

Le Fonds « AMUNDI GLOBAL ECOLOGY ESR » est nourricier du Compartiment AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG – OR EUR de la SICAV de droit luxembourgeois AMUNDI FUNDS. A ce titre, l'actif du Fonds « AMUNDI GLOBAL ECOLOGY ESR » est investi en quasi-totalité et en permanence en parts de AMUNDI FUNDS GLOBAL ECOLOGY ESG – 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 de gestion du maître : Recherche à augmenter la valeur de votre investissement au cours de la période de détention recommandée

Univers d'investissement

Actions Monde

Performance annualisée 1 an

Encours

0 M €

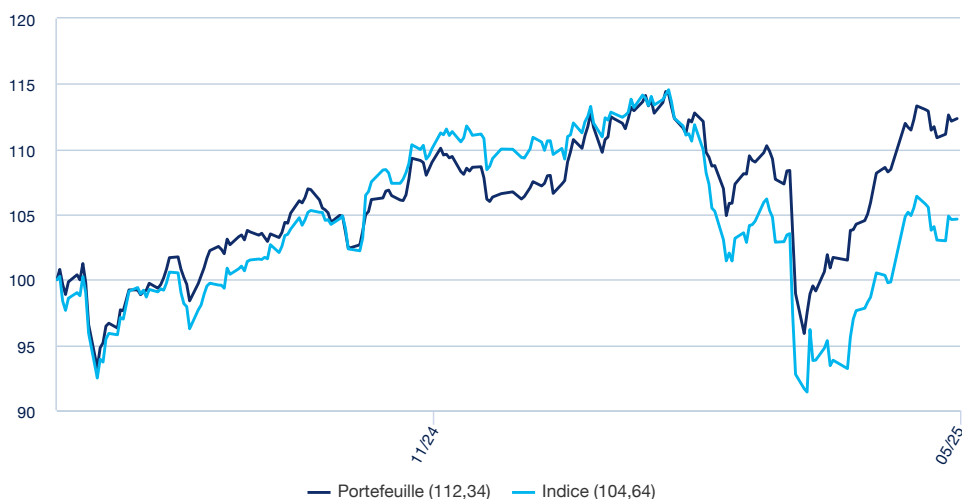
Lutte contre le réchauffement climatique

12% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

Indépendance du Conseil d'Administration

0,32% d'amélioration

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/04/2025	3 mois 28/02/2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 22/07/2024
Portefeuille	5,61%	6,07%	-0,38%	-	-	-	12,34%
Indice	-4,28%	6,06%	-6,46%	-	-	-	4,64%
Ecart	9,89%	0,01%	6,08%	-	-	-	7,70%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-

Indice de référence du fonds : 100% MSCI WORLD

* 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.

Profil d'investissement responsable

	Exclusions	Vote et dialogue actionnarial
Fonds éthique		

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

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	-	-
Volatilité de l'indice	-	-
Tracking Error ex-post	-	-

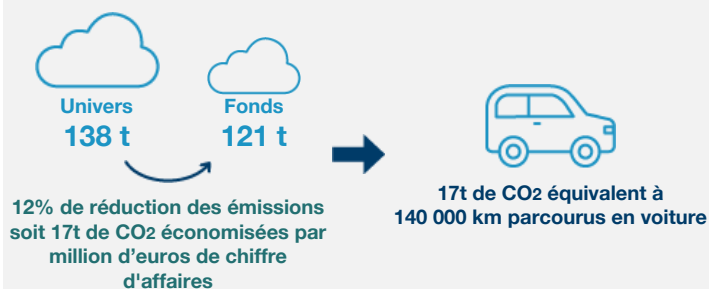
* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'Etat français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères.

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% MSCI WORLD. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés 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) : 99,29% / 100,00%



GOUVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Indicateur : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,77% / 100,00%



SOCIAL : Mixité des Managers

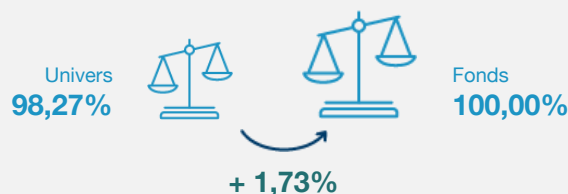


Indicateur : Pourcentage de femmes occupant un poste avec des responsabilités managériales comparé au nombre total de responsables de la société. S'il existe une répartition par catégorie tels que responsable dirigeants, stratégiques, opérationnels, juniors, alors le pourcentage de femmes responsables opérationnels est pris en compte. (source: Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 92,85% / 100,00%



RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

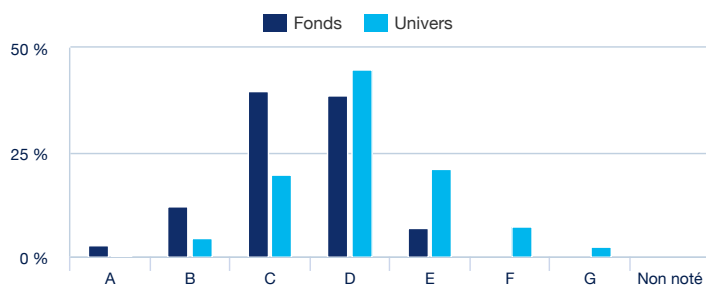


Indicateur : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales (Source : Refinitiv)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 99,77% / 100,00%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	0,63	54,64%	100%
Univers	D	-0,18	24,18%	99,99%



