

AMUNDI CONVICTIONS ESR - E

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2025

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) : **204,51 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**

Actif géré : **1 729,40 (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 : **0,85%**

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

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

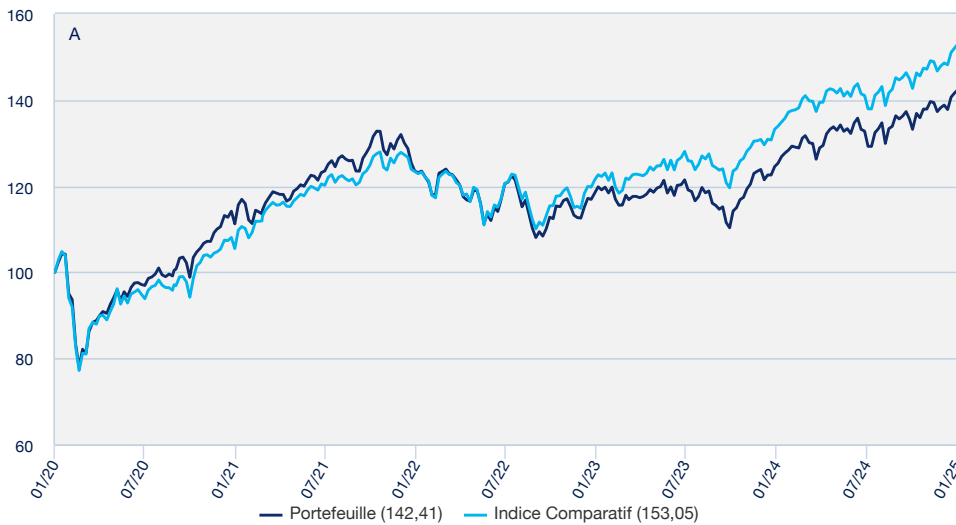
Commission de surperformance : **Non**

label**Relance**

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	9,98%	10,95%	13,42%

* 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	40,11%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	15,40%
AMUNDI ACTIONS PME	11,05%
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	7,22%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	5,98%
AM MSCI ROBOTICS&AI ESG SCREEN	3,01%
FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II	1,98%
CPR INVEST AI	1,98%
KBI WATER FUND	1,74%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF ACC	1,52%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2024	27/12/2024	31/10/2024	26/01/2024	28/01/2022	31/01/2020
Portefeuille	3,03%	3,03%	6,93%	14,36%	15,31%	42,41%
Indice Comparatif	3,50%	3,50%	7,27%	14,79%	24,04%	53,05%
Ecart Indice Comparatif	-0,47%	-0,47%	-0,34%	-0,43%	-8,73%	-10,65%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	11,57%	10,04%	-14,70%	19,37%	11,21%	27,23%	-8,28%	10,49%	-	-
Indice Comparatif	13,04%	13,95%	-10,18%	21,32%	4,81%	24,58%	-6,60%	9,09%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. La situation au Proche-Orient s'améliore avec l'annonce d'un cessez-le-feu entre Israël et le Hamas, mais l'armée russe progresse en Ukraine après plusieurs mois de repli, renforçant ainsi la position de négociation de V. Poutine face à D. Trump et les européens. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar.

La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3 % pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3 %, soutenu par le DAX 30 (+9,2 %) et le CAC 40 (+7,7 %). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7 %, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6 %. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2 %) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15 % et 19 %.

Poche actions monde

Ce mois-ci, nous avons poursuivi notre mouvement de réduction progressive de la surpondération sur les actions américaine et plus particulièrement les actions méga » capitalisations américaines qui nous semblent désormais plus à risque. Nous maintenons exposition aux actions de moyennes capitalisations qui nous semblent plus attractives et à la thématique de de l'IA de façon générale qui hors « méga » capitalisations connaît de bonnes performances ce mois-ci, nous l'avons renforcée à la faveur du « stress » occasionné par les annonces de « Deepseek » en Chine.

