

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 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) : **221,76 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **30/04/2026**

Actif géré : **1 842,70 (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%**

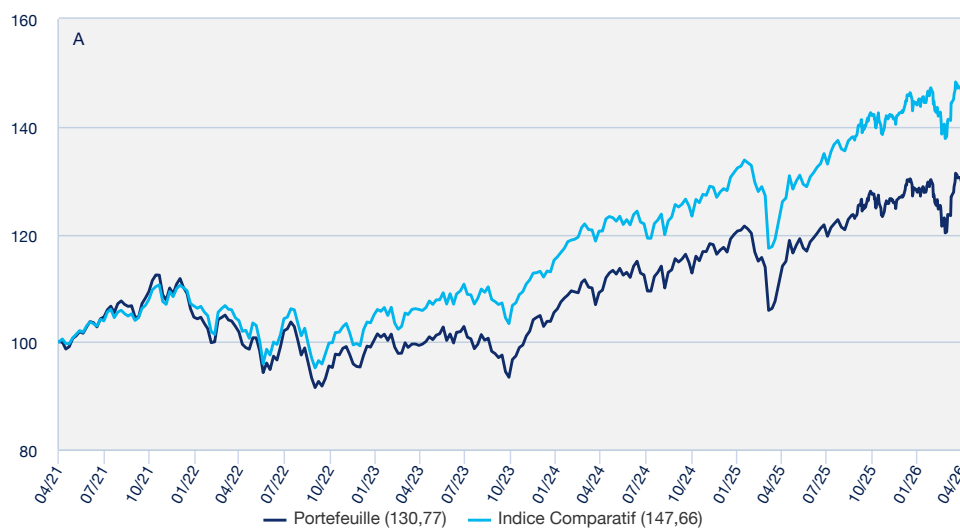
Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**

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
Volatilité du portefeuille	10,70%	11,11%	11,12%

* 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	20,66%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	15,78%
AMUNDI ACTIONS EURO PME	12,02%
AMUNDI LABEL ISR ACTIONS MONDE	10,19%
CPR AMBITION FRANCE	4,13%
AM LABEL ISR EQ EM UCITS ETF	3,64%
AMUNDI S&P 500 SCREEN UCITS ET	3,52%
AMND CAC 40 ETF	2,92%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	2,65%
AM MSCI WLD CL NET ZER AMB PAB	2,50%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	25/04/2025	28/04/2023	30/04/2021
Portefeuille	3,05%	7,38%	2,34%	17,78%	31,63%	30,77%
Indice Comparatif	3,54%	5,67%	2,51%	20,27%	39,27%	47,66%
Ecart Indice Comparatif	-0,49%	1,71%	-0,16%	-2,49%	-7,64%	-16,89%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

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

La poursuite du blocage du détroit d'Ormuz commence à peser sur l'économie mondiale, en provoquant un regain d'inflation sans modifier, à ce stade, la trajectoire de croissance. Aux États-Unis, l'investissement continue de soutenir l'activité, tandis que les perspectives se dégradent pour les consommateurs. De son côté, l'Europe reste davantage exposée au choc énergétique, alors que les pays asiatiques tentent d'en atténuer l'impact. Le pétrole reste très volatil et évolue autour de \$100 le baril.

Les marchés actions ont été soutenus par la thématique de l'IA et par les solides résultats du premier trimestre des entreprises américaines. Ainsi, le rebond des marchés d'actions a été marqué, avec une progression de 9,56% des actions monde (MSCI World en devise locale) et de 7,01% des actions de la zone Euro (MSCI EMU) après l'annonce du cessez le feu en Iran et la fin des poursuites contre J. Powell. Cette tendance était portée par les valeurs technologiques (Nasdaq +15.6%), le Japon (Nikkei +16%) et les marchés émergents (MSCI EM 15.8%), l'Europe restant fragilisée par le blocage du détroit d'Ormuz et le nouveau choc énergétique associé.

Dans ce contexte nous avons choisi de surpondérer la composante actions monde du fonds qui bénéficie à la fois de la détente – du moins telle que perçue par les investisseurs – et de la forte progression des bénéfices parmi les entreprises américaines. La zone Euro nous semble plus fragile et nous souhaitons observer une amélioration concrète de la circulation via le détroit d'Ormuz.

Poche actions monde

Au sein de la poche actions monde, nous avons augmenté le poids de nos expositions à la thématique de l'énergie – tant via les renouvelables que via le sujet de l'électrification au sens large. Nous avons aussi augmenté nos positions sur les sujets de la technologie associée à l'IA.

