

Un fonds investi en **actions** de la **Zone Euro** tout en accompagnant des entreprises **solidaires**

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> Actions Euro	<b>Performance annualisée 5 ans</b> 11,20%	<b>Encours</b> 327 M €
<b>Score de transition Energétique et Ecologique</b> Fonds : 0,99 Univers : 0,74 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	<b>Lutte contre le réchauffement climatique</b> 36% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	<b>Financement de la transition climatique</b> 0,61% investi en obligations vertes Objectif : Investissement dans des solutions qui financent la transition énergétique

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



### 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 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 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>	13,86%	12,27%	12,94%	15,51%

\* 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021	08/10/2002
<b>Portefeuille</b>	2,36%	2,36%	4,61%	15,14%	42,78%	70,11%	200,88%

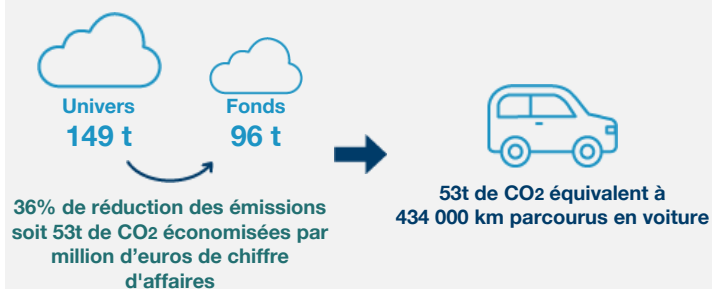
### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	19,69%	8,99%	14,92%	-9,24%	21,32%	-1,12%	24,09%	-11,24%	10,56%	0,54%

\* 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.

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 10% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX + 90% MSCI EMU. 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)** : 99,49% / 95,20%

### 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)** : 99,35% / 95,38%

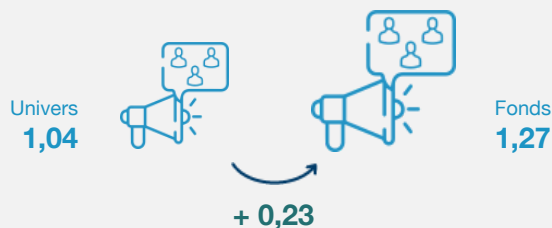
### SOCIAL : Préservation de l'emploi



**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)** : 99,27% / 95,38%

### 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

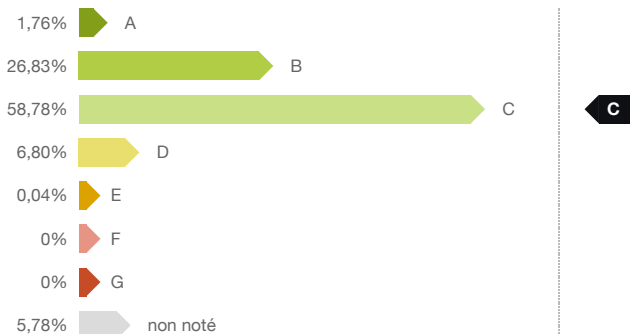
**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 99,20% / 95,20%

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

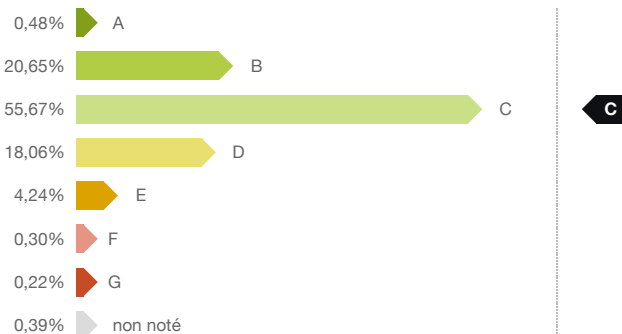
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	C
Score ESG moyen	1,26	0,92
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	89,66%	76,80%
Taux de couverture	96,85%	99,61%

### Du portefeuille<sup>3</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****Romain Fillon**

Gérant de portefeuille

**Christophe Granjon**

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

**Commentaire de gestion**

En janvier, la dynamique économique mondiale s'est maintenue malgré un contexte géopolitique tendu. Aux États-Unis, la croissance reste soutenue, notamment par des investissements significatifs dans l'intelligence artificielle. Des frictions sont apparues entre pays occidentaux autour du dossier du Groenland. En Europe, la croissance était modérée mais accélère et l'inflation ralentit. En Asie, la Chine reste en situation de déflation, tandis que les taux longs japonais continuent de progresser. Sur les marchés, le dollar s'est affaibli, l'or a atteint de nouveaux sommets avant de consolider en fin de mois et le prix du baril a fortement progressé.

