AMUNDI ACTIONS USA ISR - P

INFORMES

Comunicación Publicitaria

29/02/2024

RENTA VARIABLE ■ Artículo 8 ■

Datos clave (Fuente : Amundi)

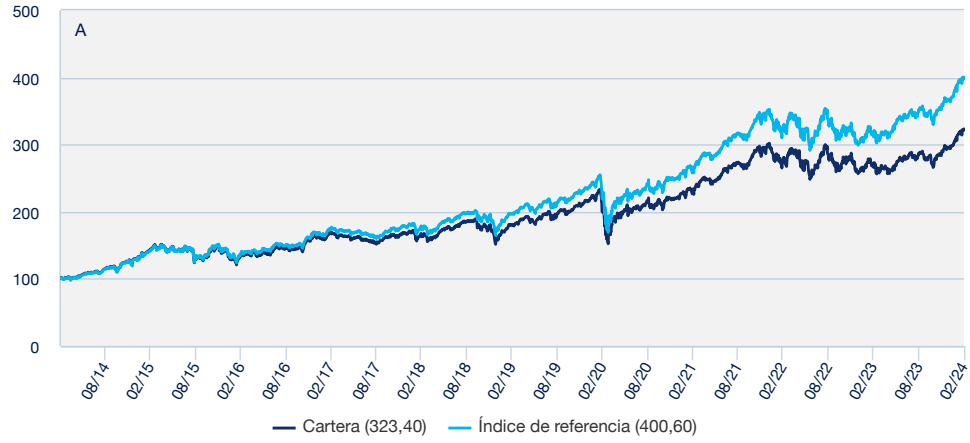
Valor liquidativo : **134,76 (EUR)**
Fecha de valor liquidativo y activo gestionado : **29/02/2024**
Código ISIN : **FR0010153320**
Activos : **907,76 (millones EUR)**
Divisa de referencia del compartimento : **EUR**
Divisa de referencia de la clase : **EUR**
Índice de referencia : **100% S&P 500**
Calificación Morningstar © : **2 estrellas**
Categoría Morningstar © : **RENTA VARIABLE MIXTA ESTADOUNIDENSE DE GRAN CAPITALIZACIÓN**
Número de los fondos de la categoría : **1695**
Fecha de calificación : **31/01/2024**

Objetivo de inversión

El objetivo de gestión es lograr un rendimiento que supere el índice de referencia, el S&P500 (expresado en dólares, con dividendos reinvertidos), que es representativo de los valores líderes de los EE. UU., Luego de deducir los cargos corrientes.

Rentabilidades (Fuente: Fund Admin) - *El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros*

Evolución de la rentabilidad (base 100) * (Fuente: Fund Admin)



A : Durante este período, la OPCVM adoptó la gestión de ISR

Rentabilidades * (Fuente: Fund Admin)

Desde el	Desde el 29/12/2023	1 mes 31/01/2024	3 meses 30/11/2023	1 año 28/02/2023	3 años 26/02/2021	5 años 28/02/2019	10 años 28/02/2014	Desde el 05/08/1993
Cartera	9,50%	5,68%	12,95%	20,44%	42,30%	80,26%	221,62%	783,97%
Índice	9,26%	5,69%	12,78%	27,23%	55,00%	104,27%	298,76%	-
Diferencia	0,24%	-0,01%	0,17%	-6,79%	-12,70%	-24,01%	-77,13%	-

Rentabilidades anuales * (Fuente: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera	14,06%	-13,05%	33,81%	3,57%	33,38%	-2,88%	3,49%	13,05%	9,65%	27,86%
Índice	21,41%	-13,17%	37,89%	8,03%	33,10%	-0,15%	6,37%	14,55%	12,22%	28,67%
Diferencia	-7,35%	0,12%	-4,08%	-4,45%	0,28%	-2,73%	-2,89%	-1,50%	-2,57%	-0,81%

* Fuente : Fund Admin. Las rentabilidades siguientes cubren períodos completos de 12 meses para cada año natural. El valor de las inversiones puede variar al alza o a la baja en función de la evolución de los mercados.

Indicador de Riesgo *(Fuente: Fund Admin)*

1	2	3	4	**5**	6	7

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.
El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Características principales (Fuente : Amundi)

Forma jurídica : **Fondo de Inversión**
Fecha de creación : **23/03/2005**
Elegibilidad : **Cuenta de valores, seguro de vida**
Eligible PEA : **No**
Asignación de los resultados : **Participaciones de Capitalización**
Mínimo de la primera suscripción : **1 milésima parte de participación**
Hora límite de recepción de órdenes : **Órdenes recibidas cada día D antes 12:25**
Gastos de entrada (máximo) : **2,50%**
Gastos corrientes : **1,68% (realizado)**
Gastos de salida (máximo) : **0,00%**
Periodo mínimo de inversión recomendado : **5 años**
Comisión de rentabilidad : **No**

Indicadores de Riesgo (Fuente : Fund Admin)

	1 año	3 años	5 años	10 Años
Volatilidad de la cartera	8,73%	13,42%	20,88%	18,67%
Volatilidad del índice	7,75%	13,17%	20,49%	18,36%

* La volatilidad es un indicador estadístico que mide la amplitud de las variaciones de un activo respecto a su media. Ejemplo: unas variaciones diarias de +/- 1,5% en los mercados corresponden a una volatilidad anual del 25%.

