

AMUNDI CONVICTIONS ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/11/2024

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.

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) : **194,64 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/11/2024**

Actif géré : **1 667,17 (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 : **1,35%**

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)



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	10,07%	11,15%	13,41%

* 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	39,37%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	11,96%
AMUNDI ACTIONS PME	10,92%
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	6,34%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	5,99%
KBI WATER FUND	2,88%
KBI INSTITUTIONAL ENERGY SOLU	2,74%
AM MSCI ROBOTICS&AI ESG SCREEN	2,00%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	1,97%
FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II	1,90%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	29/12/2023	31/10/2024	30/08/2024	24/11/2023	26/11/2021	29/11/2019
Portefeuille	10,80%	3,50%	2,24%	16,87%	5,79%	37,89%
Indice Comparatif	12,49%	3,14%	2,78%	16,37%	18,35%	48,92%
Ecart Indice Comparatif	-1,69%	0,36%	-0,53%	0,51%	-12,56%	-11,04%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	9,49%	-15,13%	18,77%	10,64%	26,60%	-8,74%	9,94%	-	-	-
Indice Comparatif	13,95%	-10,18%	21,32%	4,81%	24,58%	-6,60%	9,09%	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	-4,46%	-4,95%	-2,55%	5,84%	2,01%	-2,14%	0,86%	-	-	-

* 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

Le mois de novembre 2024 a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes.

Les marchés actions terminent le mois avec des performances contrastées. Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets suite l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises. Ainsi, les actions monde (indice MSCI World en devises locale) termine à +2,93%. Cependant, en Europe, les marchés actions ont souffert des incertitudes politiques en France et en Allemagne et d'une détérioration des perspectives. L'indice MSCI EMU recule de -0,91%. Le résultat des élections américaine renforce l'idée d'un différentiel de croissance favorable aux Etats-Unis et nous confortent dans notre position légèrement surpondérée sur cette zone géographique par rapport à la zone euro.

Poche actions monde

Suite à l'élection de D. Trump à la présidentielle américaine, nous avons ajouté une exposition aux entreprises de moyennes capitalisation aux Etats-Unis. Ces entreprises sont peu endettées, exposées aux enjeux domestiques et présentent des valorisations attractives. Nous pensons qu'elles bénéficieront de l'environnement pro-business annoncé par le président élu. Nous avons également réhaussé notre exposition aux principales valeurs du secteur de la technologie américaine, en particulier au travers de la thématique de l'IA, tout maintenant l'idée d'une diversification sur les logiciels (au-delà de la composante semi-conducteurs). Cette thématique contribue très positivement à la performance du fonds ce mois-ci.

En revanche la victoire de D. Trump aux élections présidentielles américaines a maintenu la pression sur les entreprises de la thématique des énergies renouvelables dont les cours se sont toutefois stabilisés depuis mi-novembre. Les principaux états bénéficiaires de l'IRA (notamment dans le solaire) sont des états républicains, et de nombreux emplois y sont en jeu. Nous pensons donc que l'essentiel de la sous-performance est désormais passée. Cependant, compte tenu d'un environnement de taux à nouveau à risque, nous avons à nouveau réduit partiellement cette exposition, au profit de la thématique de l'IA évoqué ci-dessus.

La thématique de la chaîne de production alimentaire a mieux résisté mais reste en retrait par rapport aux actions monde ce mois-ci, nous ne maintenons qu'une faible exposition sur cette thématique.

Enfin, nous avons soldé notre position tactique sur les actions chinoises considérant que de prochaines mesures de stimulus étaient nécessaire pour attirer de nouveau flux d'investissement. Nous avons reportée cette exposition sur les actions américaines.

Poche actions France

Les actions françaises de grandes capitalisations connaissent à nouveau une performance négative ce mois-ci, dans un contexte budgétaire et politique toujours tendu en France. Les secteurs du luxe, de l'automobile restent sous forte pression.

Le segment de capitalisation intermédiaire françaises et européennes déçoit également, malgré des niveaux de valorisation beaucoup plus attractifs. Nous avons réduit ces positions compte tenu du niveau d'incertitude budgétaire et politique croissant en France.

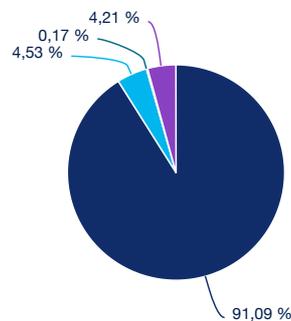
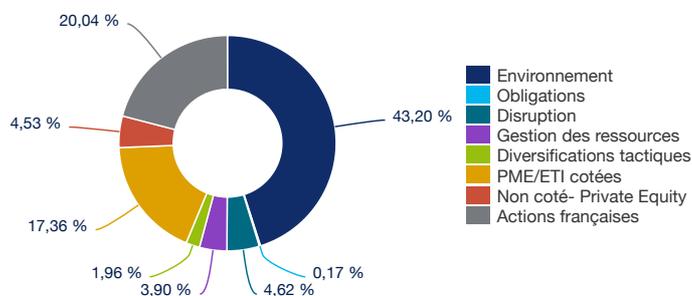
Il n'y a pas eu de nouvelles opérations dans la poche Non Cotée au cours du mois.

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 30/11/2024 (Source : Amundi)



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

Actif	Nom du fonds	Thème	Poids
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR -Z (C)+ AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE -S (C)	Actions françaises	18,36%
Actions cotées	BFT FRANCE FUTUR ISR CLIMAT - I2	Actions françaises	1,57%
Actions cotées	BFT FRANCE SOLIDAIRE ISR MS	Actions françaises	0,12%
Actions cotées	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE + CPR INVEST AI I EUR C	Disruption	2,65%
Actions cotées	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - EUR (C)	Disruption	1,97%
Actions cotées	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	Diversifications tactiques	1,96%
Actions cotées	AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)+ M CLIMATE SOLUTIONS - EB	Environnement	40,46%
Actions cotées	CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC + KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION EUR C	Environnement	2,74%
Actions cotées	CPR INVEST - FOOD FOR GEN-I-ACC + KBI WATER EUR C	Gestion des ressources	3,90%
Actions cotées	AMUNDI ACTIONS PME - S (C) + BFT FRANCE PME	PME/ETI cotées	11,36%
Actions cotées	AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME - S (C)	PME/ETI cotées	6,00%
Actions non cotées	FCPR AMUNDI MEGATENDANCES - A + FCPR AMUNDI MEGATENDANCES II - A2 (C)	PME/ETI non cotées	2,03%
Actions non cotées	AMU INFRASTRUCTURE DIVERSIFIED FD I -A4 + AMUNDI FPS PRIVATE MARKETS ELTIF - C	PME/ETI non cotées	0,98%
Actions non cotées	FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES III	PME/ETI non cotées	0,95%
Actions non cotées	AMUNDI EPARGNE SALARIALE ALBA II + FCPI AM PRIVATE EQ. TRANSITION JUSTE	PME/ETI non cotées	0,58%
Obligations non cotées	AGRITALY 2017	Obligations non cotées	0,17%

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.