

## 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) : **200,05 ( EUR )**Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**Actif géré : **1 765,26 ( 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 : **18/12/2015**

Eligibilité : -

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

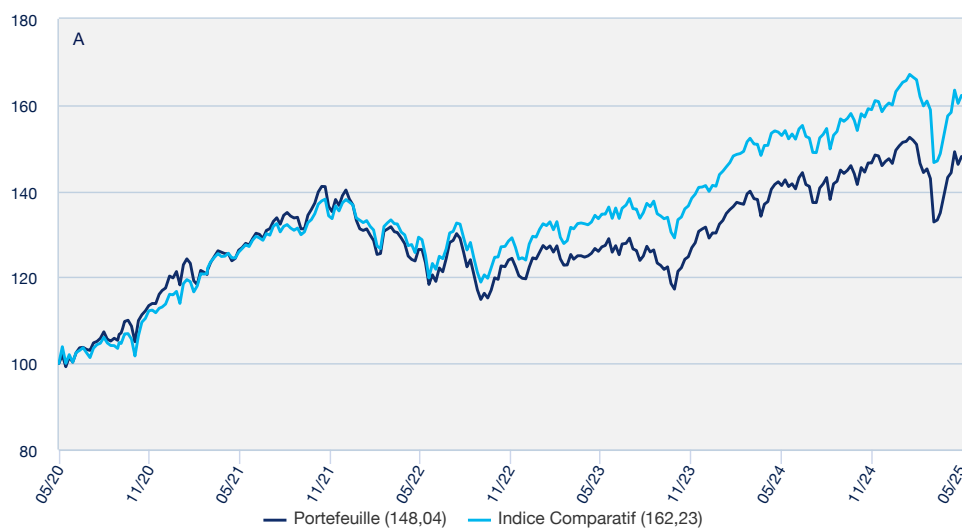
Souscription minimum: 1ère / suivantes : -

Frais d'entrée (maximum) : **3,00%**Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,69%**Frais de sortie (maximum) : **0,00%**Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**Commission de surperformance : **Non**

## ACTIONS ■

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

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



A : Suppression de l'indice de référence à compter du 22/11/2019.

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2024	25/04/2025	28/02/2025	31/05/2024	27/05/2022	29/05/2020
<b>Portefeuille</b>	0,79%	6,25%	-1,86%	4,78%	17,08%	48,04%
<b>Indice Comparatif</b>	1,60%	5,79%	-2,18%	5,57%	25,46%	62,23%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-0,81%	0,46%	0,32%	-0,79%	-8,38%	-14,19%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	11,57%	10,04%	-14,70%	19,37%	11,21%	27,23%	-8,28%	10,49%	-	-
<b>Indice Comparatif</b>	13,04%	13,95%	-10,18%	21,32%	4,81%	24,58%	-6,60%	9,09%	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-1,46%	-3,91%	-4,53%	-1,96%	6,40%	2,65%	-1,68%	1,41%	-	-

\* 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.

## Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,41%	11,86%	11,50%

\* 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	33,91%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	14,94%
AMUNDI ACTIONS PME	11,69%
AMND CAC 40 ETF	6,04%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	5,54%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT	3,26%
FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II	2,15%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP	2,13%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	2,00%
AMUNDI LABEL ISR ACTIONS MONDE	1,98%

## ACTIONS ■

**Commentaire de gestion**

L'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires.

Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le début des négociations prometteuses entre la Chine et les Etats-Unis ainsi que les résultats des entreprises supérieurs aux attentes ont soutenu le marché. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le mois écoulé.

En termes d'allocations entre les poches, nous affichons une position favorisant les petites et moyennes capitalisations européennes par rapport aux actions monde.

**Poche actions monde**

Au sein de la poche, nous avons conservé notre position désormais équilibrée entre d'une part les thématiques liées à la transition énergétique et à l'eau qui affichent une performance légèrement en retrait par rapport aux actions monde ce mois-ci, et d'autre part les thématiques liées à la technologie, qui incluent désormais une diversification géographique via les entreprises de la technologie en Chine, nettement moins chères que leurs homologues américaines. Au total cette thématique surperforme au mois de mai. Notre position sur les « medtech » reste inchangée mais souffre ce mois-ci en relatif.

Cette poche contribue positivement à la performance au cours du mois.

