

# Amundi Actions Sélection Monde ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/04/2026

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **133,62 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2026**  
Actif géré : **224,68 ( 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)



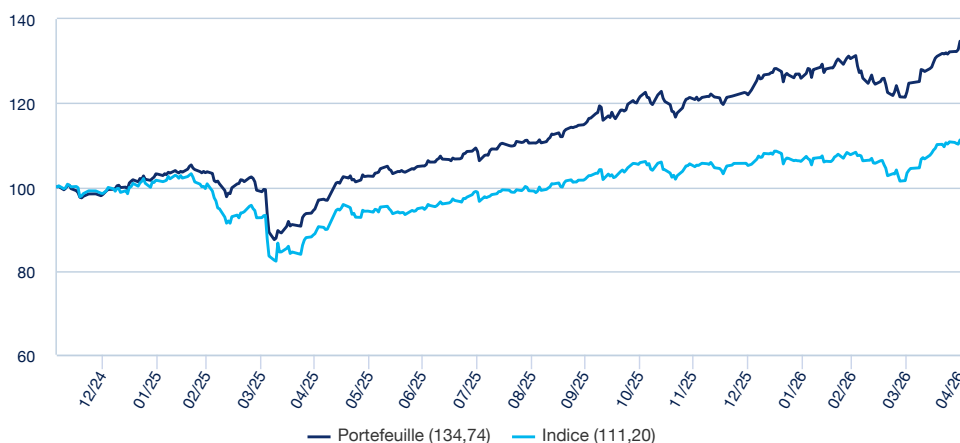
⬅ Risque le plus faible

➡ 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

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



### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	-	-	-
<b>Portefeuille</b>	10,49%	9,80%	7,02%	42,21%	-	-	-
<b>Indice</b>	5,80%	7,64%	4,83%	25,16%	-	-	-
<b>Ecart</b>	4,69%	2,16%	2,20%	17,05%	-	-	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Portefeuille</b>	24,17%	-	-	-	-
<b>Indice</b>	6,77%	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	17,40%	-	-	-	-

\* 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	12,06%	-	-
<b>Volatilité de l'indice</b>	12,01%	-	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	4,92%	-	-
<b>Ratio d'information</b>	3,12	-	-
<b>Ratio de sharpe</b>	3,26	-	-
<b>Beta</b>	0,93	-	-

\* 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
<b>Baisse maximale</b>	-16,94%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	86
<b>Moins bon mois</b>	03/2026
<b>Moins bonne performance</b>	-6,02%
<b>Meilleur mois</b>	04/2026
<b>Meilleure performance</b>	9,80%

## ACTIONS ■

## Commentaire de gestion

## Commentaire sur le marché

Au cours du mois d'avril 2026, le MSCI All Countries World Index (ACWI) et le MSCI World Index ont affiché des rendements respectifs de 10,17 % et 9,59 %. En USD, les actions américaines ont généré un rendement de 10,47 %, les actions japonaises ont progressé de 9,15 %, et les actions européennes ont enregistré un rendement de 7,29 %.

Les marchés actions mondiaux ont atteint des sommets historiques en avril 2026, défilant un contexte macroéconomique turbulent. Un conflit entre les États-Unis et l'Iran a maintenu la volatilité des prix de l'énergie tout au long du mois, tandis que le FMI a revu à la baisse ses perspectives de croissance mondiale et que les banques centrales sont restées sur des trajectoires divergentes — la Fed signalant une pause dans la hausse des taux alors que la BCE et la Banque du Japon poursuivaient la normalisation de leur bilan. Malgré ces vents contraires, les investisseurs se sont nettement tournés des risques géopolitiques vers les résultats des entreprises, portés par la dynamique continue des investissements dans l'IA.

