

## Objectif d'investissement

Le Fonds a pour objectif de participer à la performance des marchés d'actions françaises et internationales.

La gestion cherchera notamment à tirer parti de la dynamique de valeurs liées à deux axes d'investissements principaux :

-Les marchés d'actions internationales au travers d'une sélection discrétionnaire de valeurs liées aux enjeux mondiaux de long terme.

-Les marchés d'actions françaises et européennes au travers d'actions cotées et non cotées d'entreprises de tout type de capitalisations permettant de bénéficier la dynamique de l'ensemble du tissu économique français et européen.

## Rencontrez l'équipe



**Christophe Granjon**

Directeur de la gestion Multi-Asset ESR



**Laurent Caudamine**

Gérant de portefeuille

## 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable 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) : **216,68 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **30/01/2026**

Actif géré : **1 899,80 ( 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%**

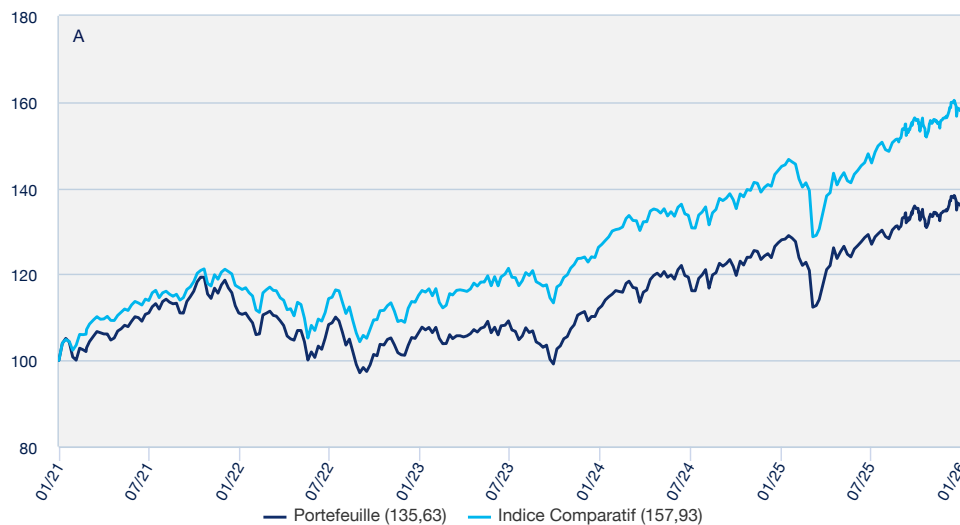
Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**

Commission de surperformance : **Non**

## 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.

## Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	12,20%	10,67%	11,06%

\* 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 WORLD SCREENED UCITS E	16,31%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	14,93%
AMUNDI ACTIONS PME	11,59%
AM MSCI WLD CL NET ZER AMB PAB	11,25%
AMUNDI LABEL ISR ACTIONS MONDE	8,61%
AMND CAC 40 ETF	5,16%
CPR AMBITION FRANCE	4,23%
AM LABEL ISR EQ EM UCITS ETF	2,81%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	2,59%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	2,52%

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	27/01/2023	29/01/2021
<b>Portefeuille</b>	0,69%	0,69%	0,23%	5,95%	27,44%	35,63%
<b>Indice Comparatif</b>	1,01%	1,01%	1,30%	8,87%	37,20%	57,93%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-0,32%	-0,32%	-1,07%	-2,92%	-9,76%	-22,30%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	8,41%	11,57%	10,04%	-14,70%	19,37%	11,21%	27,23%	-8,28%	10,49%	-
<b>Indice Comparatif</b>	11,55%	13,04%	13,95%	-10,18%	21,32%	4,81%	24,58%	-6,60%	9,09%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-3,14%	-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