Au sein de la poche, la thématique liée à la transition énergétique s'est stabilisée mais sous-performe légèrement par rapport aux actions monde, nous avons équilibré notre position entre actions liées à la thématique de l'eau et les actions liées aux sociétés de production et de distribution d'énergies renouvelables. Nous avons réduit à nouveau ces dernières mais conservons désormais cette position limitée car les valorisations nous semblent très attractives à long terme.

La thématique de la chaîne de production alimentaire a connu une belle performance ce mois-ci, nous ne maintenons qu'une faible exposition sur cette thématique à ce stade.

Poche actions France

Les actions françaises de grandes capitalisations connaissent une belle performance positive ce mois-ci, dans un contexte de retour en grâce des actions européennes, d'un budget français probablement voté, sans censure du gouvernement, et d'un retour à meilleur fortune pour le secteur du luxe en particulier.

Le segment de capitalisation intermédiaire françaises et européennes rebondissent également, avec des performances qui terminent toutefois en dessous de celles des actions de grandes capitalisations, ces dernières bénéficiant de la majorité des flux d'investissement récents.

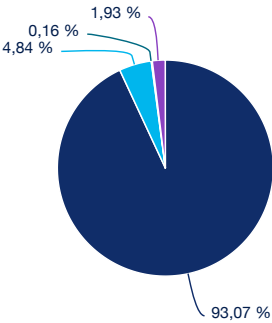
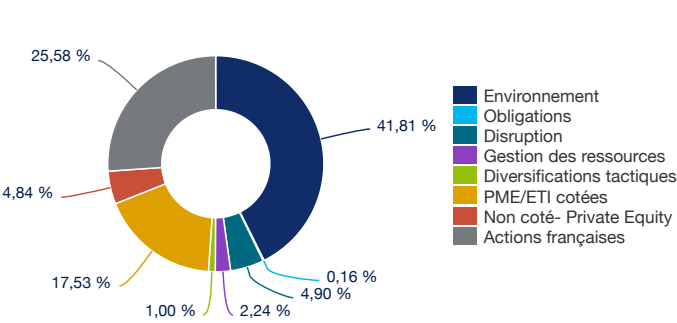
Au sein de la poche Non Cotée, nous avons initié fin janvier un nouvel engagement de 10M€ dans un support de capital investissement, via le FPCI NextStage Championnes IV.

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 31/01/2025 (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	22,61 %
Actions cotées	AMUNDI Euronext FAS IAS + LYXOR CAC 40 (DR) UCITS ETF ACC	Actions françaises	1,83 %
Actions cotées	BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT - I2 + BFT FRANCE SOLIDAIRE ISR MS	Actions françaises	1,14 %
Actions cotées	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE + CPR INVEST AI I EUR C	Disruption	4,90 %
Actions cotées	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - EUR (C)	Disruption	0,00 %
Actions cotées	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	Diversifications tactiques	1,00 %
Actions cotées	AM MSCI WRld CLI Net ZER AMB PAB (PAR)+ M Climate Solutions - EB	Environnement	40,45 %
Actions cotées	CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC + KBI Global Energy Transition EUR C	Environnement	1,35 %
Actions cotées	CPR INVEST - Food for Gen-I-ACC + KBI Water EUR C	Gestion des ressources	2,24 %
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS PME - S (C) + BFT FRANCE PME	PME/ETI cotées	11,53 %
Actions cotées	AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - S (C)	PME/ETI cotées	6,01 %
Actions non cotées	FCPR AMUNDI MEGATENDANCES - A + FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II - A2 (C)	PME/ETI non cotées	2,12 %
Actions non cotées	FPCI NextStage Championnes III + AMUNDI CPR France Investissement - E (C)	PME/ETI non cotées	1,20 %
Actions non cotées	AMU Infrastructure Diversified FD I -A4 + AMUNDI FPS Private Markets ELTIF - C	PME/ETI non cotées	0,97 %
Actions non cotées	AMUNDI EPARGNE SALARIALE ALBA II + FCPI AM Private EQ. Transition Juste	PME/ETI non cotées	0,56 %
Obligations non cotées	AGRITALY 2017	Obligations non cotées	0,16 %

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.