

# AMUNDI CONVICTIONS ESR - F

SYNTHESE DE  
GESTION

31/03/2020

ACTION ■

## 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



**Anthony Lapeyre**

Gérant de portefeuille



**Christophe Granjon**

Gérant de portefeuille

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▼ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Risques Additionnels

Les risques importants pour le FCPE non pris en compte dans l'indicateur sont :

- **Risque de crédit** : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- **Risque de liquidité** : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.
- **Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du portefeuille.

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **118,67 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **27/03/2020**

Actif géré : **393,49 ( millions EUR )**

Indice de référence : **Aucun**

Indice comparatif :

**5.00% STOXX EUROPE 600 / REAL ESTATE+5.00% LONDON GOLD MARKET  
FIXING LTD LBMA PM FIXING PRICE/USD+15.00% EURO STOXX SMALL+15.00%  
EONIA + 2% CAPITALISE (BASE 360)+60.00% MSCI WORLD**

## Caractéristiques principales

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 courants : **1,36% ( prélevés )**

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

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

Commission de surperformance : **Non**

**Amundi**

ÉPARGNE  
SALARIALE  
& RETRAITE

www.amundi-ee.com

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

## ACTION ■

## Performances

## Evolution de la performance (base 100) \*



A : Suppression de l'indice de référence à compter du 22/11/2019.

## Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	18,42%	13,40%	-

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

	Portefeuille
AMUNDI ID EQU GBL LOW CARBON	16,03%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	9,84%
OPCIMMO	8,57%
AMUNDI ACTIONS PME	8,09%
AMUNDI CAP FUTUR	6,15%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	5,94%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	5,77%
A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH	4,78%
MOST DIV TOBAM ANTI WL EQ	4,11%
KBI INS WATER FUND-EUR H	4,00%

## Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2019	28/02/2020	27/12/2019	29/03/2019	31/03/2017	-
<b>Portefeuille</b>	-17,50%	-13,63%	-17,50%	-7,36%	-1,13%	-
<b>Indice Comparatif</b>	-18,02%	-12,94%	-18,02%	-7,72%	1,54%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	0,52%	-0,69%	0,52%	0,35%	-2,67%	-

## Performances calendaires (1) \*

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	26,60%	-8,74%	9,94%	-	-
<b>Indice</b>	-	-	7,51%	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	2,43%	-	-
<b>Indice Comparatif</b>	25,93%	-4,96%	8,54%	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	0,67%	-3,78%	1,40%	-	-

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

ACTION ■

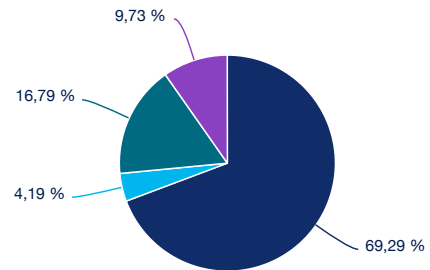
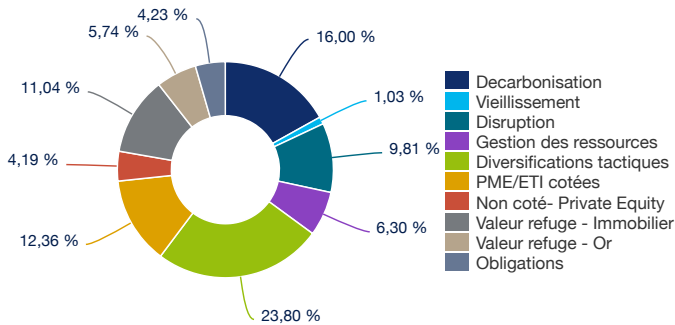
Commentaire de gestion

