

AMUNDI CONVICTIONS ESR - PER

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■ Label Relance

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de participer à la performance des marchés d'actions internationaux sur la durée de placement recommandée de 8 ans. La gestion cherchera notamment à tirer parti de la dynamique de valeurs liées à des enjeux mondiaux de long terme afin de participer à la hausse potentielle des marchés actions internationaux tout en limitant la volatilité du fonds à 15%.

Rencontrez l'équipe



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia



Christophe Granjon

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR

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 8 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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez-vous reporter au règlement du FCPE AMUNDI CONVICTIONS ESR.

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **184,63 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **25/04/2025**

Actif géré : **1 586,09 (millions EUR)**

Indice de référence : **Aucun**

Indice comparatif :

5.00% FRANCE CAC SMALL + 5.00% MSCI EMU MICRO CAP + 5.00% MSCI EMU SMALL CAP + 15.00% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20.00% CAC 40 + 50.00% MSCI WORLD

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **FCPE**

Date de création de la classe : **11/01/2021**

Eligibilité : **Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : -

Frais d'entrée (maximum) : **10,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,19%**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**

Commission de surperformance : **Non**

labelRelance

ACTIONS ■

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,66%	11,68%	-

* 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.

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
AM MSCI WLD CL NET ZER AMB PAB	35,84%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	15,82%
AMUNDI ACTIONS PME	11,82%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	5,96%
AMND CAC 40 ETF	3,69%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT	2,95%
KBI WATER FUND	2,23%
FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II	2,19%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP	1,89%
CPR INVEST AI	1,70%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2024	28/03/2025	31/01/2025	26/04/2024	29/04/2022	-
Portefeuille	-5,29%	-2,54%	-8,03%	1,23%	7,41%	-
Indice Comparatif	-3,96%	-3,48%	-7,21%	1,85%	18,11%	-
Ecart Indice Comparatif	-1,33%	0,93%	-0,82%	-0,62%	-10,70%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	11,02%	9,50%	-15,13%	-	-
Indice Comparatif	13,04%	13,95%	-10,18%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-2,02%	-4,45%	-4,95%	-	-

* 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

L'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entraîné une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar.

La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D.Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire.

Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Le risque de récession aux Etats-Unis a fortement augmenté entraînant une baisse des anticipations de profits. Le marché a par ailleurs sanctionné les pressions émises par le président sur la Fed. Les Magnifiques 7 continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration.

Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR.

La volatilité a donc fortement augmenté et le VIX a dépassé les 50% début avril, niveau proche de début 2008 ou de la crise du Covid, pour finalement redescendre à 25% en ce fin de mois.

Dans ce contexte, nous conservons une position légèrement sous-pondérée sur les actions, avec un biais favorable aux actions européennes et de petites et moyennes capitalisations.

Poche actions monde

Dans un premier temps, nous avons profité du pic de volatilité et de la forte baisse des actions américaines pour renforcer notre exposition sur les actions des « méga » capitalisations américaines, cependant le très fort rebond nous a rapidement incité à neutraliser cette position. En revanche nous avons maintenu un biais sur les actions européennes. Par ailleurs, le conflit ouvert entre l'Inde et le Pakistan nous a conduit à neutraliser notre exposition aux actions indiennes. Nous continuons à penser que ces actions intègrent une trop faible valorisation mais nous préférons temporiser.

Au sein de la poche, nous conservons la thématique liée à la technologie de façon plus diversifiée, nous avons profité du pic de volatilité pour renforcer notre exposition aux entreprises de la technologie en Chine, nettement moins chères que leurs homologues américaines. Nous conservons nos positions sur les thématiques liées à la transition énergétique et à l'eau qui ont d'ailleurs bien résisté ce mois-ci, de même que pour la thématique de la chaîne de production alimentaire. Par ailleurs, nous avons renforcé notre position sur les Medtech, pour leur caractère plus défensif mais avec l'idée qu'elles bénéficieront des développements liés à l'IA.

Cette poche contribue négativement au cours du mois.

Poche actions France

Les actions françaises de grandes capitalisations connaissent une performance négative ce mois-ci, comme l'ensemble de la cote européenne.

