

# AMUNDI CONVICTIONS ESR - ASSUREUR

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2025

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) : **186,34 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **28/03/2025**

Actif géré : **1 627,87 ( 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) : **2,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,59%**

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	10,55%	10,79%	-

\* 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	37,12%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	16,50%
AMUNDI ACTIONS PME	11,71%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	6,26%
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	5,55%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF ACC	4,03%
FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II	2,12%
AM MSCI ROBOTICS&AI ESG SCREEN	1,95%
KBI WATER FUND	1,77%
CPR INVEST AI	1,74%

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2024	28/02/2025	27/12/2024	28/03/2024	25/03/2022	-
Portefeuille		-2,92%	-5,32%	-2,92%	1,18%	6,04%
Indice Comparatif		-0,50%	-4,20%	-0,50%	4,49%	19,79%
Ecart Indice Comparatif		-2,42%	-1,12%	-2,42%	-3,30%	-13,75%

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	10,58%	9,06%	-15,47%	-	-
Indice Comparatif	13,04%	13,95%	-10,18%	-	-
Ecart Indice Comparatif	-2,46%	-4,89%	-5,29%	-	-

\* 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**

Les perspectives pour l'économie américaine se sont détériorées, avec un risque de stagflation à court terme en raison des décisions de l'administration Trump, tandis que la Réserve fédérale continue d'adopter une approche prudente. En Europe, le plan de relance allemand et la poursuite des baisses de taux de la BCE améliorent les perspectives économiques. En Asie, la Banque du Japon maintient ses taux, tandis qu'en Chine, un plan visant à stimuler la consommation est annoncé en réponse aux impacts des tarifs américains.

La perspective d'une croissance économique américaine plus modérée, conjuguée à un rebond temporaire de l'inflation, a de nouveau pesé sur les performances des actions américaines, qui sous-performent par rapport au reste du monde, entraînant ainsi une baisse des indices mondiaux (-4.45% pour le MSCI World en USD, -3.08% pour le MSCI EMU). Cette contre-performance s'explique par plusieurs facteurs : (1) un dégonflement des valorisations des "Sept Magnifiques", qui ont perdu près de 10 %, (2) une divergence de trajectoire entre la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui améliorent les anticipations de bénéfices à court et moyen terme. Par ailleurs, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de Donald Trump a généré une volatilité accrue. Dans ce contexte, nous affichons désormais une position sous-pondérée sur les actions, avec un léger biais favorable aux actions européennes.

**Poche actions monde**

Nous avons à nouveau 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. En revanche nous avons maintenu un biais sur les actions européennes et enfin, nous avons initié une position sur les actions indiennes qui nous semblent intégrer une trop faible valorisation.

Au sein de la poche, nous conservons la thématique liée à la technologie de façon plus diversifiée via l'exposition aux entreprises de la technologie en Chine, nettement moins chères que leurs homologues américaines. La composante américaine de cette thématique a largement souffert ce mois-ci, en relatif au MSCI World. En revanche, les thématiques liées à la transition énergétique et à l'eau ont mieux résisté, en lien avec la détente des taux de rendement américains, et pour leur caractère plus défensif. Nous conservons notre exposition actuelle. Enfin, 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. Par ailleurs, nous avons initié une 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 légèrement positivement 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 se tiennent mieux en relatif, mais les performances sont particulièrement concentrées sur quelques titres liés au secteur de la défense et les portefeuilles n'ont pas eu la capacité à réinvestir ce secteur suffisamment vite. En relatif la poche investie en actions PEA PME contribue donc négativement.

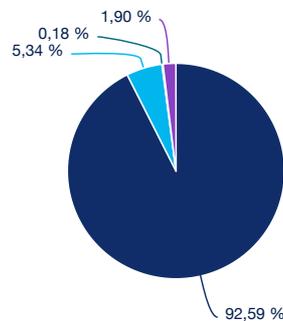
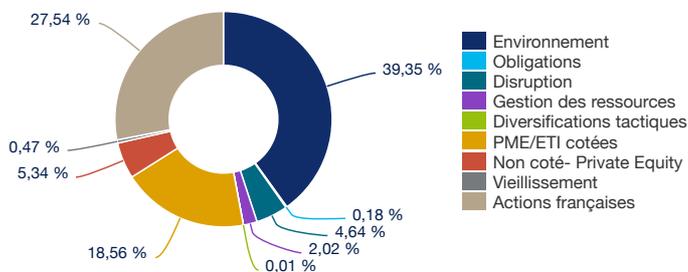
Au sein de la poche Non Cotée, nous avons enregistré plusieurs revalorisations positives.

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 31/03/2025 (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	21,94%
Actions cotées	AMUNDI Euronext FAS IAS + LYXOR CAC 40 (DR) UCITS ETF ACC	Actions françaises	4,42%
Actions cotées	BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT - I2 + BFT FRANCE SOLIDAIRE ISR MS	Actions françaises	1,18%
Actions cotées	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE + CPR INVEST AI I EUR C	Disruption	3,70%
Actions cotées	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - EUR (C)+ ISHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF USD (A)	Disruption	0,94%
Actions cotées	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	Diversifications tactiques	0,01%
Actions cotées	AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)+ M CLIMATE SOLUTIONS - EB	Environnement	37,99%
Actions cotées	CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC + KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION EUR C	Environnement	1,36%
Actions cotées	CPR INVEST - FOOD FOR GEN-I-ACC + KBI WATER EUR C	Gestion des ressources	2,02%
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS PME - S (C) + BFT FRANCE PME +AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - S (C)	PME/ETI cotées	18,56%
Actions cotées	CPR INVEST - MEDTECH - I EUR - ACC	Viellissement	0,47%
Actions non cotées	FCPR AMUNDI MEGATENDANCES - A + FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II - A2 (C)	PME/ETI non cotées	2,25%
Actions non cotées	FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES III + FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES IV PART A + AMUNDI CPR FRANCE INVESTISSEMENT - E (C)	PME/ETI non cotées	1,38%
Actions non cotées	AMU INFRASTRUCTURE DIVERSIFIED FD I -A4 + AMUNDI FPS PRIVATE MARKETS ELTIF - C	PME/ETI non cotées	1,04%
Actions non cotées	AMUNDI EPARGNE SALARIALE ALBA II + FCPI AM PRIVATE EQ. TRANSITION JUSTE	PME/ETI non cotées	0,67%
Obligations non cotées	AGRITALY 2017	Obligations non cotées	0,18%

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'Épargne 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'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne 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.