

# Amundi Actions Sélection Monde ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/10/2025

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **120,52 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/10/2025**  
Actif géré : **18,56 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **QS0009136779**  
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	-16,94%
Délai de recouvrement (jours)	86
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 d'octobre, l'indice MSCI All Countries World Index (ACWI) et l'indice MSCI World ont affiché des rendements respectifs de 2,24 % et 2,00 %. En USD, les actions américaines ont généré un rendement de 2,34 %, les actions japonaises de 3,39 %, les actions européennes de 0,75 % et les marchés émergents de 4,18 %.

Les marchés actions ont enregistré des gains modérés tout au long de la période, alors que les investisseurs ont navigué entre des signaux contradictoires provenant de la politique monétaire et des fondamentaux des entreprises. La Réserve fédérale a procédé à une réduction mesurée de 25 points de base de son taux directeur, en réponse à des indicateurs d'emploi en baisse, bien que les commentaires prudents du président Jerome Powell concernant de futures baisses aient introduit une incertitude quant à la trajectoire de la politique monétaire. Ce contexte monétaire a coïncidé avec une saison de résultats robuste, offrant un soutien fondamental aux actifs risqués, les indices axés sur la technologie surperformant les indices de référence plus larges, les grandes capitalisations technologiques maintenant leur position de leader. Bien que la fermeture continue du gouvernement ait eu un impact direct minimal sur le marché, elle a perturbé la publication des données économiques. La volatilité liée au commerce est apparue au cours du mois, mais s'est atténuée à la suite de messages diplomatiques plus constructifs en fin de période.

Les marchés actions européens ont fait face à des vents contraires alors que la Banque centrale européenne a maintenu sa position politique pour la troisième réunion consécutive, décevant les investisseurs qui s'étaient positionnés en faveur d'une politique monétaire plus accommodante. Ce décalage entre les attentes du marché et l'action de la banque centrale a exercé une pression à la baisse sur les indices régionaux, malgré des fondamentaux économiques encourageants montrant une croissance du PIB supérieure aux prévisions et une inflation ralentissant au-delà des niveaux anticipés. Parallèlement, les marchés japonais ont trouvé un soutien dans l'anticipation d'un vaste plan de relance budgétaire, les investisseurs étant optimistes quant aux mesures proposées visant les infrastructures de sécurité nationale, les investissements dans les secteurs de croissance stratégique et les initiatives anti-inflationnistes.

Au cours du mois, les secteurs de croissance traditionnels ont mené la performance du marché, avec la technologie de l'information et les services de communication comme principaux moteurs, aux côtés de la santé. Ces secteurs ont bénéficié d'un regain d'appétit des investisseurs pour les actions orientées vers la croissance et d'une dynamique continue dans l'innovation technologique. À l'inverse, les secteurs cycliques et sensibles aux taux d'intérêt ont rencontré des difficultés, les matériaux, l'immobilier et la finance figurant parmi les retardataires du mois. Ce schéma de performance reflète une dynamique de marché plus large où les investisseurs ont privilégié les thèmes de croissance séculaire par rapport aux secteurs plus étroitement liés aux cycles économiques et à la sensibilité aux taux d'intérêt.

## Revue du portefeuille

Au cours du mois, le portefeuille a nettement surperformé l'indice MSCI World, qui a affiché un rendement de 2,00 %. Cette surperformance relative a été tirée par les décisions de sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des matériaux.

Deux des principales contributions positives proviennent des positions sur Advanced Micro Devices (AMD) et Samsung Electronics. AMD, une société de semi-conducteurs, a vu son action fortement progresser au cours du mois après l'annonce d'accords de fourniture de puces IA avec OpenAI et Oracle. Nous maintenons notre position sur AMD, estimant que l'entreprise dispose d'avantages concurrentiels par rapport à ses pairs du secteur et est bien placée pour gagner des parts de marché supplémentaires grâce à son portefeuille de puces IA robuste et en expansion. De plus, la dynamique favorable du secteur, tant dans les segments des serveurs que des ordinateurs personnels, devrait offrir des catalyseurs supplémentaires de croissance du chiffre d'affaires à l'avenir, en particulier à mesure que ces récents accords contribuent à valider AMD comme un acteur majeur dans le développement sans précédent de l'informatique IA.