En ce début d'année, les marchés actions continuent d'afficher des performances positives dans un contexte marqué par un net regain de volatilité suscité par le président américain qui a continué à alimenter les inquiétudes à la fois sur le plan commercial et sur le plan géopolitique (Venezuela, Groenland, Iran). Ces inquiétudes se sont matérialisées par une augmentation de la prime de risque sur les actifs américains, avec notamment une nouvelle dépréciation du dollar. En parallèle, les prix des matières premières déjà tirés à la hausse par les grands plans d'investissements dans l'IA, l'électrification et la défense ont continué à progresser. C'est à la fois vrai pour les métaux précieux comme l'or mais aussi, pour le pétrole et les métaux industriels. Au niveau sectoriel, après un mois de janvier largement favorable au secteur technologique et à celui des matériaux, on constate en ce début février le souhait de diversification des investisseurs avec de plus en plus de secteurs qui participent à la hausse du marché. C'est notamment le cas des secteurs jugés décotés ou faiblement valorisés. On peut notamment citer la bonne performance du secteur des services aux collectivités, des télécommunications et même un rebond de secteurs délaissés depuis plusieurs années comme la chimie ou le secteur alimentaire et boissons.

La saison de résultats qui est en cours pour le compte du quatrième trimestre 2025 ressemble pour l'instant à celle des précédents trimestres. La croissance des bénéfices s'avère au-dessus des attentes aux Etats-Unis mais aussi en Europe dans une moindre mesure. Les secteurs qui surpassent le plus les attentes sont à nouveau les secteurs financiers et technologiques. A noter toutefois une forte volatilité des titres lors des publications et de lourdes sanctions pour tout ralentissement, même minime, de la dynamique de croissance des revenus. Microsoft et SAP en sont de bons exemples. Plus généralement, les inquiétudes sur la monétisation et le financement des investissements dans l'intelligence artificielle sont revenues sur le devant de la scène. Même en cas de bons résultats, plusieurs entreprises technologiques américaines ont connu de nettes sanctions boursières à l'annonce d'investissements supérieurs aux attentes dans l'intelligence artificielle. Le marché a aussi largement discriminé les secteurs qui sont vus comme des gagnants de l'intelligence artificielle et ceux qui sont considérés comme des perdants. A ce titre, le secteur des médias et le secteur des services logiciels ont affiché des performances largement négatives.

Sur le plan économique, les indicateurs ont confirmé la résilience de l'économie américaine et l'amélioration de la dynamique économique européenne avec une croissance du PIB pour le quatrième trimestre au-dessus des attentes et une accélération de l'activité en Allemagne sous les effets du plan de relance. En Chine, le constat reste identique avec une bonne tenue des exportations et une consommation toujours faible. Les précisions à venir en mars quant au plan quinquennal chinois restent très attendues, avec des mesures de soutien visant à contenir le ralentissement de la consommation et à renforcer la position de la Chine dans les nouvelles technologies. Sur le plan monétaire, conformément aux attentes, la Fed a décidé hier de mettre sa politique monétaire en mode pause en laissant son principal taux directeur dans une fourchette de 3,5%-3,75%. La banque centrale estime qu'elle est aujourd'hui correctement positionnée pour prendre le temps de voir comment évolue la situation économique.

Dans ce contexte les marchés actions ont clôturé le mois en hausse portés par l'Asie et les émergents. Le MSCI World, en USD, progresse de +0,93% en janvier. Le MSCI Marchés Emergents surperforme largement enregistrant une hausse de +8,8%. D'un point de vue géographique l'Asie est la grande gagnante de ce début d'année. En Europe, l'Euro Stoxx 50 enregistre une solide progression de +2,7% malgré une contraction du CAC 40 de -0,28% pénalisé par le secteur du luxe et de la santé. Le DAX clôture en faible hausse de +0,2% tout comme l'Italie (MIB +0,3%). L'Espagne surperforme nettement ses voisins européens (IBEX +3,3%) portée par la dynamique de croissance nationale. Les petites et moyennes capitalisations et le style Value continuent d'être attractifs, le Stoxx Europe 600 clôture le mois en hausse de +3,2%.

Dans ce contexte, nous avons légèrement réduit notre surpondération sur la composante actions monde tout en restant proche de la neutralité sur les actions Française et Européennes, avec une surpondération sur les actions de petites et moyennes capitalisations.

**Poche actions monde**

Au sein de la poche, nous avons conservé nos principales positions sur les thématiques de l'eau et des « medtech », ainsi que de la technologie (notamment l'IA) qui est désormais valorisé à des niveaux élevés mais plus raisonnables notamment en Chine. Au cours du mois, les thématiques liées à la technologie souffrent d'une forte rotation vers les entreprises liées à l'infrastructure de l'IA plutôt que les entreprises qui fournissent des logiciels. Les autres thématiques connaissent de belles performances en relatif aux actions monde.