La performance de la poche est de +9.97% sur le mois, tirée par les actions thématiques liées à la technologie et à l'électrification ; la thématique des Medtech reste en retrait.

Poche actions France et petites capitalisations cotées

Les actions françaises de grandes capitalisations connaissent un beau rebond également avec une performance de +5,98%. Nous préférons rester proche de notre cible, autour de 20% sur cette composante.

Les entreprises de petites capitalisations rebondissent de façon plus marquée (+9,31%) dans notre portefeuille, nous maintenons un poids significatif sur cette poche, soit près de 19%.

Poche non cotée

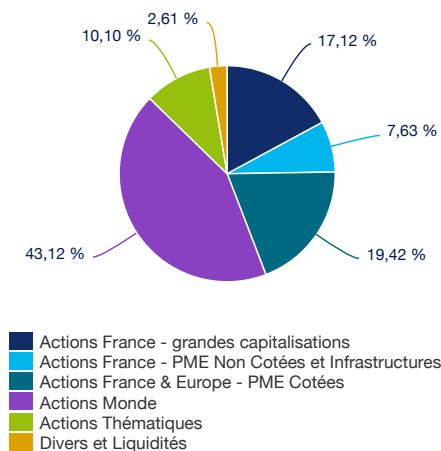
Ce mois-ci, nous n'avons pas conclu de nouveaux engagements. Le fonds est investi (capitaux déployés) à hauteur de 7,64% en actifs non cotés au sens de la Loi Industrie Verte, et engagé (capitaux investis et capitaux non encore appelés) à hauteur de 15,41%.

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).

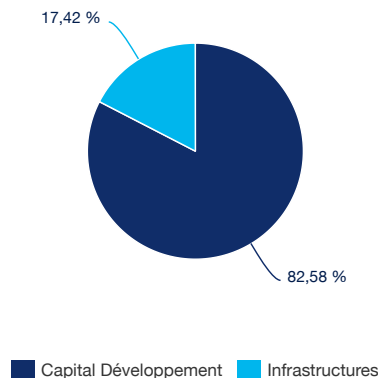
ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

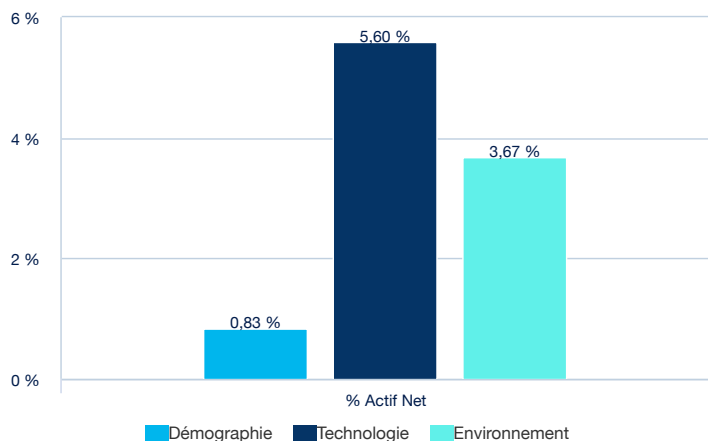
Allocation d'actifs au 30/04/2026 (Source : Amundi)



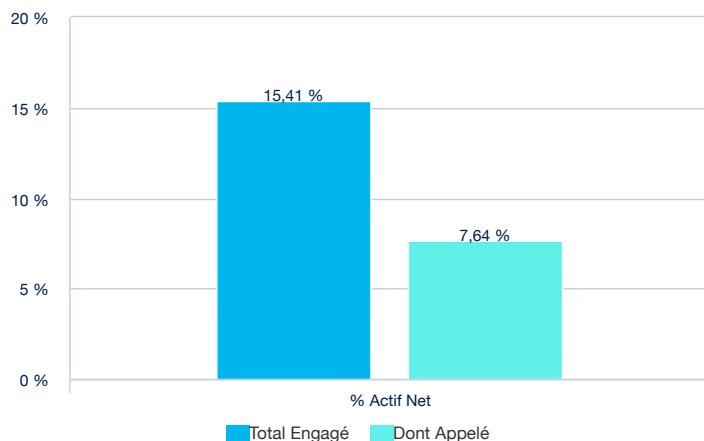
Allocation du portefeuille 30/04/2026 (Source : Amundi)



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.