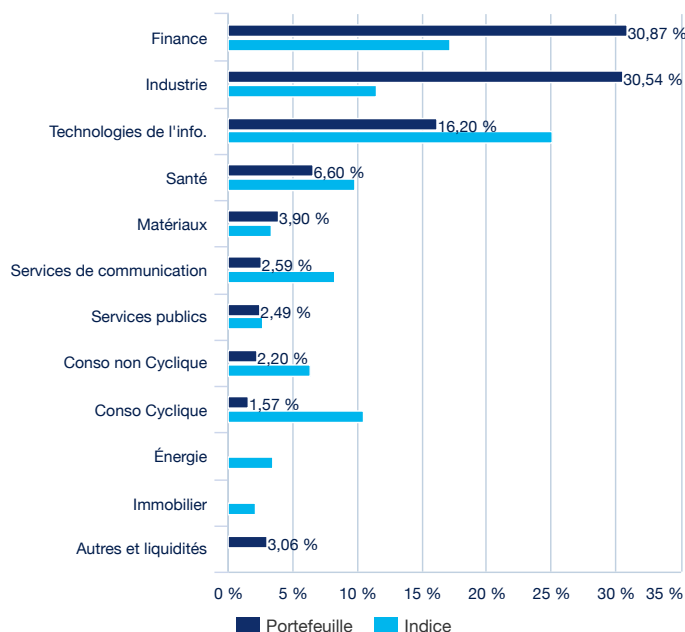
Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
SIEMENS ENERGY AG	3,34%	0,08%	3,25%
SWISS RE AG	2,80%	0,07%	2,73%
UNICREDIT SPA	2,79%	0,12%	2,67%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,80%	0,13%	2,66%
CENCORA INC	2,69%	0,07%	2,62%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2,72%	0,10%	2,62%
SWISS LIFE HOLDING AG	2,57%	0,04%	2,53%
SOMPO HOLDINGS INC	2,54%	0,04%	2,50%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	2,53%	0,07%	2,46%
DEUTSCHE BOERSE AG	2,54%	0,08%	2,46%
Total	27,32%	0,82%	26,50%

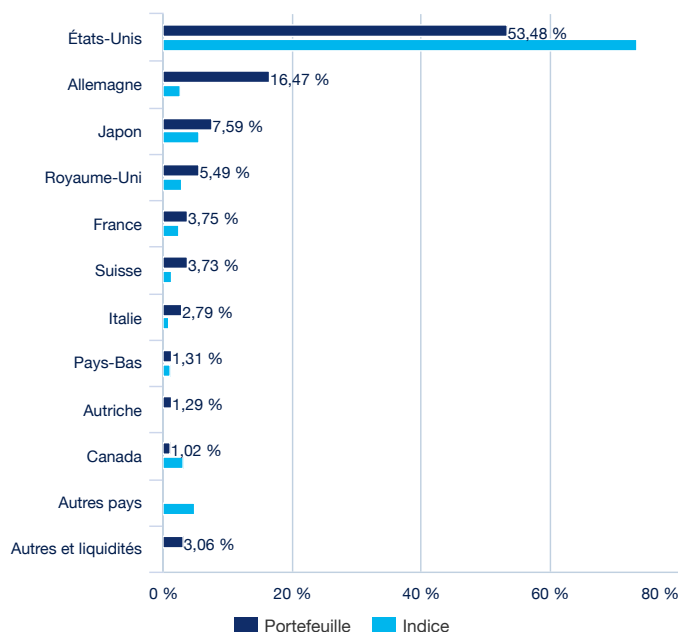
Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

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

	Portefeuille
SIEMENS ENERGY AG	3,34%
SWISS RE AG	2,80%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,80%
UNICREDIT SPA	2,79%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2,72%
SAP SE	2,72%
BROADCOM INC	2,70%
CENCORA INC	2,69%
MICROSOFT CORP	2,67%
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	2,66%
Total	27,69%

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.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
NVIDIA CORP	-	4,70%	-4,70%
APPLE INC	-	4,15%	-4,15%
AMAZON COM INC	-	2,69%	-2,69%
ALPHABET INC	-	2,57%	-2,57%
META PLATFORMS INC	-	1,94%	-1,94%
MICROSOFT CORP	2,67%	4,47%	-1,80%
TESLA INC	-	1,43%	-1,43%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,93%	-0,93%
VISA INC	-	0,86%	-0,86%
ELI LILLY & CO	-	0,80%	-0,80%
Total	2,67%	24,54%	-21,88%

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

Exclusions



Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus



Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **112,34 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**
Code ISIN : **FR001400QQG8**
Actif géré : **0,06 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% MSCI WORLD**
Nom du fonds maître : **AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY RESPONSIBLE**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **21/06/2024**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : -
Frais d'entrée (maximum) : **10,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,94%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**
Nom du fonds maître : **AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY RESPONSIBLE**
Classification SFDR : **Article 8**
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

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.

