

# LE CONSEIL DE SURVEILLANCE DE L'ÉPARGNE SALARIALE 13 et 14 SEPTEMBRE 2010

## PERFORMANCE DES F.C.P.E\* A FIN JUILLET 2010 :

\*Fonds Communs de Placement d'Entreprise

**CARREFOUR ACTIONS :**  
NATIXIS INTEREPARGNE.



**+ 5,20%** (100% Actions Carrefour)

**CARREFOUR MULTIGESTION :**  
B.N.P. PARIBAS.



**+ 3,70%** (100% Actions)

**Carrefour Multigestion +3,70 % contre + 4,10 % par rapport à son indice,  
soit une sous-performance relative de -0,40 % :**

**CARREFOUR EVOLUTION :**  
HSBC.



**+4,80%** (65%Actions / 35%Obligations)

**Carrefour Évolution +4,80% contre + 4,50% par rapport à son indice,  
soit une sur-performance relative de + 0,30%.**

**CARREFOUR EQUILIBRE SOLIDAIRE :**  
NATIXIS INTEREPARGNE



**+5,20%** (50%Actions / 50%Obligations)

**Carrefour Équilibre Solidaire + 5,20% contre +4,10 % par rapport à son indice,  
soit une sous-performance relative de + 1,10%**

**CARREFOUR PRUDENCE :**  
SOCIETE GENERALE



**+ 2,80%** (15% Actions + 85 % Obligations)

**Carrefour Prudence + 2,80 % contre + 3,20% par rapport à son indice,  
soit une sous performance relative de - 0,40%**

**CARREFOUR COURT TERME :**  
AXA INVESTMENT MANAGER.



**+ 0,14%** (100 % Monétaire)

**Carrefour +0,14% contre + 0,21% par rapport à son indice,  
soit une sous performance relative de - 0,07 %**

## Commentaires sur la gestion financière des FCPE :

### **En absolu :**

Performances positives pour tous les FCPE de la gamme grâce au rebond de juillet notamment

### **En relatif :**

- **Multigestion** (-0.4%) : Léger décalage entre le FCPE et l'indice en raison d'un mois de juillet négatif.
- **Évolution** + 0,30 %) : Le résultat est globalement correct
- **Équilibre** (+1,10 %) : Première partie d'année encourageante dans un environnement difficile
- **Prudence** (-0.40%) : Résultats de nouveau décevants sur les premiers mois de l'année
- **Court Terme** (-0.07 %) : Performance en retrait sur les 7 premiers mois de l'année.

### Commentaire des membres FORCE OUVRIERE du Conseil de Surveillance :

**FORCE OUVRIERE rappelle aux gestionnaires que certains Fonds sont encore en décalage par rapport à leur indice de référence. On sait que le marché est difficile mais dans les moments opportuns, certains gestionnaires ne sont pas suffisamment réactifs.**

### PROJETS DE RESOLUTION :

**FCPE Actions :** Suite à notre demande de baisse des frais de gestion, le Gestionnaire Natixis propose le recours au prêt de titres. Cette possibilité est limitée à 10% du Fonds. Le conseil se réserve le droit de revenir sur cet engagement rapidement en cas de variation importante des marchés. Les titres prêtés sont reconstitués au porteur de parts au moment des versements de dividende.

**FCPE Carrefour Multigestion :** Nouvelle dénomination pour le Fonds. Celui-ci s'appellera **Carrefour Long Terme**. Le conseil valide la suppression de la poche I.S.R dans ce Fonds, étant donné que le Fonds Equilibre sera 100 % ISR, Solidaire.

**FCPE Carrefour Equilibre Solidaire :** Comme cela avait été voté lors du précédent conseil, le Fonds Equilibre Solidaire continue son intégration de façon à passer à 100 % ISR, en gardant une poche de 10 % de son actif en investissement Solidaire

*ISR : Investissement Socialement Responsable*

**Gestion ISR :** Approche Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG)

Sélection d'entreprises les mieux notées sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance, sur la base de notations extra-financières :

**Environnement** (Stratégie environnementale, Maîtrise des impacts directs et indirects)

**Sociétal** (Respect des droits de l'homme et du travail, Ressources humaines, relations sociales, Relations Clients / Fournisseurs, Engagement sociétal...)

**Gouvernance** (Composition du CA, relations avec les actionnaires...)

Accent mis sur l'engagement, les démarches entreprises, leur mise en œuvre et les résultats

« Best in Class » : Politique du « meilleur » sur chaque secteur

Gestion Thématique :

Choix du thème (eau, énergies renouvelables, traitement des déchets...) en fonction de son caractère stratégique et de son potentiel à générer de la valeur.

Sélection d'entreprises dont l'activité est liée au secteur de l'environnement / changements climatiques ... sur la base de critères majoritairement financiers.

### **TRAITEMENT DE LA PARTICIPATION** :

Nombre de bénéficiaires : 142 602

Réponses au bulletin d'option : 105 750 (75%) dont 43 % par internet, 57 % par courrier

Non réponse au bulletin d'option : 30 532

45 % des salariés ont bloqué leur participation

55 % des salariés ont demandé le règlement

### **Nouveau dispositif de sécurisation du PERCO :**

**Gestion automatique** : Lors de son premier versement, l'épargnant est invité à définir sa date de départ à la retraite et à la communiquer à Natixis Interépargne. À ce jour une date prévisible de 60 ans était retenue, mais à suivre suivant les projets gouvernementaux.

Les durées de désensibilisation par transferts mensuel vers le Fonds Carrefour Court Terme :

FCPE Carrefour Long Terme : supérieur à 11 ans

FCPE carrefour Equilibre Solidaire : entre 7 et 11 ans

FCPE Prudence : entre 3 et 7 ans

FCPE Court Terme : inférieur à 3 ans

**Gestion libre** : Pas de changement dans la gestion libre, l'épargnant choisit parmi les 4 Fonds du Perco celui dans lequel il souhaite placer ses avoirs.

### **ACTUALITES :**

Le gouvernement envisage de mettre en place de nouvelles mesures concernant la participation et l'intéressement.

Une information sera faite au conseil de surveillance et aux salariés à la mise en place de ces nouvelles mesures

**RAPPEL** : Tout épargnant à la possibilité d'effectuer des arbitrages sur ces avoirs, les frais d'un seul arbitrage sont pris en charge par l'Entreprise par an (année civile).

Les autres arbitrages sont à la charge de l'épargnant.

***Rédacteur : André Denis TERZO (Besançon Valentin)***