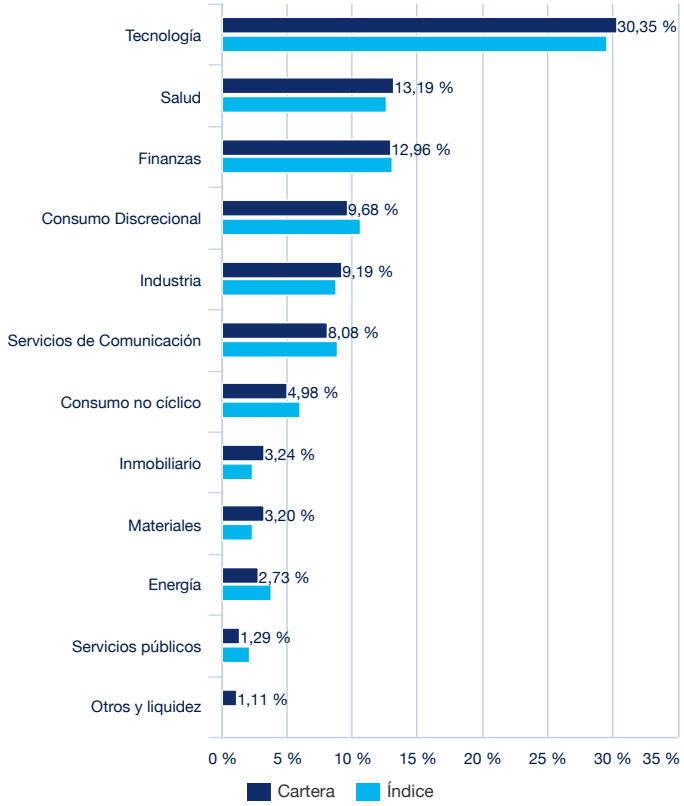
Comentario de gestión

Dollar Tree

Dollar Tree es una empresa estadounidense de gran distribución a precios económicos. Comercializa productos de consumo, ropa, artículos electrónicos y productos de temporada. El grupo cuenta con cerca de 16 000 tiendas en Estados Unidos.
En este momento, la empresa esta estructurando su estrategia ESG. Como casi la mitad de las empresas americanas por las que vota Amundi, Dollar Tree todavía no ha decidido integrar indicadores ESG en la remuneración variable de los miembros del Consejo de administración, considerando que es prematuro para ellos. Durante nuestras últimas entrevistas de contratación los hemos invitado a definirlos.
La empresa tampoco publica la tasa de rotación de su personal, al igual que otras empresas estadounidenses. La ausencia de esta información penalizará a las empresas estadounidenses frente a las europeas, que tienen la obligación de publicar este indicador con arreglo a la Directiva sobre informes de sostenibilidad corporativa.
La empresa está definiendo sus indicadores climáticos.
Asimismo, debe abordar otras cuestiones importantes: salud-seguridad, condiciones laborales y remuneración, y respeto de los derechos humanos en su cadena de valor. Sobre el primer tema, la salud-seguridad, los indicadores son relativamente bajos y se han producido accidentes, sobre todo debidos al incumplimiento de las consignas de seguridad (caídas, puertas de incendio bloqueadas por mercancía, etc.). La empresa está llevando a cabo un amplio esfuerzo de estructuración para identificar los motivos y poner en práctica acciones correctivas, por ejemplo con el nombramiento de un VP Environment & H&S, organizando reuniones de trabajo y seguimiento entre los distintos actores implicados en esta cuestión dentro de la empresa (H&S Directors, COO, Supply Chain, HR, CSR, Env, Logistics). Valoramos el hecho de que la empresa sea consciente de las dificultades que entraña este tema y que haya decidido actuar, contrariamente a otro actor, Dollar General, todavía reticente.