Les marchés américains se sont nettement démarqués. Le S&P 500 a bondi de 10,47 % et le Nasdaq a grimpé de 15,65 %, enregistrant tous deux leurs meilleures performances mensuelles depuis 2020, portés par de solides résultats dans la technologie et des investissements liés à l'IA qui devraient représenter environ 40 % de la croissance des bénéfices du S&P 500. Les valeurs de l'énergie et de la défense en ont également profité, bien que les gains reflètent ici une demande liée aux conflits plutôt qu'une croissance organique. Plusieurs analystes prévoient désormais que le S&P 500 atteindra 7 600 d'ici la fin de l'année.

Les marchés européens ont connu un mois volatil, terminant finalement en territoire positif en USD grâce à la vigueur de l'euro qui a compensé les vents contraires locaux. La convergence de la volatilité des prix de l'énergie, des risques géopolitiques et du resserrement de la BCE a pesé lourdement sur le sentiment, les indices européens étant plus exposés que leurs homologues américains aux industries sensibles aux matières premières et à la transmission directe du stress géopolitique dans les coûts des entreprises.

Les actions japonaises ont subi la pression d'un dollar fort, qui a renchéri les coûts d'approvisionnement pour les fabricants orientés vers l'exportation, au cœur du marché domestique. La poursuite du resserrement monétaire par la Banque du Japon a ajouté un frein supplémentaire, constituant un vent contraire persistant sur les valorisations tout au long du mois.

## Commentaire sur les fonds

Au cours du mois, Amundi Funds Global Equity a surperformé l'indice de référence. La surperformance relative du portefeuille a été principalement tirée par les décisions de sélection de titres dans les secteurs industriels, des technologies de l'information et des services financiers.

Parmi les principaux contributeurs figuraient les positions sur Samsung Electronics et Advanced Micro Devices (AMD). Samsung Electronics Co., Ltd., un fabricant mondial diversifié d'électronique et de semi-conducteurs, a été détenu en tant que position hors indice de référence pendant la période du rapport avec une allocation surpondérée. Le rendement du titre a nettement surperformé celui de l'indice de référence global, ce qui a contribué positivement à la performance relative du portefeuille. Samsung Electronics a publié des résultats préliminaires record pour le premier trimestre le 8 avril 2026, dépassant les attentes du marché grâce à des prix de la mémoire favorables, une amélioration du mix produit dans la DRAM et la NAND de qualité serveur, et des marges plus élevées sur les smartphones après le lancement réussi de la série Galaxy S26.

Advanced Micro Devices, Inc., un innovateur de premier plan dans la technologie des semi-conducteurs, a été détenu pendant la période du rapport avec une position surpondérée. Le rendement du titre a nettement surperformé celui de l'indice de référence global, ce qui a contribué positivement à la performance relative du portefeuille. 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 robuste et en expansion de puces IA. De plus, la dynamique favorable du secteur, tant dans les segments serveurs qu'ordinateurs personnels, devrait offrir des catalyseurs de croissance supplémentaires pour l'entreprise à l'avenir, en particulier à mesure que ces récents contrats contribuent à valider AMD comme un acteur majeur dans le développement sans précédent de l'infrastructure IA.

En ce qui concerne les détracteurs, la surpondération du portefeuille sur les matériaux et la sous-pondération sur les services de communication et les technologies de l'information ont compté parmi les principaux freins à la performance. Deux des plus grands détracteurs individuels du mois ont été Shell et Cardinal Health. Shell est l'une des plus grandes entreprises intégrées d'énergie au monde. Le rendement négatif du titre a nettement sous-performé le rendement positif de l'indice de référence global, ce qui a pesé sur la performance relative du portefeuille. Shell a rencontré d'importants défis en avril 2026, à commencer par une révision à la baisse de ses perspectives de production de gaz pour le premier trimestre le 8 avril, attribuée à des perturbations liées au conflit au Moyen-Orient, qui ont affecté les opérations et la capacité mondiale de raffinage. Nous continuons de détenir la position, soutenue par la plateforme GNL intégrée de Shell à l'échelle mondiale — une activité disciplinée et génératrice de liquidités visant une croissance à deux chiffres visant une croissance à deux chiffres disponible d'ici 2027. L'entreprise restitue agressivement du capital, tant par les dividendes que par les rachats d'actions. Shell continue de se négocier à ce que nous estimons être une décote par rapport à sa valeur intrinsèque, le marché n'ayant pas encore pleinement intégré sa trajectoire de flux de trésorerie — laissant un potentiel de hausse significatif à mesure que cet écart se réduit.