Les marchés actions ont clôturé le mois en hausse portés par l'Asie et les émergents. Le MSCI ACWI, en USD, progresse de +2,9% en janvier. Le MSCI Marchés Émergents surpasse largement enregistrant une hausse de +8,8%. D'un point de vue géographique l'Asie est la grande gagnante de ce début d'année.

Les actions américaines progressent mais ce sont les valeurs moyennes qui ont pris le relais. Le S&P 500 progresse de +1,4% ainsi que le Nasdaq 100, clôturant à +1,2%. Les petites et moyennes capitalisations américaines ont été particulièrement recherchées par les investisseurs, le Russell 2000 progresse de +5,3%.

En Europe, l'Euro Stoxx 50 enregistre une solide progression de +2,7% malgré une contraction du CAC 40 de -0,3% pénalisée par le secteur du luxe et de la santé. Le DAX clôture en faible hausse de +0,2% tout comme l'Italie (MIB +0,3%). L'Espagne surpasse nettement ses voisins européens (IBEX +3,3%) portée par la dynamique de croissance nationale. Les petites et moyennes capitalisations et le style Value continuent d'être attractifs, le Stoxx Europe 600 clôture le mois en hausse de +3,2%.

En Asie, le Japon surpasse les marchés mondiaux, le Nikkei 225 clôture en hausse de +5,9%. Après 3 mois de contractions, la Chine se redresse et le HSCEI termine en hausse de +4,5%.

Au cours du mois de janvier, les marchés actions ont affichés des performances positives dans un contexte marqué par un net regain de volatilité suscité par le président américain qui a continué à alimenter les inquiétudes à la fois sur le plan commercial et sur le plan géopolitique (Venezuela, Groenland, Iran). Ces inquiétudes se sont matérialisées par une augmentation de la prime de risque sur les actifs américains, avec notamment une nouvelle dépréciation du dollar. En parallèle, les prix des matières premières déjà tirés à la hausse par les grands plans d'investissements dans l'IA, l'électrification et la défense ont continué à progresser. C'est à la fois vrai pour les métaux précieux comme l'or mais aussi, pour le pétrole et les métaux industriels. Les indices actions émergents affichent la meilleure performance sur le mois, soutenus par la baisse du dollar, un différentiel de croissance favorable par rapport aux pays développés, une valorisation raisonnable et une forte exposition aux valeurs technologiques.

Sur le plan économique, les indicateurs ont confirmé la résilience de l'économie américaine et l'amélioration de la dynamique économique européenne avec une croissance du PIB pour le quatrième trimestre au-dessus des attentes et une accélération de l'activité en Allemagne sous les effets du plan de relance. En Chine, le constat reste identique avec une bonne tenue des exportations et une consommation toujours faible. Les précisions à venir en mars quant au plan quinquennal chinois restent très attendues, avec des mesures de soutien visant à contenir le ralentissement de la consommation et à renforcer la position de la Chine dans les nouvelles technologies. Sur le plan monétaire, conformément aux attentes, la Fed a décidé hier de mettre sa politique monétaire en mode pause en laissant son principal taux directeur dans une fourchette de 3,5%-3,75%. La banque centrale estime qu'elle est aujourd'hui correctement positionnée pour prendre le temps de voir comment évolue la situation économique.

Le mois de janvier a aussi été marqué par le début des publications de résultats pour le compte du quatrième trimestre 2025. A ce stade, la saison de résultat surprend positivement aux États-Unis et dans une moindre mesure en Europe. Comme les trimestres précédents les secteurs qui surpassent le plus les attentes sont les secteurs financiers et technologiques. A noter toutefois une forte volatilité des titres lors des publications et de lourdes sanctions pour tout ralentissement, même minime, du momentum de croissance des revenus. Microsoft et SAP en sont de bons exemples.

