

# Amundi Actions Sélection Monde ESR - PER

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/05/2025

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **107,60 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**  
Actif géré : **9,81 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR001400QI4**  
Indice de référence : **100% MSCI WORLD**

## Objectif d'investissement

Le Fonds « AMUNDI ACTIONS SELECTION MONDE ESR » est classé dans la catégorie « Actions internationales ». Le Fonds « AMUNDI ACTIONS SELECTION MONDE ESR » est nourricier du compartiment AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY - OR EUR de la SICAV de droit luxembourgeois Amundi Funds. A ce titre, l'actif du Fonds « AMUNDI ACTIONS SELECTION MONDE ESR » est investi en totalité et en permanence en parts 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, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont identiques à ceux du maître.

Objectif de gestion du maître : Faire 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

En vertu des nouvelles règles de l'ESMA, les fonds domiciliés dans l'UE ne sont pas autorisés à afficher des performances si le fonds a moins de 12 mois.

## Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-16,93%
Moins bon mois	03/2025
Moins bonne performance	-4,60%
Meilleur mois	05/2025
Meilleure performance	8,28%

## ACTIONS ■

## Commentaire de gestion

## Revue du marché

Au cours du mois de mai, l'indice MSCI All Countries World Index (ACWI) et l'indice MSCI World ont affiché des rendements respectifs de 5,75 % et 6,06 %. À l'échelle régionale en USD, les actions américaines ont généré un rendement de 6,25 %, le Japon de 4,05 %, les actions européennes de 4,69 % et les marchés émergents de 4,27 %.

Les marchés actions ont progressé durant le mois, la politique commerciale étant au centre du sentiment des investisseurs, l'élan provenant des reports de droits de douane en avril et en mai ayant propulsé les actions à la hausse. L'inquiétude des investisseurs quant à la viabilité à long terme de l'endettement public a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 10 ans au-dessus de 4,5 %, ce qui a eu pour conséquence des rendements négatifs sur le marché obligataire.

Aux États-Unis, la réduction temporaire des pressions commerciales, combinée à une récente baisse de l'inflation, a conduit à une nette amélioration de la confiance des consommateurs, particulièrement marquée en mai après plusieurs mois de déclin. Les reports de droits de douane pour les économies européennes, qui ont donné à l'Union européenne plus de temps pour négocier des accords commerciaux, ont également soutenu les marchés actions de la région. De plus, le ralentissement de l'inflation a amélioré le sentiment des investisseurs, ceux-ci ayant davantage confiance dans le fait que la Banque centrale européenne réduira encore ses taux au cours de l'année. De même, les espoirs d'accords commerciaux améliorés au Japon ont soutenu la hausse des marchés actions durant le mois. Cependant, l'inflation demeure une préoccupation plus importante par rapport à d'autres régions mondiales, les prix à la consommation de base ayant augmenté de 3,6 % sur un an à Tokyo, et les taux d'intérêt sur les obligations d'État japonaises restant à des niveaux élevés.

En mai, les marchés se sont tournés à nouveau vers les secteurs de croissance, les technologies de l'information et les services de communication étant les secteurs les plus performants. D'autres secteurs ayant affiché une performance notable incluent la consommation discrétionnaire et les financières. Compte tenu des craintes réglementaires et de l'incertitude politique, le secteur le moins performant a été la santé, qui a affiché des rendements négatifs, tandis que l'immobilier et les biens de consommation de base ont également sous-performé relativement au cours du mois.

## Revue du portefeuille

Au cours du mois, le portefeuille a surperformé le rendement de 5,92 % de l'indice de référence – le MSCI World Index. La surperformance relative a été principalement due aux décisions de sélection de titres, en particulier dans les secteurs financiers et industriels, notamment ABN AMRO Bank et Hensoldt.

ABN AMRO est une banque basée aux Pays-Bas qui a été un important contributeur durant le mois, bénéficiant d'un rapport de résultats positif et d'une situation financière stable. L'entreprise pourrait profiter de plusieurs facteurs, dont ses solides ratios de capital, ses marges d'intérêt élevées et une réduction significative des activités non stratégiques qui avaient pesé sur les résultats par le passé. Nous sommes particulièrement satisfaits de la volonté accrue de l'entreprise de restituer le capital excédentaire aux actionnaires. Nous avons réduit la taille de la position dans le portefeuille compte tenu de la récente hausse de sa valorisation, mais nous continuons de détenir les actions.

Hensoldt, une entreprise allemande qui développe des technologies de capteurs et d'autres équipements électroniques de sécurité pour les secteurs de la défense et de l'aérospatiale, a également été un important contributeur à la performance sur la période. La surperformance continue d'être alimentée par l'optimisme quant à une augmentation des dépenses de défense en Europe. Nous restons exposés à cette position compte tenu du carnet de commandes massif de l'entreprise et de son important pipeline commercial, en lien avec la hausse attendue des dépenses de défense en Allemagne. Ces facteurs ont alimenté une croissance significative pour l'entreprise, que nous pensons durable à moyen et long terme. Bien que la valorisation soit devenue élevée, nous la jugeons toujours raisonnable au vu de la croissance anticipée.