Cardinal Health, Inc., un fournisseur de premier plan de services et produits de santé, a été détenu pendant la période du rapport avec une surpondération moyenne. Le rendement du titre a nettement sous-performé celui de l'indice de référence global, ce qui a contribué négativement à la performance relative du portefeuille. Cardinal Health a publié un chiffre d'affaires de 60,94 milliards de dollars pour le troisième trimestre fiscal, inférieur aux estimations FactSet de 62,10 milliards de dollars, ce qui a contribué à sa sous-performance dans le secteur de la santé. Le portefeuille continue de détenir l'action, la solidité du bilan de Cardinal Health offrant une flexibilité financière, complétée par une génération de flux de trésorerie forte et régulière, et la direction continue de démontrer son engagement envers la rémunération des actionnaires. Ces facteurs soutiennent notre conviction que la valorisation actuelle du marché ne reflète pas pleinement les fondamentaux de l'entreprise ni son positionnement concurrentiel à long terme.

## Perspectives

Le mois d'avril a rappelé de façon frappante à quelle vitesse les récits de marché peuvent évoluer. Les actions mondiales ont atteint des sommets historiques malgré un contexte macroéconomique volatil — un conflit entre les États-Unis et l'Iran a maintenu les marchés de l'énergie sous tension, le FMI a revu à la baisse ses perspectives de croissance mondiale, et les banques centrales sont restées sur des trajectoires divergentes. Pourtant, les investisseurs se sont nettement tournés vers les résultats des entreprises, l'investissement dans l'IA s'imposant comme l'ancrage fondamental dominant. Dans ce contexte, nous pensons que l'investissement actif et discipliné en matière de valorisation sur les actions mondiales reste plus pertinent que jamais — et le positionnement du portefeuille reflète à la fois les risques que nous continuons de surveiller et les opportunités que cet environnement continue de faire émerger.

Un débat central sur les marchés américains porte sur la capacité du cycle de bénéfices tiré par la technologie et l'IA à soutenir des valorisations élevées, ou sur la nécessité d'un élargissement du leadership pour que le rallye se poursuive. La posture « plus haut pour plus longtemps » de la Réserve fédérale a maintenu les attentes de baisse des taux mesurées, laissant peu de marge à la déception parmi les valeurs à multiples élevés. Le récit autour de l'IA arrive à maturité d'une manière qui compte pour la construction de portefeuille. Notre positionnement en technologies de l'information reflète précisément cette évolution : une sous-pondération significative des risques de concentration et des préoccupations de valorisation, compensée par une exposition forte et ciblée à l'industrie des semi-conducteurs, à l'infrastructure de stockage et aux éditeurs de logiciels d'entreprise à revenus récurrents durables. Le résultat net est une allocation IT qui participe au cycle IA tout en évitant les segments les plus encombrés et les plus chers. Les services de communication restent sous-pondérés au niveau sectoriel, bien que des positions sélectives sur des titres à forte génération de trésorerie et à valorisations raisonnables tempèrent cette posture.

La consommation discrétionnaire demeure la plus grande sous-pondération sectorielle du portefeuille — une posture délibérée reflétant à la fois la discipline de valorisation et la prudence macroéconomique vis-à-vis du consommateur. La croissance des salaires et la résilience de l'emploi ont soutenu la consommation, mais la combinaison de taux élevés pour plus longtemps, d'incertitudes géopolitiques et de prix des biens toujours élevés rend les perspectives pour le consommateur plus fragiles que ne le suggèrent les données globales. Notre exposition à la consommation est concentrée sur des titres disposant d'un pouvoir de fixation des prix identifiable, d'une diversification internationale ou de caractéristiques de croissance structurelle que nous estimons moins dépendantes d'un cycle macroéconomique porteur.