Basée en Corée du Sud, Samsung fabrique et vend une large gamme de produits, notamment des puces semi-conductrices, des smartphones, des appareils électroménagers et du matériel médical. L'action a bénéficié du boom de la demande pour les puces mémoire à large bande passante au cours du mois. Nous maintenons notre position sur Samsung Electronics principalement parce que nous nous attendons à ce qu'ils accélèrent leur rattrapage sur la concurrence grâce à leur production de mémoire à large bande passante (HBM), HBM3E 12-High et HBM4 (en 2026). Ils sont actuellement en retard sur SK Hynix et Micron, mais nous prévoyons que l'écart se réduira en 2025 et pourrait potentiellement se combler complètement en 2026.

Au cours du mois, les facteurs ayant pesé sur la performance relative étaient généralement liés aux décisions d'allocation sectorielle, notamment la surpondération des secteurs financiers et des matériaux et la sous-pondération de la technologie de l'information. Deux des principaux contributeurs négatifs ont été Hensoldt et Regions Financial. Hensoldt, une entreprise allemande développant 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. Au cours du mois, l'action a subi des pressions en raison de la tendance baissière plus large sur les valeurs de la défense européenne et de la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires de l'entreprise pour 2025. Nous restons exposés à cette position compte tenu de l'important carnet de commandes de l'entreprise et de son vaste pipeline commercial, soutenus par l'augmentation des dépenses de défense en Allemagne, ce qui devrait alimenter une croissance significative à moyen et long terme. Nous jugeons également la valorisation attractive, compte tenu de cette croissance anticipée à long terme.

Regions Financial Corporation, dont le siège est à Birmingham, Alabama, est l'une des principales institutions bancaires régionales desservant le sud-est des États-Unis, le Midwest et le Texas. Au cours de la période sous revue, l'action a rencontré des vents contraires qui ont pesé sur la performance relative, alors que des inquiétudes plus larges sur la qualité des prêts et la valeur des garanties sous-jacentes ont émergé dans le secteur bancaire régional, entraînant une vague de ventes sur l'ensemble de l'univers des banques régionales. Malgré ces pressions à court terme, nous maintenons notre position sur Regions Financial en raison de plusieurs moteurs structurels favorables et de solides atouts opérationnels. La direction se concentre également sur le retour de capital aux actionnaires (dividendes/rachats d'actions), et les risques de crédit sont minimes. Enfin, l'action se négocie à un multiple attractif, tant sur la base du P/E prévisionnel que du P/B.

## Perspectives du marché

La transformation technologique demeure une force déterminante propulsant la croissance séculaire sur les marchés actions mondiaux, l'intelligence artificielle, l'informatique en nuage et les infrastructures numériques redéfinissant fondamentalement les opportunités d'investissement et les paysages concurrentiels. Cependant, cette disruption technologique a généré d'importants risques de concentration de marché, une poignée de méga-capitalisations technologiques exerçant une influence disproportionnée sur le marché. Nous restons pleinement conscients de ces extrêmes de concentration et de leurs implications potentielles pour la construction de portefeuille et la gestion des risques.

Dans le portefeuille, la sous-pondération la plus significative demeure dans les méga-capitalisations technologiques et les services de communication (les « Magnificent Seven »), où les valorisations semblent les plus tendues. Ce positionnement crée une sous-pondération relative aux États-Unis, compte tenu de la concentration de ces secteurs dans les indices de référence. Cependant, au cours du mois, nous avons ajouté de manière sélective des entreprises positionnées pour bénéficier des tendances de l'intelligence artificielle, offrant des valorisations plus attrayantes.

Notre philosophie d'investissement met l'accent sur une approche disciplinée qui privilégie la qualité et la valorisation, tout en maintenant un focus sur les entreprises disposant d'avantages concurrentiels durables et d'une solidité bilanzielle robuste. Ce cadre devient particulièrement crucial pour naviguer dans un environnement où la disruption technologique crée à la fois des opportunités extraordinaires et des risques de concentration significatifs. Pour nous, cela suggère que la sélection active de titres et la diversification géographique seront essentielles pour saisir les opportunités émergentes tout en gérant les risques inhérents à cette période de transformation.