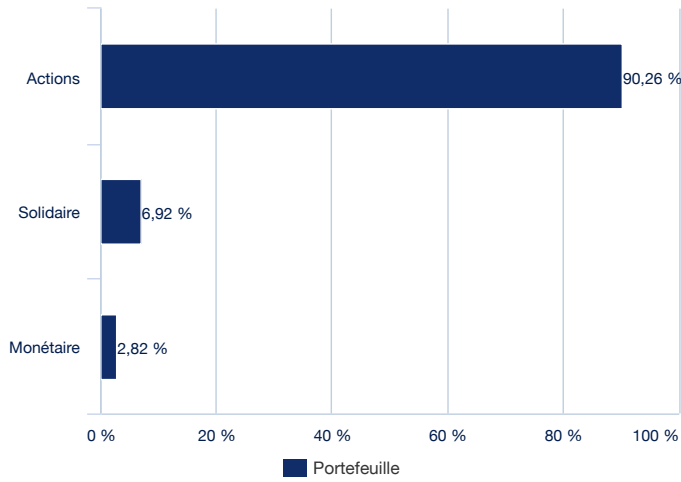
Au niveau de notre gestion, nous avons conservé notre vue constructive et notre surpondération actions. Nous avons maintenu notre diversification sur les petites et moyennes capitalisations et notre vue positive sur les actions allemandes. Au niveau sectoriel, nous avons un peu augmenté notre exposition au secteur des matériaux et à celui des services aux collectivités. A contrario, nous avons diminué notre exposition aux secteurs de la consommation et de l'assurance.

Peu visible, le secteur de l'assurance occupe une position importante dans la transition bas carbone : avec 42 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion, les assureurs exposent l'ensemble de l'économie via investissements et souscriptions. Leurs émissions directes (scopes 1 et 2) sont marginales ; l'essentiel de l'empreinte provient d'expositions indirectes — émissions financées et émissions associées à la souscription (Scope 3, cat.15). Sous la pression de l'Accord de Paris et des régulateurs, clients et investisseurs, ils sont incités à définir des trajectoires compatibles, publier des objectifs intermédiaires pour 2030 et renforcer la transparence ; la méthodologie PCAF (2015) s'est imposée comme référence pour allouer les émissions clients, en documentant hypothèses et limites de données. Enfin, le rôle des assureurs est ambivalent mais central : ils peuvent couvrir des activités à fort impact tout en disposant de leviers majeurs via politiques d'exclusion, conception de produits et accompagnement de la transition.

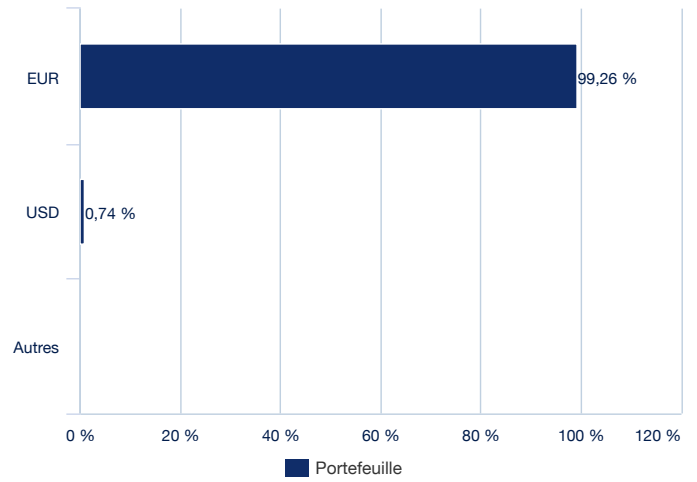
Grâce à la composante solidaire du fonds, vous participez actuellement au financement de 52 entreprises solidaires couvrant majoritairement les thématiques Emploi et Logement, Santé, Éducation et le respect des ressources naturelles, ainsi qu'en diversification la Solidarité Internationale, notamment via l'activité de microcrédits. Pour plus de détails, visitez notre site dédié aux investissements solidaires d'Amundi : amundi.oneheart.fr