Les services financiers restent la plus grande surpondération sectorielle du portefeuille, à environ 8,6 points de pourcentage au-dessus de l'indice de référence — une position à forte conviction, géographiquement diversifiée, que nous jugeons aussi attrayante aujourd'hui qu'à sa création. Les banques régionales américaines représentent une part significative de cette exposition, où nous voyons un vent porteur durable sur les bénéfices grâce à la croissance des prêts liée à la relocalisation industrielle, à l'activité des marchés de capitaux, à la déréglementation et à l'amélioration structurelle des marges d'intérêt nettes à mesure que les actifs historiques sont réévalués dans un environnement de taux plus élevés. Au-delà des États-Unis, notre exposition bancaire s'étend à l'Europe et à l'Asie — incluant des positions dans des groupes financiers coréens et des banques européennes se négociant à des décotes significatives par rapport à leur valeur intrinsèque — reflétant notre conviction que l'amélioration des profils de rentabilité des fonds propres et la discipline dans la restitution du capital restent sous-estimées dans de nombreuses régions.

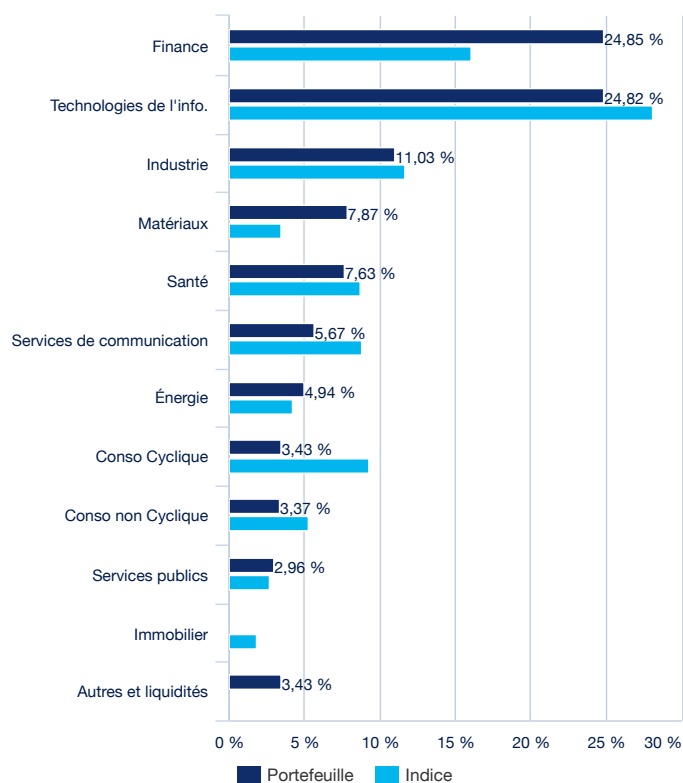
Les matériaux constituent une autre surpondération significative, et l'environnement d'avril a renforcé notre conviction dans les deux piliers de ce positionnement. Les actions de sociétés minières d'or ont continué de bénéficier d'une forte demande structurelle — l'accumulation par les banques centrales et l'appétit des consommateurs pour l'or restent robustes — tandis que notre exposition à des titres liés à la construction et à l'infrastructure est soutenue par l'expansion budgétaire substantielle de l'Allemagne et l'engagement plus large de l'Europe en faveur des dépenses de défense et d'infrastructure. Il s'agit de moteurs de demande durables soutenus par la politique, et non de vents favorables cycliques.