**Poche actions France et petites capitalisations cotées**

Les actions françaises de grandes capitalisations souffrent légèrement ce mois-ci (cf. ci-dessus)

En revanche, au sein de la poche, les entreprises de petites capitalisations affichent une performance positive, tirée vers le haut par l'expositions aux entreprises européennes.

**Poche non cotée**

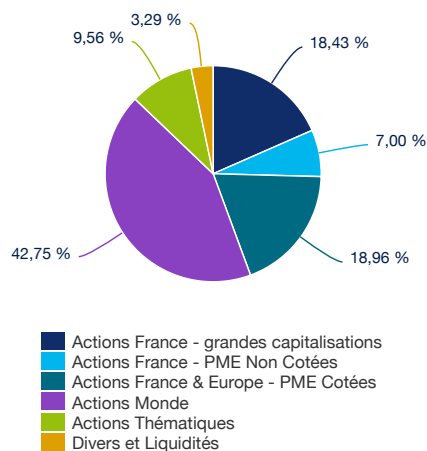
Ce mois-ci, nous n'avons pas conclu de nouveaux engagements. Le fonds est investi (capitaux déployés) à hauteur de 7 % en actifs non cotés au sens de la Loi Industrie Verte, et engagé (capitaux investis et capitaux non encore appelés) à hauteur de 14,32%.

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).

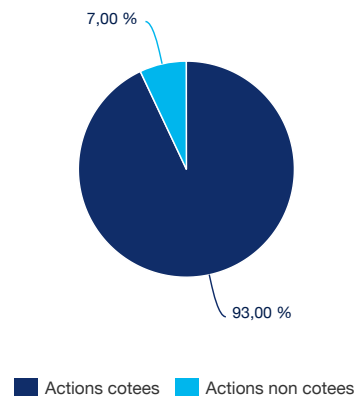
ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

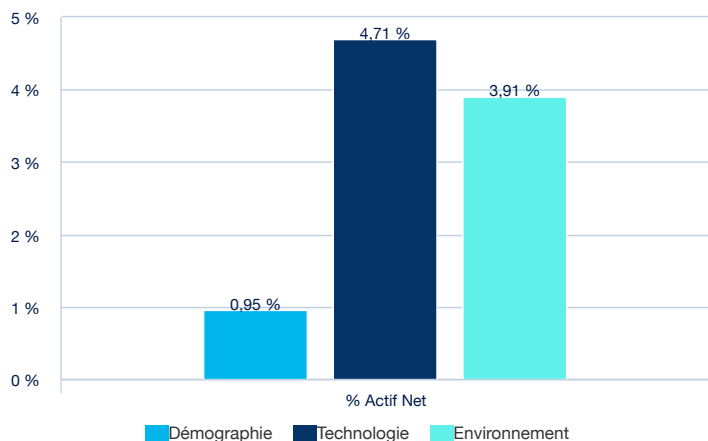
Allocation d'actifs au 31/01/2026 (Source : Amundi)



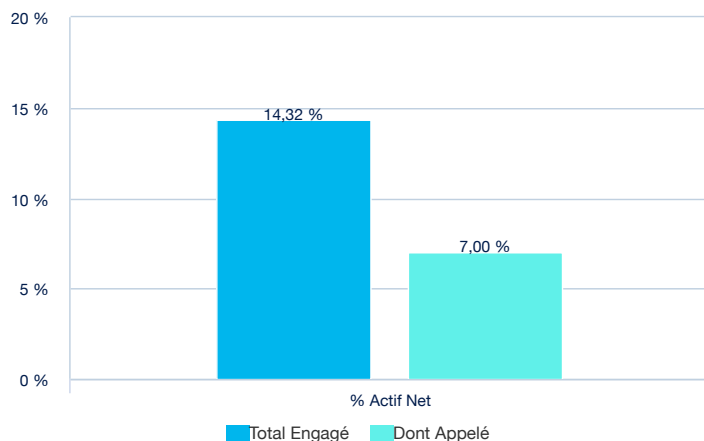
Allocation du portefeuille 31/01/2026 (Source : Amundi)



Allocation thématique



Ratio non coté loi industrie verte



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.