Le portefeuille maintient sa plus forte allocation dans les services financiers, en particulier dans les banques des principales régions, avec des risques de crédit réduits et qui restituent du capital via des dividendes et des rachats d'actions. Malgré les gains récents, de nombreuses valeurs financières semblent sous-évaluées compte tenu de leur solidité en capital et de l'amélioration de leur rendement sur fonds propres. Au cours du mois, nous avons renforcé certaines positions bancaires aux États-Unis après de solides publications de résultats et l'amélioration des opportunités sur les marchés de capitaux grâce à la déréglementation en cours. De plus, la réorganisation géopolitique et commerciale redistribue fondamentalement les chaînes d'approvisionnement mondiales via la relocalisation, la proximité et des initiatives de partenariats stratégiques. Ce changement structurel offre des opportunités attrayantes sur les marchés de capitaux, alors que les entreprises et les pays s'adaptent à de nouvelles architectures commerciales et à des considérations de sécurité. L'allocation américaine a augmenté et est positionnée pour tirer parti des politiques tarifaires et fiscales visant à encourager la « relocalisation » — bénéficiant potentiellement à la production manufacturière, à la production d'énergie et à la croissance économique au sens large.

ACTIONS ■

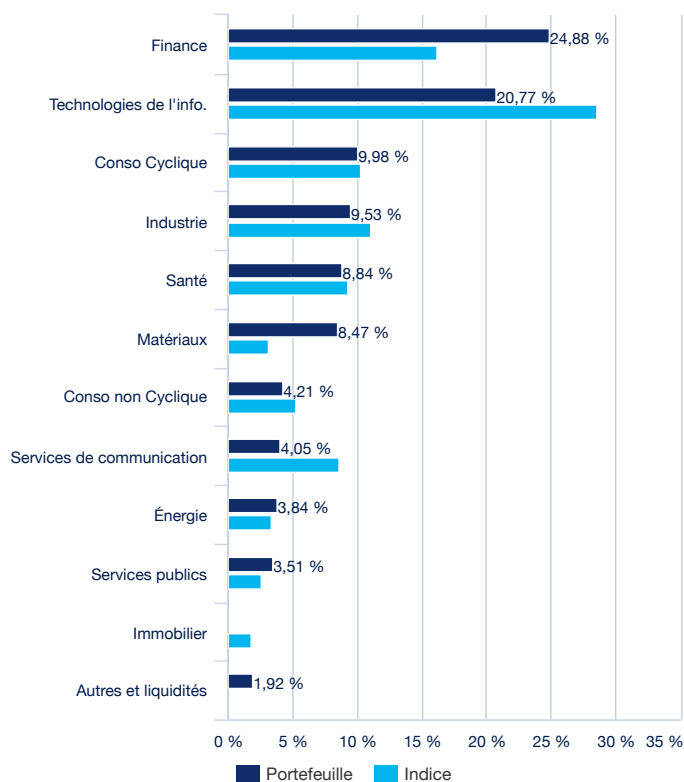
Commentaire de gestion

Le portefeuille maintient une surpondération dans les matériaux, positionnée stratégiquement pour une croissance pluriannuelle portée par l'expansion budgétaire de l'Allemagne. Ces initiatives gouvernementales incluent des engagements substantiels en matière d'infrastructures et de défense, bénéficiant aux entreprises des secteurs des infrastructures de transport, des systèmes énergétiques et de la construction — contribuant à notre surpondération européenne. Au sein des matériaux, nous détenons des sociétés minières aurifères à la fois comme couverture contre l'inflation et bénéficiaires d'une forte demande des banques centrales et des consommateurs.