Les industriels restent globalement en ligne avec l'indice de référence, mais la composition de cette exposition est délibérée. Les titres liés à la défense, les fabricants d'équipements électriques et les entreprises impliquées dans la modernisation des réseaux et l'infrastructure de transition énergétique reflètent notre conviction que le supercycle mondial de l'électrification est un thème structurel pluriannuel — une tendance que le contexte géopolitique d'avril n'a fait que renforcer. L'exposition du portefeuille au Japon est concentrée sur les équipements électriques avancés et l'infrastructure des réseaux — et se situe à l'intersection de la transformation de la gouvernance d'entreprise et du développement physique de l'IA, deux des thèmes d'investissement les plus durables que nous observons actuellement sur les marchés mondiaux.

## ACTIONS ■

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



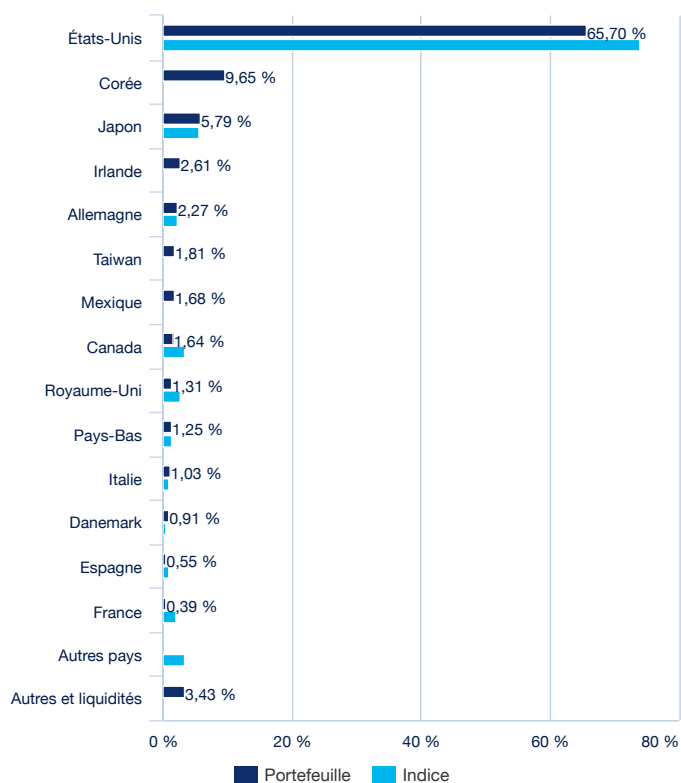
\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
NVIDIA CORP	1,04%	5,91%	-4,87%
APPLE INC	-	4,61%	-4,61%
AMAZON COM INC	-	2,94%	-2,94%
BROADCOM INC	-	2,12%	-2,12%
META PLATFORMS INC	-	1,69%	-1,69%
TESLA INC	-	1,22%	-1,22%
JPMORGAN CHASE & CO	-	0,98%	-0,98%
ELI LILLY & CO	-	0,79%	-0,79%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,76%	-0,76%
EXXON MOBIL CORP	-	0,76%	-0,76%
<b>Total</b>	<b>1,04%</b>	<b>21,79%</b>	<b>-20,75%</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.

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

	Portefeuille
BANK OF AMERICA CORP	4,52%
ALPHABET INC	4,29%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,18%
SHELL PLC	3,52%
MICROSOFT CORP	3,23%
CRH PLC	2,86%
EVERSOURCE ENERGY	2,49%
CISCO SYSTEMS INC	2,42%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2,40%
REGIONS FINANCIAL CORP	2,34%
<b>Total</b>	<b>32,24%</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

73

## 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

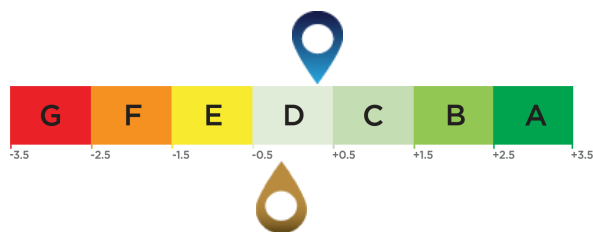
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute 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: 0,30

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,15

## 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 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 réponde 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](http://www.morningstar.com).