Le segment de capitalisation intermédiaire françaises et européennes résiste beaucoup mieux, même si les performances sont particulièrement concentrées sur quelques titres liés au secteur de la défense et sur lesquelles les portefeuilles n'ont pas eu la capacité à réinvestir suffisamment vite. En relatif la poche investie en actions PEA PME contribue donc négativement.

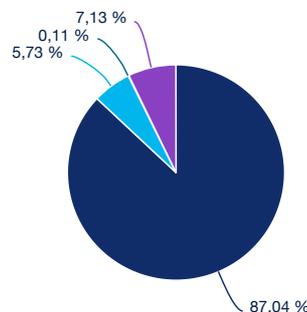
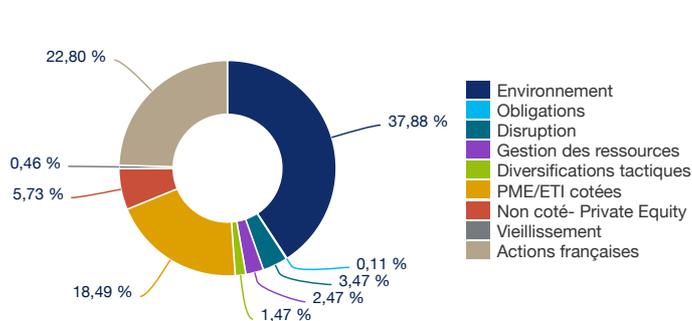
Au sein de la poche Non Cotée, nous avons enregistré plusieurs revalorisations positives.

Amundi Convictions ESR est destiné à la valorisation de l'épargne à long terme, ce fonds est composé (i) d'un cœur d'actions monde complété de diversifications sur des thématiques qui offrent à nos yeux les meilleurs potentiels de croissance, et (ii) d'actions principalement françaises de grandes capitalisations et de petites capitalisations, y-compris non cotées (capital développement et infrastructure).

ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs au 30/04/2025 (Source : Amundi)



■ Actions cotées ■ Actions non cotées ■ Obligations non cotées
■ Liquidités et Autres

Actif	Nom du fonds	Thème	Poids
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS FRANCE RESPONSABLE Z (C)+ AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE -S (C)	Actions françaises	17,58%
Actions cotées	AMUNDI EURONEXT FAS IAS + Amundi IS CAC 40 ESG DR ETF-C (PAR)	Actions françaises	4,06%
Actions cotées	BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT - I2 + BFT FRANCE SOLIDAIRE ISR MS	Actions françaises	1,16%
Actions cotées	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE + CPR INVEST AI I EUR C	Disruption	3,01%
Actions cotées	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - EUR (C)+ AMUNDI MSCI CHINA UCITS ETF - USD (C)	Disruption	0,46%
Actions cotées	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	Diversifications tactiques	1,47%
Actions cotées	AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)+ M CLIMATE SOLUTIONS - EB	Environnement	36,54%
Actions cotées	CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC + KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION EUR C	Environnement	1,34%
Actions cotées	CPR INVEST - FOOD FOR GEN-I-ACC + KBI WATER EUR C	Gestion des ressources	2,47%
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS PME - S (C) + BFT FRANCE PME +AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - S (C)	PME/ETI cotées	18,49%
Actions cotées	CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC	Viellissement	0,46%
Actions non cotées	FCPR AMUNDI MEGATENDANCES - A + FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II - A2 (C) +AM FCPR MEGATENDANCES III	PME/ETI non cotées	2,57%
Actions non cotées	FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES III + FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES IV PART A + AMUNDI CPR FRANCE INVESTISSEMENT - E	PME/ETI non cotées	1,40%
Actions non cotées	AMU INFRASTRUCTURE DIVERSIFIED FD I -A4 + AMUNDI FPS PRIVATE MARKETS ELTIF - C +AMUNDI CPR FRANCE INVESTISSEMENT - B	PME/ETI non cotées	1,07%
Actions non cotées	AMUNDI EPARGNE SALARIALE ALBA II + FCPI AM PRIVATE EQ. TRANSITION JUSTE	PME/ETI non cotées	0,69%
Obligations non cotées	AGRITALY 2017	Obligations non cotées	0,11%

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.