Deux des principaux détracteurs sur la période ont été une sous-pondération de NVIDIA et la position du portefeuille dans CRH. NVIDIA conçoit et fabrique des processeurs graphiques utilisés dans le calcul haute performance, l'intelligence artificielle et les centres de données. Au cours du mois, l'action a enregistré une forte performance grâce à un solide rapport de résultats du premier trimestre fiscal en fin de mois, mais notre sous-pondération relative a fait de l'action un détracteur relatif sur la période. NVIDIA est une position établie après sa récente baisse de prix, ce qui donne au portefeuille une exposition à ce leader du marché dans la tendance séculaire plus large de l'accélération du calcul et de l'expansion des centres de données.

Un autre détracteur, issu du secteur des matériaux, a été CRH. CRH est un fabricant mondial de matériaux de construction utilisés dans des projets tels que le ciment et l'asphalte. À notre avis, CRH est un leader du secteur avec des marges et une génération de flux de trésorerie parmi les meilleures du secteur. Nous restons confiants que les budgets de travaux publics devraient rester solides, les dépenses fédérales en infrastructures continuant de croître. La tendance séculaire du relocalisation industrielle, ainsi que la forte demande pour les centres de données, soutiennent également la demande industrielle et commerciale, et CRH devrait offrir davantage d'opportunités de croissance organique et de fusions-acquisitions. De plus, l'action se négocie toujours avec une décote significative sur le multiple de bénéfices par rapport à ses homologues américains et utilise ses flux de trésorerie disponibles de manière favorable aux actionnaires.

## Perspectives du marché

L'environnement de marché reste incertain, le sentiment et les gros titres évoluant presque quotidiennement. Les tensions tarifaires constituent une source persistante d'inquiétude pour les investisseurs, les négociations étant toujours en cours. Il est probable que les taux de droits de douane s'établissent à des niveaux supérieurs à ceux auxquels les économies mondiales se sont habituées, et les effets secondaires de ces droits de douane à long terme pourraient poser des défis à la trajectoire de croissance de l'économie mondiale. Notre méthodologie d'investissement repose sur l'identification d'entreprises de haute qualité se négociant à des valorisations attractives. Compte tenu des préoccupations actuelles du marché concernant des valorisations potentiellement excessives dans certains segments, le soutien de la valorisation est un élément clé de la stratégie.

La plus forte surpondération du portefeuille concerne le secteur financier, en particulier les banques aux États-Unis, en Europe et en Asie, qui présentent moins de risques de crédit et offrent des retours de capital sous forme de dividendes et de rachats d'actions. Bien que de nombreuses actions aient progressé, beaucoup restent selon nous encore sous-évaluées au vu de leur solidité financière et de l'augmentation de leur rendement des capitaux propres. Cela étant dit, au cours de la période, des profits ont été réalisés en réduisant l'exposition aux financières européennes au profit de positions américaines. À l'inverse, le portefeuille est le plus sous-pondéré dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication, où se trouvent certaines des valorisations les plus excessives.

De plus, le portefeuille a ajouté marginalement des actions susceptibles de bénéficier d'une reprise de la demande industrielle, compte tenu du regain d'intérêt de l'Allemagne pour les infrastructures et les dépenses de défense. Ces développements récents ont également conduit à une surpondération du secteur des matériaux et à des actions que nous pensons pouvoir bénéficier sur de très longues périodes, à mesure que routes, tunnels et ponts sont construits. En outre, le portefeuille maintient une allocation aux sociétés minières aurifères, l'or pouvant servir de couverture contre l'inflation et l'instabilité économique, la demande pour l'or restant forte tant de la part des banques centrales que des consommateurs.

Enfin, au Japon, nous maintenons une surpondération par rapport à l'indice de référence en investissant dans des entreprises susceptibles de bénéficier d'une position concurrentielle améliorée pour exporter à l'échelle mondiale. De plus, avec la hausse des salaires, le consommateur japonais se porte mieux, et nous restons exposés à des positions dans les segments de consommation qui peuvent profiter de ces tendances.