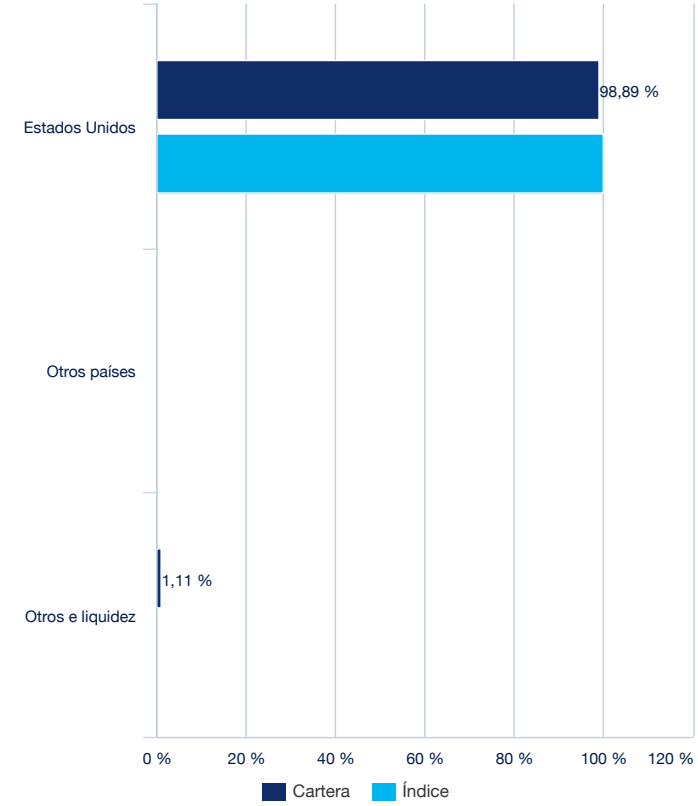
Composición de la cartera (Fuente : Amundi)

Distribución sectorial (Fuente : Amundi) *



* Sin tener en cuenta los productos derivados.

Distribución geográfica (Fuente : Amundi) *



* Sin tener en cuenta los productos derivados.

Top 10 emisores (% del activo, fuente : Amundi)

	Cartera
MICROSOFT CORP	6,85%
NVIDIA CORP	6,34%
MERCK & CO INC	3,34%
APPLIED MATERIALS INC	3,07%
EQUINIX INC	2,72%
AMGEN INC	2,64%
LINDE PLC	2,61%
TE CONNECTIVITY LTD	2,57%
VISA INC	2,52%
PEPSICO INC	2,44%
Total	**35,12%**

Los valores mencionados no deben considerarse recomendaciones para comprar o vender ningún valor en particular.

Indicadores (Fuente : Amundi)

Número de líneas en cartera	125

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.

©2023 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser reproducida o redistribuida; y (3) no están garantizadas su exactitud, exhaustividad ni vigencia. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumirán ninguna responsabilidad en caso de daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Si desea más información sobre la calificación Morningstar : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

RENTA VARIABLE

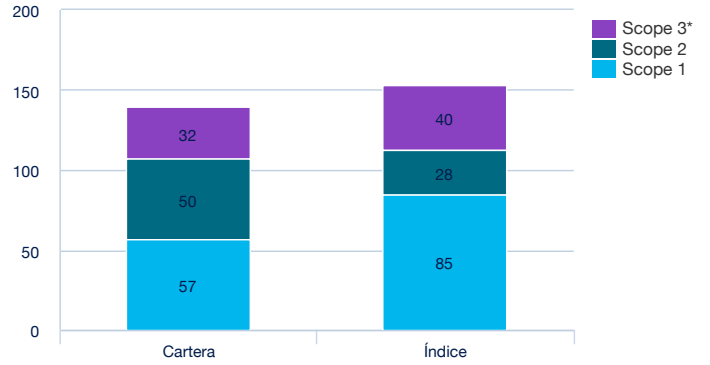
Detalle de los indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobernancia

Además de la evaluación ESG general de la cartera y las dimensiones E, S y G, el gerente utiliza indicadores de impacto para evaluar la calidad ESG de su cartera. Se han identificado cuatro indicadores representativos de Medio Ambiente, Sociales, Derechos Humanos y Gobernanza. El objetivo mínimo del gerente es entregar un puntaje de calidad más alto que el del índice en al menos dos de los indicadores.
Para estos 4 indicadores, el total de la cartera/el universo de inversión es igual a la media de los indicadores de las empresas ponderado según el peso de las empresas en la cartera/el universo de inversión.

