

AMUNDI ACTIONS USA ESR - PER

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2026

ACTIONS ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **117,03 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/01/2026**
Actif géré : **8,08 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR001400QQ97**
Indice de référence : **S&P 500**

Objectif d'investissement

Le Fonds « AMUNDI ACTIONS USA ESR » est nourricier du Compartiment AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND - OR EUR de la SICAV de droit luxembourgeois Amundi Funds. A ce titre, l'actif du Fonds « AMUNDI ACTIONS USA ESR » est investi en quasi-totalité et en permanence en parts de AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND - OR EUR et à titre accessoire en liquidités. Le Fonds a pour objectif d'avoir la même performance que celle du maître diminué des frais de gestion propres au nourricier. L'objectif de gestion et la stratégie d'investissement sont identiques à ceux du maître.

Rappel de l'objectif du maître : Vise à augmenter la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



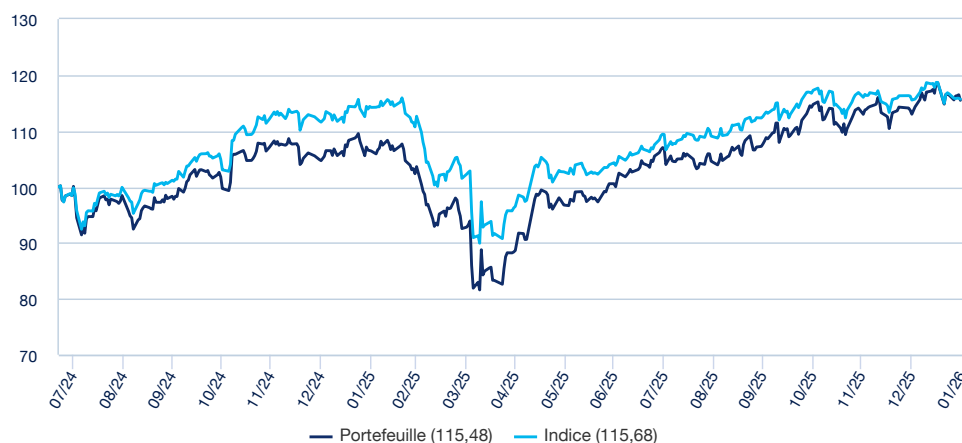
Risque le plus faible

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.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	21,71%	-	-
Volatilité de l'indice	18,82%	-	-
Tracking Error ex-post	5,72%	-	-
Ratio d'information	1,26	-	-
Ratio de sharpe	0,29	-	-
Beta	1,11	-	-

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-25,52%
Délai de recouvrement (jours)	181
Moins bon mois	03/2025
Moins bonne performance	-10,44%
Meilleur mois	05/2025
Meilleure performance	9,16%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/12/2025	3 mois 31/10/2025	1 an 31/01/2025	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,20%	2,20%	0,64%	8,52%	-	-	-
Indice	0,13%	0,13%	-1,36%	1,28%	-	-	-
Ecart	2,07%	2,07%	2,00%	7,24%	-	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	7,93%	-	-	-	-
Indice	3,54%	-	-	-	-
Ecart	4,39%	-	-	-	-

* 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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Revue du marché

Malgré la volatilité géopolitique, les actions américaines ont progressé en janvier, l'indice S&P 500 affichant un rendement de 1,42 % tandis que le Nasdaq 100 a enregistré un rendement de 1,22 %, mettant ainsi fin à une série de deux mois de baisse. Les résultats trimestriels ont été le principal catalyseur, 79 % des entreprises ayant publié des résultats du quatrième trimestre supérieurs aux attentes. Les actions de moyenne et petite capitalisation ont affiché une vigueur particulière, l'indice Russell 2000 bondissant de 5,34 %, réalisant sa meilleure performance depuis août et surperformant le S&P 500 avec l'écart le plus important depuis cinq mois.

La rotation entre croissance et valeur a représenté peut-être le changement structurel le plus significatif du mois. L'indice Russell 1000 Value a bondi de 4,52 % tandis que son pendant croissance a reculé de 1,52 %, marquant une nette inversion des tendances récentes. Cette rotation a reflété un élargissement significatif du marché, les investisseurs se détournant des grandes valeurs technologiques pour se tourner vers les cycliques ainsi que les actions de petite et moyenne capitalisation, une dynamique soulignée par le rendement de 3,36 % de l'indice S&P 500 Equal Weight.

Le leadership sectoriel a reflété ce changement de composition. L'énergie, les matériaux, les biens de consommation de base et l'industrie ont mené la performance, tandis que la finance, les technologies de l'information et la santé ont accusé des rendements négatifs. Au sein des grandes entreprises technologiques, la divergence a été marquée : Microsoft a connu son pire mois depuis janvier 2015 en raison de chiffres décevants sur la croissance d'Azure, tandis que Meta Platforms a progressé grâce à la monétisation publicitaire alimentée par l'IA.

