

AMUNDI ACTIONS USA ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2026

ACTIONS ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **112,99 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**
Actif géré : **9,38 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009136837**
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)



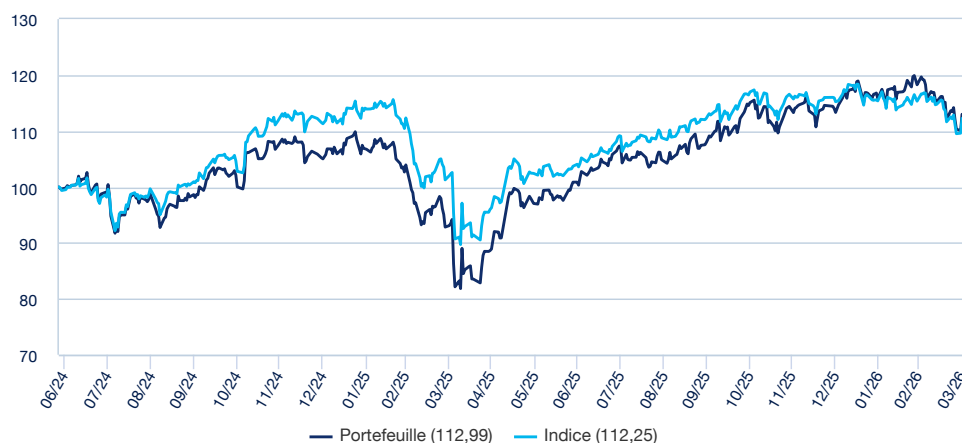
⬅ Risque le plus faible

➡ 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	20,47%	-	-
Volatilité de l'indice	17,47%	-	-
Tracking Error ex-post	5,53%	-	-
Ratio d'information	1,92	-	-
Ratio de sharpe	0,82	-	-
Beta	1,12	-	-

* 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	-	-	-
Portefeuille	-0,28%	-4,46%	-0,28%	21,38%	-	-	-
Indice	-2,58%	-2,66%	-2,58%	10,03%	-	-	-
Ecart	2,30%	-1,79%	2,30%	11,35%	-	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	7,90%	-	-	-	-
Indice	3,54%	-	-	-	-
Ecart	4,37%	-	-	-	-

* 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

Le premier trimestre de 2026 a été marqué par deux épisodes distincts et déterminants. Le premier fut une vente massive motivée par la technologie, alors que les craintes d'un remplacement par l'IA ont saisi le secteur des logiciels. Le second, et de loin le plus conséquent, a débuté le 28 février, lorsque le président Trump a lancé l'Opération Epic Fury, une offensive militaire conjointe américano-israélienne visant le programme nucléaire iranien et les infrastructures militaires du pays. Les frappes, qui ont suivi des mois de tentatives diplomatiques infructueuses, ont déclenché la revendication par l'Iran du contrôle du détroit d'Ormuz, coupant ainsi l'une des artères énergétiques et commerciales les plus cruciales du monde et remodelant entièrement le paysage macroéconomique.

Une fois la poussière retombée, l'indice S&P 500 a affiché un rendement de -4,42 % et le Nasdaq 100, dominé par la technologie, un rendement de -5,87 %. Cependant, ces chiffres globaux masquent un trimestre caractérisé par une rotation significative sous la surface. L'indice S&P 500 Equal Weight a enregistré un rendement positif de 0,52 %, marquant son premier trimestre de surperformance par rapport à son homologue pondéré par la capitalisation depuis le premier trimestre 2025. La divergence entre croissance et valeur a été tout aussi marquée : l'indice Russell 1000 Value a affiché un rendement de 1,95 % tandis que l'indice Russell 1000 Growth a reculé de -9,81 %.

L'histoire de la performance sectorielle a été sans équivoque. L'énergie a bondi de 38,25 %, avec les matériaux (+9,73 %), les services aux collectivités (+8,26 %), les biens de consommation de base (+7,68 %), l'industrie (+4,61 %) et l'immobilier (+2,76 %) complétant les surperformeurs dans une rotation classique défensive et bénéficiaire de l'inflation. À l'opposé, les secteurs financiers (-9,35 %), biens de consommation discrétionnaire (-9,19 %), technologies de l'information (-9,13 %), services de communication (-6,94 %) et santé (-4,88 %) ont mené les baisses.

Revue de la performance

Le Portefeuille a nettement surperformé le rendement de -4,42 % du S&P 500 au cours du trimestre. Cette surperformance s'explique par une combinaison de positionnement sectoriel et de sélection de titres. La surpondération du Portefeuille dans les secteurs des matériaux et de l'industrie a contribué positivement à la performance relative, tandis que la sous-pondération du secteur plus défensif des biens de consommation de base a été un facteur négatif. Du point de vue de la sélection de titres, le Portefeuille a bénéficié de ses positions dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information.