Enfin, la surpondération au Japon cible les entreprises bénéficiant des tendances à l'électrification, notamment la modernisation des réseaux, la transition énergétique et la fabrication d'équipements électriques avancés. De plus, les réformes récentes et la pression de la Bourse de Tokyo incitent les entreprises japonaises à privilégier la création de valeur pour l'actionnaire après des décennies axées sur la stabilité au détriment de la rentabilité. Les entreprises affichant de faibles ratios cours/valeur comptable sont incitées à améliorer leur efficacité du capital, à augmenter les dividendes et à mettre en œuvre des programmes de rachat d'actions. Cette transformation représente un changement fondamental dans la culture d'entreprise japonaise, créant des opportunités d'investissement attrayantes à mesure que les entreprises libèrent une valeur actionnariale auparavant piégée grâce à une allocation de capital plus efficace et à un meilleur rendement pour les investisseurs.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



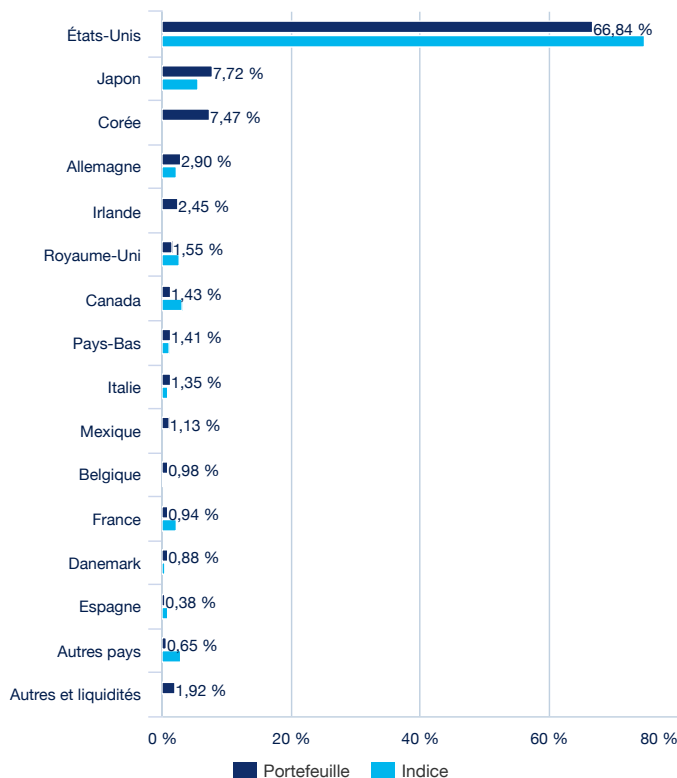
\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
APPLE INC	-	4,94%	-4,94%
MICROSOFT CORP	-	4,53%	-4,53%
NVIDIA CORP	2,11%	6,04%	-3,93%
BROADCOM INC	-	2,05%	-2,05%
META PLATFORMS INC	-	1,77%	-1,77%
TESLA INC	-	1,56%	-1,56%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,05%	-1,05%
ELI LILLY & CO	-	0,83%	-0,83%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,79%	-0,79%
VISA INC	-	0,72%	-0,72%
<b>Total</b>	<b>2,11%</b>	<b>24,28%</b>	<b>-22,17%</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.

## ACTIONS ■

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

	Portefeuille
AMAZON COM INC	5,44%
BANK OF AMERICA CORP	4,73%
ALPHABET INC	4,05%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4,04%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,93%
CRH PLC	3,26%
EVERSOURCE ENERGY	3,02%
SHELL PLC	2,92%
CARDINAL HEALTH INC	2,58%
REGIONS FINANCIAL CORP	2,34%
<b>Total</b>	<b>36,30%</b>

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	74
----------------------------------	----

## 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	1,22%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000136779
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY

**Avertissement**

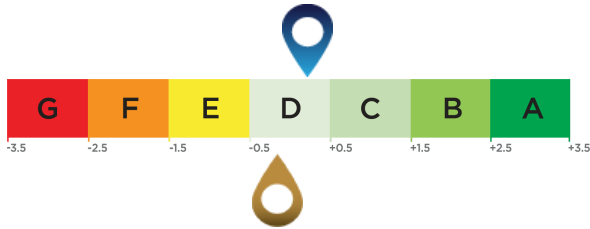
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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: 0,21

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.

## Couverture ESG (source: Amundi) \*

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	100,00%	99,93%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	98,07%	100,00%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

<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).