## ACTIONS ■

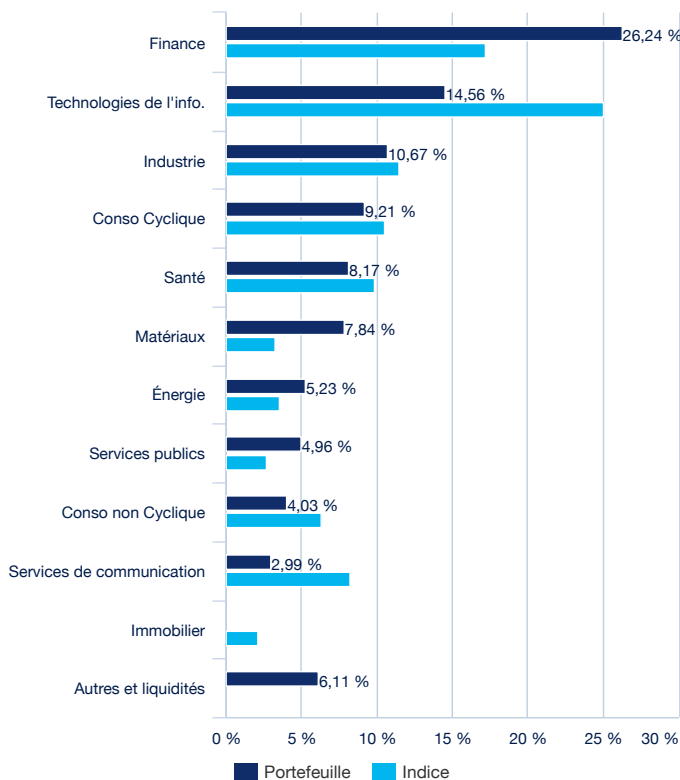
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BANK OF AMERICA CORP	4,83%	0,42%	4,41 %
HENSOLDT AG	3,73%	-	3,73%
ABN AMRO BANK NV	3,24%	0,02%	3,22%
EVERSOURCE ENERGY	3,16%	0,03%	3,13%
CRH PLC	3,17%	0,09%	3,08%
SHELL PLC	3,35%	0,28%	3,08%
CARDINAL HEALTH INC	3,10%	0,05%	3,05%
KB FINANCIAL GROUP INC	2,93%	-	2,93%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,67%	0,02%	2,65%
PERSIMMON PLC	2,21%	-	2,21%
<b>Total</b>	<b>32,39%</b>	<b>0,90%</b>	<b>31,49%</b>

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

## Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille
BANK OF AMERICA CORP	4,83%
HENSOLDT AG	3,75%
SHELL PLC	3,36%
ABN AMRO BANK NV	3,24%
EVERSOURCE ENERGY	3,16%
CRH PLC	3,11%
CARDINAL HEALTH INC	3,10%
ALPHABET INC	2,99%
KB FINANCIAL GROUP INC	2,93%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,66%
<b>Total</b>	<b>33,15%</b>

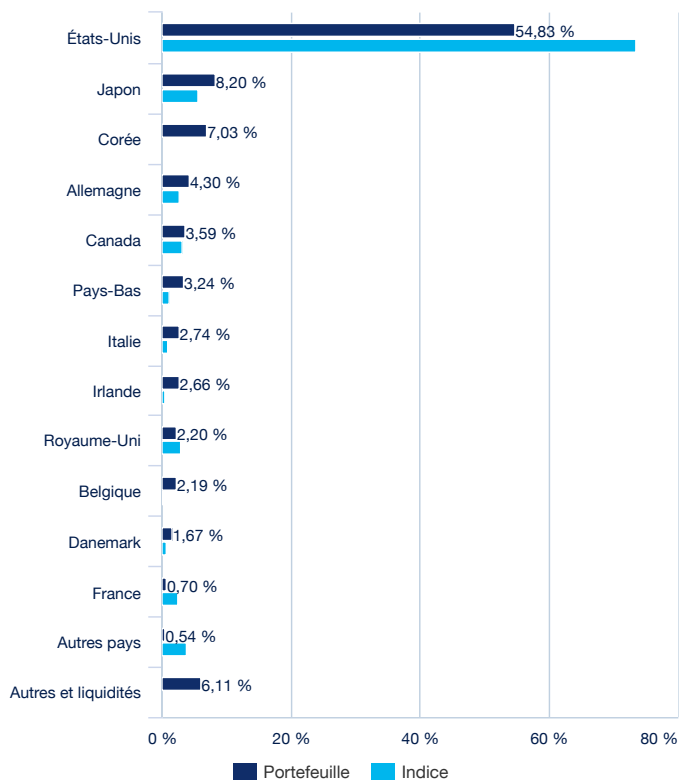
Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
MICROSOFT CORP	-	4,47%	-4,47%
APPLE INC	-	4,15%	-4,15%
NVIDIA CORP	1,74%	4,70%	-2,96%
META PLATFORMS INC	-	1,94%	-1,94%
BROADCOM INC	-	1,49%	-1,49%
TESLA INC	-	1,43%	-1,43%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,03%	-1,03%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,93%	-0,93%
VISA INC	-	0,86%	-0,86%
ELI LILLY & CO	-	0,80%	-0,80%
<b>Total</b>	<b>1,74%</b>	<b>21,80%</b>	<b>-20,06%</b>

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.

## Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

70

## 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	0,80% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,35%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000136789
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY

**Avertissement**

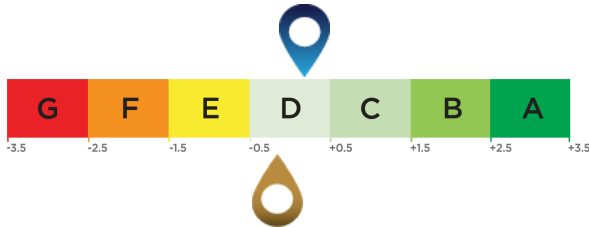
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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: 100% MSCI ACWI



Score du portefeuille d'investissement: 0,17

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,17

## 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> 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.

© 2025 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](http://www.morningstar.com).