Revue de la performance

Le portefeuille a nettement surperformé l'indice S&P 500, qui a affiché un rendement de 1,42 % en janvier. Cette surperformance a été principalement portée par une sélection de titres efficace, en particulier dans l'industrie et les technologies de l'information. L'allocation sectorielle a également contribué positivement, les surpondérations dans les matériaux et l'industrie ayant renforcé la performance relative. Ces gains ont été partiellement compensés par une sélection de titres plus faible dans les biens de consommation de base et les services publics.

D'un point de vue individuel, l'exposition du portefeuille à Freeport-McMoran et Cameco a compté parmi les plus grands contributeurs sur la période. Les actions du producteur de cuivre Freeport-McMoRan ont progressé grâce à des résultats de production solides, supérieurs aux prévisions pour le cuivre, l'or et le molybdène. La reprise progressive de la mine Grasberg Block Cave en Indonésie (prévue pour le deuxième trimestre 2026) a offert un potentiel supplémentaire de hausse.

Un autre contributeur majeur a été Cameco, un fournisseur de premier plan d'uranium pour l'énergie nucléaire. Le titre a progressé après que la société a mis en avant une augmentation prévue de la demande nucléaire, portée par la prolongation de la durée de vie des réacteurs, la construction de nouveaux réacteurs et des applications émergentes dans l'IA et la propulsion navale, avec 60 réacteurs de grande capacité en construction dans le monde à janvier 2026. De plus, l'acquisition de Westinghouse positionne Cameco pour tirer parti des nouvelles constructions de réacteurs et diversifier son portefeuille avec des actifs dans l'extraction, la conversion et la fabrication.

Les deux principaux détracteurs relatifs sur la période ont été Constellation Energy et Visa. Constellation Energy, une société de production et de vente d'énergie, a reculé alors que l'entreprise a rencontré des difficultés au cours du mois, notamment des révisions à la baisse de ses objectifs de cours par les analystes de Wall Street. De plus, des rapports publiés durant le mois ont indiqué que la volonté de l'administration Trump d'inciter les entreprises technologiques à financer de nouvelles centrales électriques pour les centres de données IA a contribué à la baisse du cours de l'action, mettant en lumière les risques potentiels liés aux changements de politique et aux exigences du secteur.

Visa, un fournisseur mondial de réseaux de paiements numériques, a également pesé sur la performance relative du portefeuille. Le titre a reculé après que l'administration Trump a proposé un plafonnement des taux d'intérêt des cartes de crédit à 10 %. Cette annonce a suscité d'importantes inquiétudes dans le secteur financier. Malgré ces vents contraires, l'entreprise a publié des fondamentaux solides avec de bons résultats pour le premier trimestre de l'exercice 2026.

Perspectives du marché

Avec des entreprises du S&P 500 prêtes à enregistrer une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices en 2026, nous anticipons que les actions américaines à grande capitalisation continueront de progresser tout au long de l'année. Cependant, des valorisations supérieures à la moyenne laissent peu de marge d'erreur, et nous estimons que la probabilité d'une correction à un moment donné de l'année est élevée.

Alors que de nombreux investisseurs redoutent la volatilité, nous l'embrassons. Notre approche disciplinée et active nous permet de repositionner le portefeuille de manière décisive afin de tirer parti des opportunités à mesure qu'elles se présentent. Cela dit, les prochaines reprises du marché en général, et sur certaines positions du portefeuille en particulier, devraient nécessiter des délais plus longs que la reprise rapide observée en 2025. Pour cette raison, nous encourageons les investisseurs à conserver une perspective à long terme.

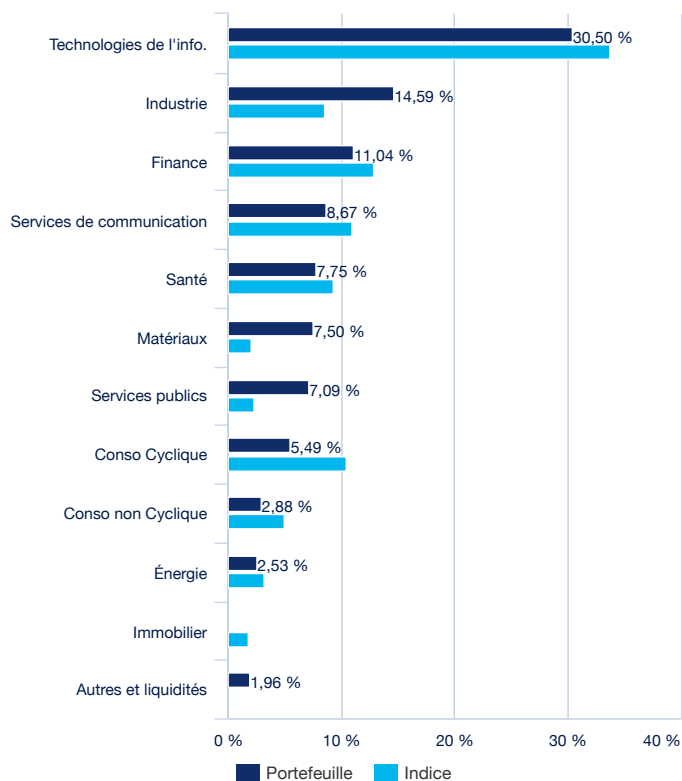
Malgré une concurrence accrue de la Chine et d'autres régions, nous pensons que les grandes entreprises américaines continuent de démontrer une rentabilité supérieure et une croissance plus rapide par rapport à leurs homologues des autres marchés développés. Notre objectif pour le compte des investisseurs est d'allouer le capital à des entreprises bénéficiant d'avantages concurrentiels et d'une solidité financière, offrant les profils risque/rendement les plus attractifs.