Medio ambiente[1]

Huella de carbono por millón de euros de ventas

Total en tCO2 / M€ (cartera/índice) : 139 / 153

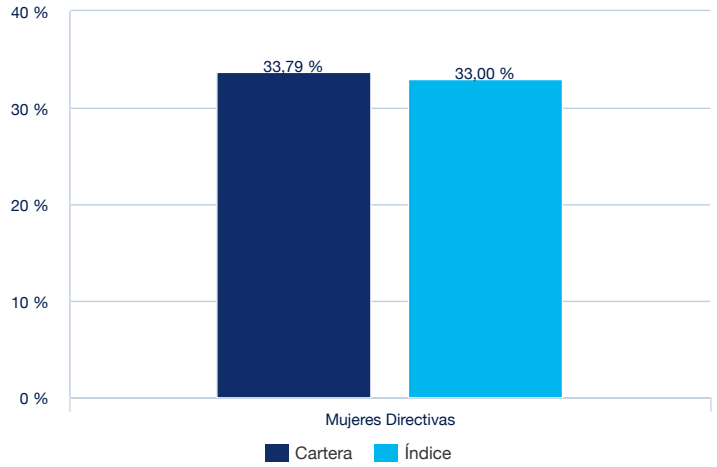


Este indicador mide la media de emisiones en toneladas de CO2 equivalente por unidad de ingresos de las empresas (en millones de euros de volumen de negocio).
* Fuente: TRUCOST, únicamente proveedores de primer nivel

Tasa de cobertura (cartera / índice de referencia) :	98,80%	99,56%

Social[2]

Paridad de los gestores

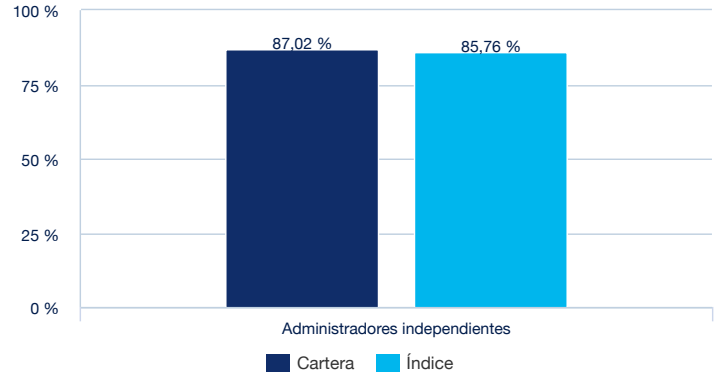


Porcentaje medio de mujeres directivas. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice)	94,40%	92,22%

Gobernancia

Independencia de la Junta Directiva

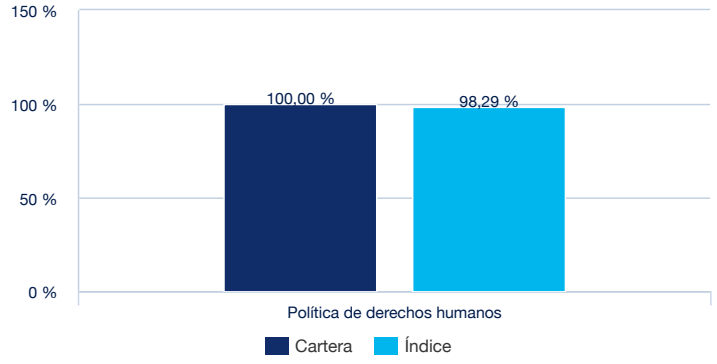


Porcentaje medio de administradores independientes en los Consejos de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.

% Calificado / Calificable - Miembros de la junta independientes	100%	99,88%

Respeto de los derechos humanos[3]

Trabajo decente y libertad de asociación



Porcentaje de empresas que poseen una política de exclusión del trabajo infantil, forzado y obligatorio, o que garantiza la libertad de asociación, aplicada universal e independientemente de las leyes locales. Fuente de los datos: Refinitiv.

Tasa de cobertura (Cartera/Índice)	100%	99,88%

fuentes y definiciones

1. Indicador Medio ambiente / Indicador Clima. Intensidad en emisiones carbono (en tCO2 por millón de euros de volumen de negocio). Datos facilitados por Trucost. Corresponden a las emisiones anuales de las empresas y se expresan en toneladas equivalente CO2; por ejemplo, agrupan los seis gases de efecto invernadero definidos en el protocolo de Kyoto cuyas emisiones se convierten a potencial de calentamiento global (PRG) en equivalente CO2.
Definición de los scopes:
- Scope 1: Conjunto de las emisiones directas procedentes de fuentes propiedad o bajo el control de la empresa.
- Scope 2: Conjunto de las emisiones indirectas inducidas por la compra o la producción de electricidad, vapor o calor.
- Scope 3: Conjunto de todas las demás emisiones indirectas, del inicio al final de la cadena de valor. Por motivos de solidez de los datos, en este informe hemos decidido utilizar solo una parte del scope 3: las emisiones de abastecimiento relacionadas con los proveedores de primer nivel. Los proveedores de primer nivel son aquéllos con los cuales la empresa mantiene una relación privilegiada y en los que puede influir directamente.

2. Paridad de los gestores. Porcentaje medio de mujeres gestoras. Este indicador permite tener en cuenta de manera más global la promoción de las mujeres dentro de la empresa que limitándose únicamente al porcentaje medio de mujeres en el Consejo de administración. Fuente de los datos: Refinitiv.