Deux des principaux contributeurs au cours du trimestre provenaient du secteur industriel — **Quanta Services** et **MasTec**. Quanta Services est l'une des plus grandes entreprises mondiales de sous-traitance spécialisée dans les infrastructures. Au cœur de son activité, la société conçoit, construit, répare et entretient des infrastructures critiques dans trois domaines principaux : l'énergie électrique, les énergies renouvelables et les services de pipelines & industriels. L'action a progressé après la publication des résultats de la société, avec un chiffre d'affaires en hausse de 20 % sur un an.

MasTec est une entreprise leader dans la construction d'infrastructures, opérant à travers l'Amérique du Nord, fournissant des services d'ingénierie, de construction, d'installation et de mise à niveau de bout en bout dans les domaines des communications, du pétrole et du gaz, des énergies renouvelables et des marchés d'infrastructures au sens large. L'action a enregistré une surperformance substantielle par rapport à l'indice de référence, qui a affiché un rendement négatif sur la période, alors que les investisseurs ont reconnu l'exposition attrayant de la société à plusieurs thèmes puissants de croissance séculaire, notamment le développement rapide des centres de données, la transition énergétique en cours et le déploiement accéléré des réseaux 5G.

Les deux principaux détracteurs relatifs de la période provenaient des secteurs des technologies de l'information et de la finance. **Accenture** est une société mondiale de services professionnels et de conseil. Le cours de l'action a subi des pressions au cours de la période, reflétant les vents contraires plus larges qui pèsent sur les entreprises de services technologiques. Au cours du trimestre, la société a annoncé une collaboration stratégique pluriannuelle avec Mistral AI visant à développer à grande échelle des capacités avancées d'intelligence artificielle — incluant le lancement de programmes de formation ciblés et l'intégration approfondie des technologies de Mistral AI dans ses opérations. Nous pensons que ce partenariat sera positif pour la société à l'avenir.

Apollo Global Management a publié ses résultats au cours du trimestre, avec un bénéfice par action dépassant de plus de 20 % les attentes du consensus. Malgré ce dépassement, l'action a reculé alors que la société faisait face à des vents contraires, notamment une action en justice d'un actionnaire alléguant une fraude liée à des transactions commerciales avec Jeffrey Epstein, ainsi que des inquiétudes concernant les demandes de rachats sur le marché du crédit privé qui ont poussé Apollo à renforcer la transparence par des publications plus fréquentes de la valeur liquidative.

Perspectives du marché

Le conflit iranien, qui a débuté le 28 février, a considérablement accru l'incertitude à court terme. Indépendamment des justifications du conflit, chaque participant y entre avec des objectifs distincts et, avec trois parties principales actuellement engagées, la divergence d'intérêts est considérable. Si la durée du conflit s'allonge, la perspective de voir d'autres participants s'y joindre ne fait qu'ajouter à cette complexité. Il en résulte une large gamme de résultats potentiels, allant du relativement bénin à une contraction mondiale sévère provoquée par la hausse des prix de l'énergie et de l'alimentation, avec des pénuries de matières premières affectant un large éventail de pays. Cette incertitude se traduira inévitablement par une grande dispersion des résultats pour les marchés actions à l'échelle mondiale.

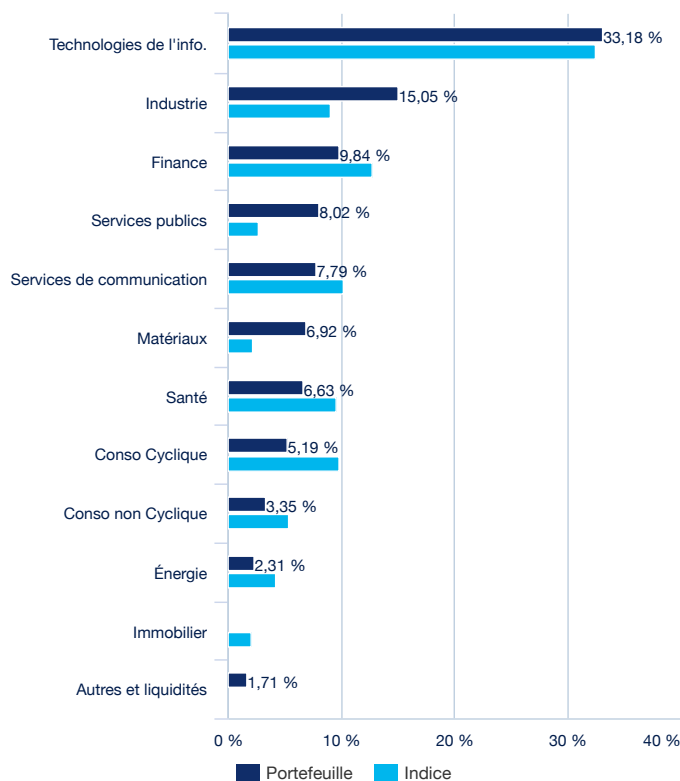
Les États-Unis sont entrés dans le conflit avec un élan économique notable et des marchés actions proches de leurs sommets historiques. Cette force sous-jacente devrait offrir un certain degré de résilience à court terme, bien que ses effets devraient s'estomper à mesure que le conflit se prolonge. La Réserve fédérale devrait maintenir sa pause actuelle sur les ajustements de taux d'intérêt, alors que des signaux contradictoires — pressions inflationnistes croissantes d'un côté et ralentissement de la croissance et du marché du travail de l'autre — mettront du temps à se résoudre. Même si toute poussée inflationniste pourrait s'avérer transitoire, les perspectives de croissance sont clairement devenues plus difficiles.