La position actuelle du portefeuille reflète une exposition à des thèmes de croissance structurelle tels que l'IA, l'électrification et la robotique, alors même que l'exposition globale aux soi-disant « Magnificent 7 » reste inférieure à celle de l'indice S&P 500. Plus récemment, nous avons augmenté les allocations au secteur de la santé, la sous-performance du secteur en 2025 ayant créé, selon nous, des opportunités attractives.

ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



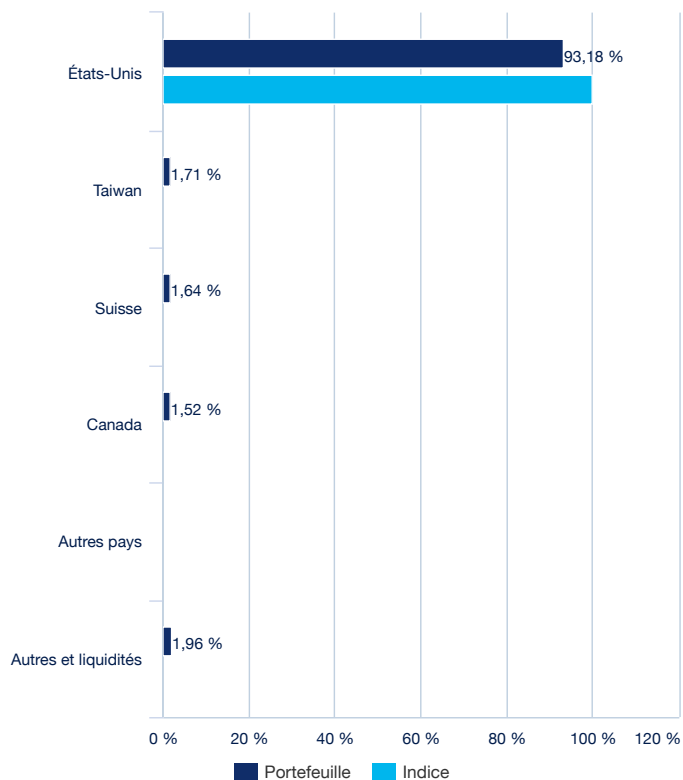
* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
APPLE INC	4,01 %	6,42 %	-2,40 %
TESLA INC	-	1,97 %	-1,97 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,47 %	-1,47 %
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,40 %	-1,40 %
EXXON MOBIL CORP	-	1,00 %	-1,00 %
JOHNSON & JOHNSON	-	0,92 %	-0,92 %
WALMART INC	-	0,87 %	-0,87 %
MICRON TECHNOLOGY INC	-	0,82 %	-0,82 %
BROADCOM INC	1,87 %	2,63 %	-0,76 %
MASTERCARD INC	-	0,75 %	-0,75 %
Total	5,88 %	18,23 %	-12,36 %

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
NVIDIA CORP	8,22 %
ALPHABET INC	6,52 %
MICROSOFT CORP	4,74 %
AMAZON COM INC	4,63 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	4,60 %
APPLE INC	4,01 %
UNITED PARCEL SERVICE INC	3,75 %
NRG ENERGY INC	3,48 %
TRUIST FINANCIAL CORP	3,35 %
QUANTA SERVICES INC	3,01 %
Total	46,32 %

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	45
----------------------------------	----

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	21/06/2024
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	1,20% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,54%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000136849
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND

Avertissement

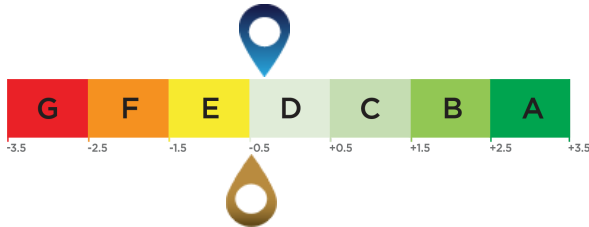
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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.

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: S&P 500



Score du portefeuille d'investissement: -0,33

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,49

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par Morningstar

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci répond à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.