**Composition du portefeuille (Source : Amundi)**

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

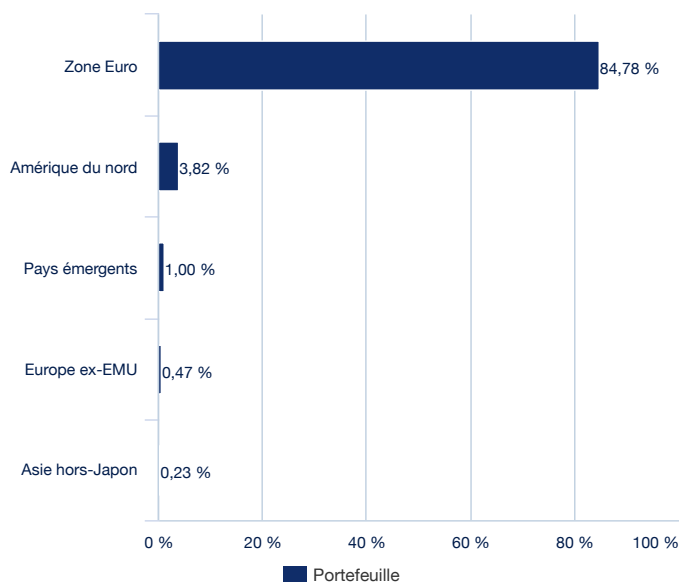


**Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)**

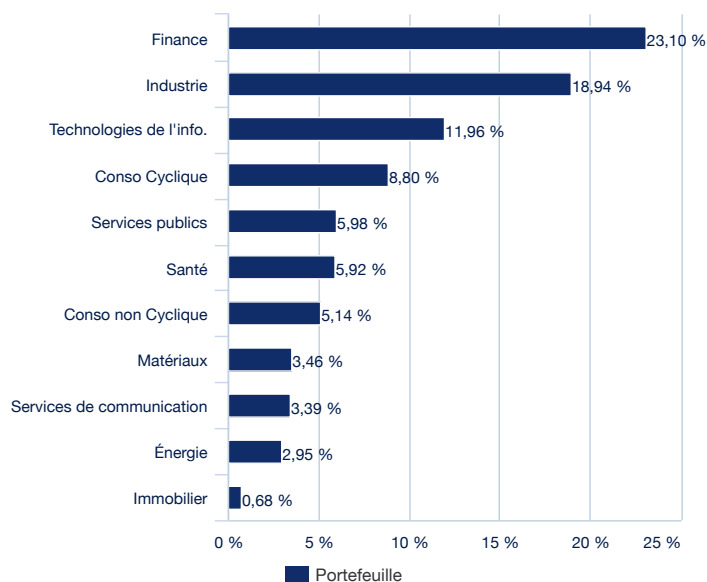


## Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

### Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



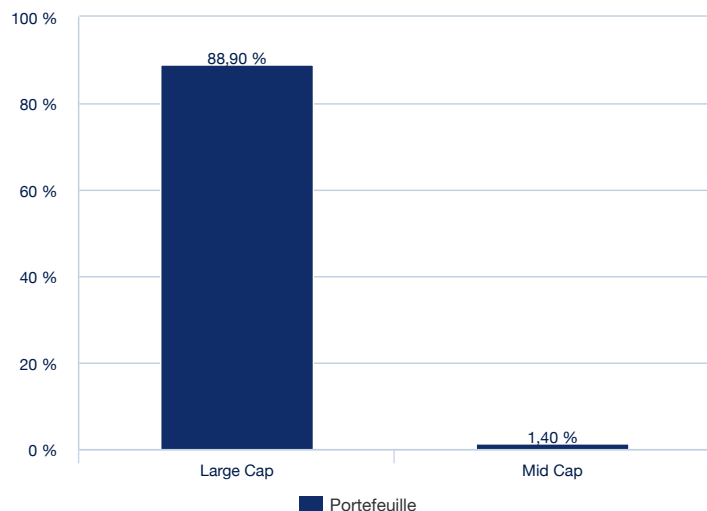
### Répartition par secteurs (Source : Amundi)



### Principales lignes actions (Source : Amundi)

Titre	% d'actif
ASML HOLDING NV	6,64%
SIEMENS AG	2,74%
SAP SE	2,51%
BANCO SANTANDER SA	2,26%
ALLIANZ SE	2,02%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	1,93%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,87%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	1,74%
IBERDROLA SA	1,71%
TOTALENERGIES SE	1,71%
<b>Total</b>	<b>25,13%</b>

### 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

## 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 : **Non**  
Fonds Maître : -  
Forme juridique : **FCPE**  
Classification SFDR : **Article 8**  
Date de création du compartiment/OPC : **08/10/2002**  
Date de création de la classe : **08/10/2002**  
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 : **0,95%**  
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) : **300,88 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **30/01/2026**  
Actif géré : **326,91 (millions EUR)**  
Indice de référence : **Aucun**

## 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.