Le Portefeuille maintient des surpondérations significatives dans les secteurs de l'industrie, des services aux collectivités et des matériaux, reflétant une exposition délibérée à des thèmes de croissance séculaire attrayants, notamment l'intelligence artificielle, l'électrification et la robotique. Notamment, ce positionnement est réalisé tout en maintenant une exposition globale aux soi-disant « Magnificent 7 » inférieure à celle de l'indice S&P 500, soulignant une approche différenciée pour capter la croissance structurelle. À l'opposé, les plus fortes sous-pondérations du Portefeuille se situent dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et de la finance.

ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



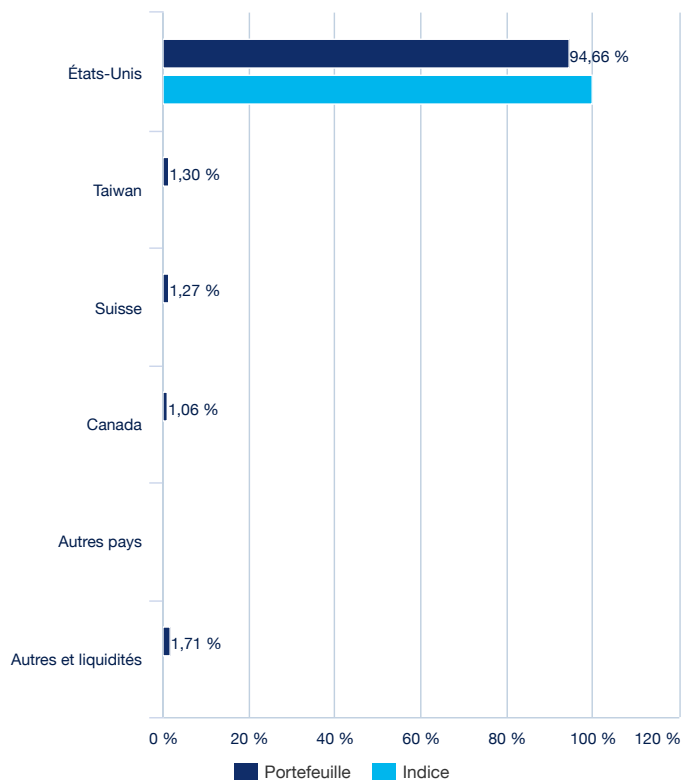
* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
APPLE INC	4,04%	6,67%	-2,62%
TESLA INC	-	1,84%	-1,84%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,60%	-1,60%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,41%	-1,41%
EXXON MOBIL CORP	-	1,32%	-1,32%
JOHNSON & JOHNSON	-	1,08%	-1,08%
WALMART INC	-	1,00%	-1,00%
COSTCO WHOLESALE CORP	-	0,81%	-0,81%
MASTERCARD INC	-	0,74%	-0,74%
CHEVRON CORP	-	0,73%	-0,73%
Total	4,04%	17,19%	-13,15%

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	8,17%
ALPHABET INC	6,21%
MICROSOFT CORP	4,54%
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	4,35%
AMAZON COM INC	4,19%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4,19%
NRG ENERGY INC	4,14%
APPLE INC	4,04%
TRUIST FINANCIAL CORP	3,57%
BJ S WHOLESALE CLUB HLDG INC	3,35%
Total	46,75%

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	1,60%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000136839
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND

Avertissement

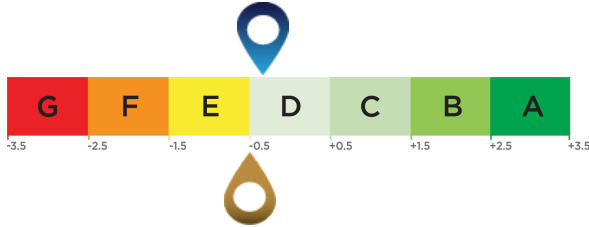
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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: -0,35

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,51

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.