**Poche actions France et petites capitalisations cotées**

Au sein de cette poche les entreprises de plus petites capitalisations connaissent un beau rebond et font mieux que les grandes capitalisations françaises. On notera en particulier que les plus petites capitalisations françaises surperforment leurs homologues européennes (+10,42% pour la CAC Small).

Toutes les composantes de la poche contribuent positivement ce mois-ci.

**Poche non cotée**

Nous avons notamment enregistré un nouvel investissement via nos sous-jacents non cotés, dans la société Optimix, afin d'accompagner le financement de sa première opération de croissance externe avec le rachat de la société Maxxing.

Optimix est un éditeur de logiciels en mode SaaS proposant des solutions de Pricing et de Supply Chain utilisant l'IA au service de la prévision de ventes et la planification des approvisionnements notamment pour l'industrie du Retail. Optimix est également un expert en collecte de données pour la grande distribution, mais aussi à la distribution spécialisée et l'industrie au travers de sa filiale Optimix Etude.

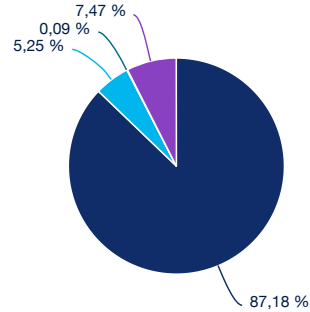
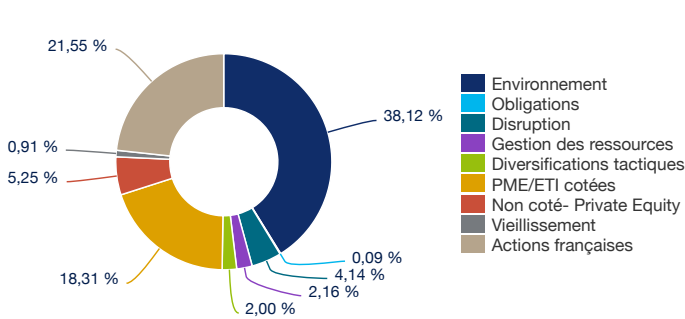
Maxxing, basé à Marçq-en-Barœul comme Optimix, est un éditeur français de solutions full SaaS, spécialisé dans l'optimisation omnicanale de l'expérience client grâce à des solutions fondées sur l'analyse des comportements transactionnels.

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 31/05/2025 (Source : Amundi)



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

Actif	Nom des fonds	Thème	Poids
Actions cotées	AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE -S (C) + BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT - I2	Actions françaises	15,67%
Actions cotées	AMUNDI EURONEXT FAS IAS + Amundi IS CAC 40 ESG DR ETF-C (PAR)	Actions françaises	5,87%
Actions cotées	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE + CPR INVEST AI I EUR C	Disruption	3,13%
Actions cotées	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - EUR (C)+ AMUNDI MSCI CHINA UCITS ETF - USD (C)	Disruption	1,01%
Actions cotées	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	Diversifications tactiques	2,00%
Actions cotées	AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)+ M CLIMATE SOLUTIONS - EB	Environnement	34,24%
Actions cotées	AM LABEL ISR ACTIONS MONDE UCITS ETF (PA)	Environnement	1,98%
Actions cotées	CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC + KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION EUR C	Environnement	1,89%
Actions cotées	CPR INVEST - FOOD FOR GEN-I-ACC + KBI WATER EUR C	Gestion des ressources	2,16%
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS PME - S (C) + BFT FRANCE PME +AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - S (C) +CPR AMBITION FRANCE - I	PME/ETI cotées	18,31%
Actions cotées	CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC	Vieillessement	0,91%
Actions non cotées	FCPR AMUNDI MEGATENDANCES - A + FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II - A2 (C) +AM FCPR MEGATENDANCES III	PME/ETI non cotées	2,45%
Actions non cotées	FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES III + FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES IV PART A + AMUNDI CPR FRANCE INVESTISSEMENT - E	PME/ETI non cotées	1,25%
Actions non cotées	AMU INFRASTRUCTURE DIVERSIFIED FD I -A4 + AMUNDI FPS PRIVATE MARKETS ELTIF - C +AMUNDI CPR FRANCE INVESTISSEMENT - B	PME/ETI non cotées	0,95%
Actions non cotées	AMUNDI EPARGNE SALARIALE ALBA II + FCPI AM PRIVATE EQ. TRANSITION JUSTE	PME/ETI non cotées	0,60%
Obligations non cotées	AGRITALY 2017	Obligations non cotées	0,09%

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.