Commentaire de gestion

Revue du marché

En mai, les marchés actions ont poursuivi leur reprise après la correction du début avril, la résilience du marché du travail américain et des résultats d'entreprises meilleurs qu'attendu ayant depuis lors soutenu le sentiment de marché. Dans ce contexte de reprise généralisée, l'indice MSCI World progresse de +5,9 % (USD), mené par le marché américain (S&P 500 +6,3 % en USD), suivi du Japon (Nikkei 225 +5,3 % en JPY) et de l'Europe (MSCI Europe +4,7 % en EUR).

Au cours de la première moitié du mois, des réductions significatives des droits de douane sur la Chine, signe d'une entente mutuelle, ont également contribué à prolonger la hausse des marchés, avec des résultats supérieurs aux attentes. À la mi-mai, les principaux indices actions avaient effacé les pertes subies depuis le début de l'année. La tendance haussière a été interrompue peu après lorsque Moody's a abaissé la note de crédit des États-Unis en raison de préoccupations croissantes concernant les déficits budgétaires, l'endettement élevé et l'inflation, provoquant une flambée des rendements des bons du Trésor à long terme, le taux à 30 ans atteignant 5,1 %. Il est à noter que la corrélation entre le dollar américain et les actions est devenue positive, indiquant que le dollar pourrait ne plus être un diversificateur aussi efficace. Les marchés actions ont réagi vivement en baissant de manière généralisée, l'Europe étant également touchée par l'annonce de nouveaux droits de douane de +50 % devant entrer en vigueur le 1^{er} juin. Globalement, la rotation sectorielle en cours se poursuit, les valeurs de rendement surperformant les valeurs de croissance dans un contexte de volatilité accrue, et les flux actions continuant d'être réalloués vers les marchés mondiaux au détriment du marché américain.

Revue du portefeuille

Le portefeuille a maintenu sa solide performance depuis le début de l'année en mai, évoluant en ligne avec l'indice MSCI World sur le mois. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive des secteurs Industriels et Santé. À l'inverse, les secteurs Financier et Consommation discrétionnaire ont pesé négativement.

Au niveau des titres individuels, notre position sur le fabricant d'équipements pour turbines à gaz et réseaux électriques Siemens Energy a continué de bien performer. En avril, la société a relevé ses perspectives de croissance annuelle, citant une forte demande mondiale en électricité. À noter également la bonne performance de nos positions sur les banques européennes, qui ont poursuivi leur dynamique positive en mai. Parmi nos participations, le groupe bancaire autrichien Erste et l'italien Unicredit ont tous deux bien performé. Enfin, du côté positif, notre position sur le fabricant américain de semi-conducteurs Broadcom s'est redressée après une faiblesse antérieure, le sentiment envers les valeurs exposées à l'« IA » s'étant amélioré en mai.

Du côté négatif, certaines de nos valeurs d'assurance ont été faibles. Munich Re et Swiss Re ont sous-performé, la saisonnalité négative constituant un vent contraire à l'approche de la saison des ouragans aux États-Unis. Les résultats récents des deux sociétés sont encourageants et nous restons confiants dans la solidité de leurs fondamentaux. Notre position sur la société de technologies financières et de paiement Fiserv a sous-performé après la publication de résultats décevants au premier trimestre fin avril. La demande plus faible pour son unité de traitement des paiements et sa branche de terminaux de paiement « Clover » a suscité des inquiétudes chez les investisseurs.

Perspectives

Les marchés abordent la mi-année sous la pression d'une volatilité accrue, d'une incertitude politique et de dynamiques mondiales changeantes. Aux États-Unis, l'attention reste portée sur l'évolution de l'inflation, les signaux de la Réserve fédérale et les résultats des entreprises. L'Europe fait face à des défis similaires, avec une croissance plus lente et des pressions inflationnistes persistantes, mais un certain optimisme émerge autour du plan allemand de dépenses d'infrastructure et de conditions financières favorables. Le Japon fait preuve d'une stabilité relative, soutenue par la demande intérieure et des mesures de relance liées à l'Expo 2025.

La poursuite de ce mouvement haussier sur les actifs risqués au second semestre dépendra de la résilience de l'activité économique, du moral des consommateurs (en baisse) et des anticipations d'inflation, de la confiance des entreprises et de la clarté sur les politiques commerciales. Le rallye des actifs risqués dépendra également de la manière dont la Fed et la BCE réagiront à toute faiblesse de l'économie. À cet égard, la principale incertitude réside dans les conséquences des droits de douane et l'ampleur des dommages sur les données économiques réelles, alors que la Fed restera uniquement réactive.

Comme toujours, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par l'actualité quotidienne. Nous privilégions plutôt les fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons.