,52%	13,06%	-11,70%	21,54%	3,28%	24,56%	-6,74%	11,90%	2,55%	7,51%
Indice	13,94%	16,42%	-11,91%	19,48%	2,97%	23,77%	-6,57%	10,22%	3,26%	5,98%
Ecart	-1,42%	-3,35%	0,21%	2,06%	0,31%	0,79%	-0,17%	1,68%	-0,71%	1,53%

 $Indice \ de \ r\'ef\'erence \ du \ fonds: 37.5\% \ MSCI \ EMU + 25\% \ BLOOMBERG \ EURO \ AGGREGATE \ (E) + 37.5\% \ MSCI \ WORLD$

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 5 ans.

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

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

 1 an
 3 ans
 5 ans
 10 ans

 Volatilité du portefeuille
 12,26%
 10,85%
 10,85%
 12,95%

 Volatilité de l'indice
 11,96%
 10,69%
 10,77%
 12,82%

 Tracking Error ex-post
 1,65%
 2,91%
 2,49%
 1,99%

* 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.





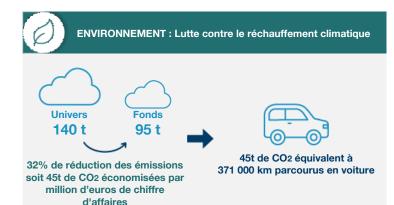
^{*} Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.



Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 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 37.5% MSCI EMU + 25% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 37.5% MSCI WORLD. L'évaluation ESG du portefeuille se fait sur l'ensemble des titres, l'évaluation des critères additionnels est calculée uniquement sur les émetteurs privés.



<u>Indicateur</u>: 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) : 99,60% / 98,26%



<u>Indicateur</u>: 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

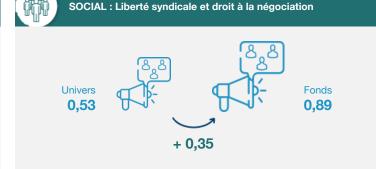
Taux de couverture (Univers / Fonds): 98,61% / 98,43%





<u>Indicateur</u>: 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): 98,54% / 98,49%



<u>Indicateur</u>: 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): 98,46% / 97,82%





Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	С	С
Score ESG moyen	1,05	0,60
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	76,45%	59,79%
Taux de couverture	99,55%	99,86%

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.

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.



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.



Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

Équipe de gestion



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia



Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

Commentaire de gestion

Les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique avec la courte guerre entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décélère plus aux Etats-Unis confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts. Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil.

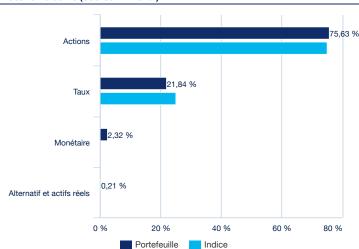
En juin 2025, les marchés internationaux ont évolué entre un assouplissement monétaire, des risques géopolitiques et des signes d'une reprise fragile de la croissance. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux à 4,25-4,50 %, alors que la Banque centrale européenne a procédé à une nouvelle baisse de 25 bps, portant ainsi son taux de rémunération de dépôt à 2%, proche du taux neutre. Le marché du crédit européen s'est montré particulièrement solide. Les spreads des titres Investment Grade et crossover se sont légèrement resserrés au cours du mois, les investisseurs continuant d'augmenter leur exposition. Les émissions ont de nouveau été abondantes, mais insuffisantes pour satisfaire la demande de titres. Les rendements souverains européens se sont légèrement tendus au cours du mois (+10 points de base à 2.60% pour le Bund 10 ans) alors que les obligations souveraines américaines ont enregistré sur la même période une détente d'environ 15 points de base à 4.23% pour le T notes à 10 ans. Nos portefeuilles s'inscrivent toujours avec une sensibilité aux taux européens supérieure à celle de leur indice de référence incluant une surpondération sur le segment 3-5 ans de la courbe des taux. Nous pensons en effet que portage actuel et les perspectives de détente des taux des emprunts d'Etat de la zone euro offrent un potentiel d'appréciation sur ce segment. Notre positionnement géographique privilégie l'Italie, L'Espagne et le Portugal au détriment de la France. Enfin, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés de bonne qualité («IG ») tout en maintenant une forte sélectivité . Cependant, la volatilité actuelle nous conduit à la prudence sur le segment du crédit plus risqué.

En juin, les marchés actions sont restés solides après la nette hausse enregistrée en mai et l'escalade au Moyen-Orient n' a eu qu'un bref impact après la signature rapide d'un cessez-le feu. Sur le mois, les marchés américains et les marchés émergents progressent et ils surperforment des marchés européens en léger retrait. Même si les contours restent flous les investisseurs ont accueilli favorablement la désescalade dans la guerre commerciale entre Pékin èt Washington. Un accord aurait été signé et il intégrerait notamment l'engagement de Pékin à fournir un accès aux terres rares utilisées dans l'industrie américaine. Par ailleurs, le secrétaire d'Etat au commerce américain a déclaré que dix autres accords commerciaux devraient être rapidement signés. L'autre bonne nouvelle a été l'abandon par l'administration américaine de la menace d'une « revenge tax » qui aurait permis au gouvernement d'instaurer un impôt supplémentaire de 20% sur les groupes étrangers venant de pays appliquant une fiscalité « injuste » à l'égard des entreprises américaines. Cet abandon s'est fait au prix d'une concession lors du G7 avec l'exemption accordée aux entreprises américaines de la taxation minimale mondiale de 15% qui visait à limiter l'optimisation fiscale des multinationales. Même si l'économie américaine reste résiliente, les premiers signaux d'un ralentissement en cours se sont manifestés. Les dépenses de consommation ont fléchi de manière plus marquée qu'anticipée et l'économie américaine s'est contractée à un taux annualisé de 0,5% soit la première contraction trimestrielle en trois ans. Sur le plan monétaire, le présidant de la FED a réaffirmé la volonté de l'institution de rester patiente afin de mieux appréhender les effets de la guerre commerciale. En zone Euro, les signaux positifs dans la dynamique économique allemande commencent à se manifester et le plan massif d'investissements publics devrait se déployer de manière accélérée. Un programme d'allègements fiscaux pour les entreprises de 46 milliards d'euros a égale

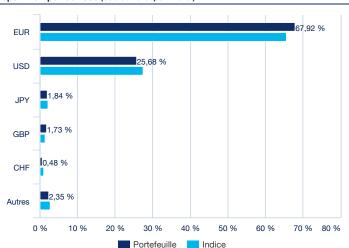
Les services publics d'électricité sont soumis à une phase de transition critique. Ils doivent répondre à l'évolution de la demande énergétique, tenir simultanément leur rang de service public et d'acteur économique, tout en s'inscrivant dans des dynamiques géopolitiques, réglementaires et économiques aux complexités et volatilités croissantes.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)







Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

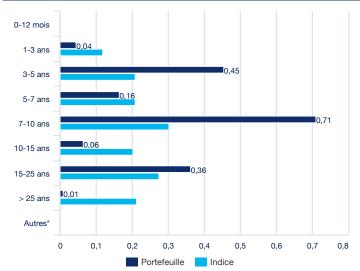
Répartition par notations (Source : Amundi)

0,8 0,6 0,6 0,4 0,2 0 AAA AA A BBB Haut rendement

Portefeuille

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

En points de sensibilité



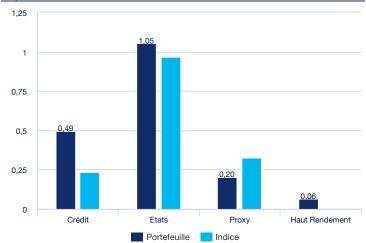
 $^{^{\}star}$ * Autres : non classés, deposits, appels de marge ...

Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

	0/ -111:6
	% d'actif
GERMANY	6,11%
ITALIAN REPUBLIC	4,17%
PORTUGAL	1,74%
SPAIN (KINGDOM OF)	1,71%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,28%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	1,19%
CREDIT AGRICOLE SA	1,16%
BANCO SANTANDER SA	0,63%
VALEO SE	0,61%
FDJ UNITED	0,57%
Total	19,17%

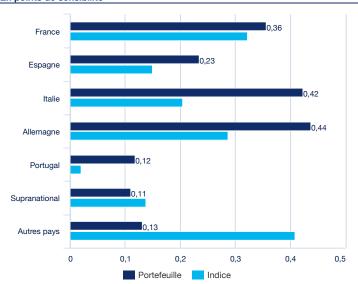
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité





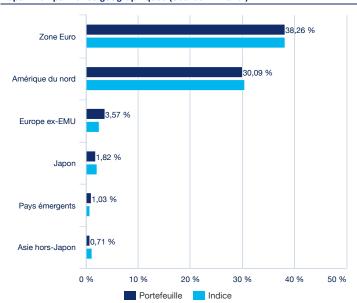


Synthèse de gestion

Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

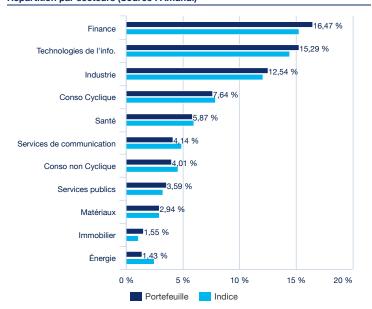
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



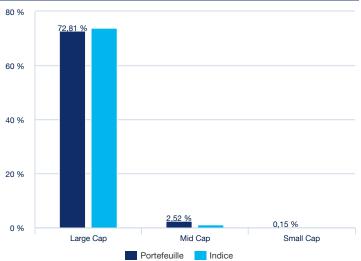
Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
NVIDIA CORP	2,31%
MICROSOFT CORP	2,11%
SAP SE	1,95%
ASML HOLDING NV	1,87%
SIEMENS AG	1,11%
INTESA SANPAOLO SPA	1,04%
MUNICH RE AG	1,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,01%
L OREAL SA	1,00%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,98%
Total	14,42%

Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Capitalisation boursières des entreprises détenues

Small Cap <= 2 Milliards d'Euros Mid Cap entre 2 Milliards et 8 Milliards d'Euros Large Cap > 8 Milliards d'Euros





Synthèse de gestion

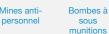
Diversifié au 30/06/2025 www.amundi-ee.com

Labels



Exclusions







Armes chimiques



Armes biologiques



Armes à uranium appauvri



Pacte mondial



Armes nucléaires



Charbon thermique



Tabac Hydrocarbures non conventionnels



Pays faisan l'objet de violations

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier: Non
Fonds Maître: Forme juridique: FCPE
Classification SFDR: Article 8

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

Date de création de la classe : 18/05/2012

Eligibilité : -Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Souscription minimum: 1ère / suivantes : - Frais d'entrée (maximum) : 3,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 0,12%

Frais de sortie (maximum) : 0,00%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ANS

Commission de surperformance : Non

AMF 2020-03 / catégorie de communication : Centrale

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 278,44 (EUR) Date de VL et d'actif géré : 30/06/2025 Actif géré : 514,15 (millions EUR)

Indice de référence :

37.5% MSCI EMU + 25% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 37.5% MSCI WORLD

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.