L'épidémie de COVID-19, qui s'est propagée à des rythmes divers à la quasi-totalité des pays du monde, a eu des conséquences majeures sur l'activité économique. Les mesures de confinement ont mis à l'arrêt presque complet de nombreux secteurs. Face au choc, les gouvernements et les banques centrales ont annoncé des mesures de soutien de très grande ampleur. Sur le marché des taux, mars s'est caractérisé par une baisse supplémentaire des taux longs US et une stabilisation des taux allemands. Le Covid-19 fait office d'accélérateur puissant de la fin du cycle. Les réponses budgétaires et monétaires coordonnées et de grande envergure visent à limiter l'étendue de cette récession et à éviter qu'elle ne se transforme en une profonde dépression économique. Désormais, le grand défi pour les banques centrales est d'éviter une crise de la liquidité et de mettre en place des programmes pour racheter la dette des états. La BCE a annoncé un Programme d'achats d'urgence face à la pandémie, le PEPP et la Réserve fédérale a décidé d'acheter en nombre illimité les bons du Trésor et de titres adossés à des créances hypothécaires. Malgré la multiplication d'annonces spectaculaires de la part des autorités et des banques centrales, la chute des marchés d'actions s'est accentuée en mars sur fond d'accélération de la pandémie liée au Covid-19. Si celle-ci semble marquer le pas en Asie du Nord, elle progresse en revanche très rapidement dans le reste du Monde et notamment en Europe et aux Etats-Unis. Les mesures de confinement pour l'enrayer ayant un impact économique très lourd, les économistes redoutent désormais une récession encore plus forte que celle de 2008-2009. Après -7,7% en février, le MSCI World AC (en devises locales) recule de -13,1% en mars, soit sa plus forte baisse mensuelle depuis octobre 2008. Au plan géographique, la correction a été généralisée avec -12,8% aux Etats-Unis, -13,2% sur les marchés émergents, -13,8% au Royaume Uni et -17,3% en zone euro. Dans ce contexte le fonds enregistre une baisse de 13.6% sur la période (performance nette part F, du 28/02/2020 au 27/03/2020).

Amundi Convictions ESR est destiné à la valorisation de l'épargne à long terme, il est orienté vers les thématiques qui offrent à nos yeux les meilleurs potentiels de croissance. Ces thématiques s'articulent autour des grands défis de notre économie pour les années futures : 1/ Le défi climatique avec les thèmes de la dé-carbonisation de l'économie et la gestion des ressources en eau. 2/ Le défi démographique avec l'attention portée au vieillissement et aux nouveaux modes consommation qu'il génère. 3/ Le défi technologique à travers des questions incontournables, comme la sécurité. Le fonds a par ailleurs maintenu depuis son lancement un investissement de plus de 15% de son actif dans des petites et moyennes entreprises (PME) et des entreprises de taille intermédiaire (ETI) européennes remplissant les critères d'éligibilité au PEA/PME. Depuis le mois d'octobre 2019, le fonds détient un minimum de 20% à des titres éligibles PEA/PME. Ces investissements en actions sont complétés par une poche d'actifs physiques pouvant faire office de valeurs refuges en cas de choc boursier. Le portefeuille est actuellement exposé à près de 6% à l'or physique et pour environ 11% au marché immobilier européen via le fonds OPCIMMO.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



■ Actions cotées ■ Actions non cotées ■ Physique ■ Liquidités et Autres

Actif	Nom du fonds	Thème	Poids
Actions	AMUNDI IND EQU GBL LOW CARBON-IEC	Decarbonisation	16,00%
Actions	CPR Global Silver Age	Vieillessement	1,03%
Actions	CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP I USD	Disruption	9,81%
Actions	CPR CREDIXX US HY + CIBUS + A-F PIONEER US HIGH YIELD	Obligations	4,22%
Actions	Most Div Ptf- TOBAM Anti-Bench World Equity + A-F VOLATILITY EURO	Diversifications tactiques	6,07%
Actions	Amundi Multi-Gerants PEA PME + Amundi Cap Futur - I	Diversifications tactiques	12,21%
Actions	A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH-I2 USD	Diversifications tactiques	4,96%
Actions	AMUNDI EURO EQUITY ESR - S(C)	Diversifications tactiques	0,56%
Actions	CPR INVEST - FOOD FOR GENERAT-I-ACC	Gestion des ressources	2,01%
Actions	KBI WATER EUR C	Gestion des ressources	4,29%
Actions	ECHQUIER ENTREPRENEURS-G	PME/ETI cotées	3,70%
Actions	Amundi Actions PME + Tikehau Capital	PME/ETI cotées	8,65%
Actions	Amundi Megatendances + AMUNDI AGRO ITALIE 2017-D	PME/ETI non cotées	3,43%
Actions	Nextstage SCA	PME/ETI non cotées	0,76%
Physique	OPCIMMO + STRUCTURA-MULTI ASS +AMUNDI REAL ASSET COMP	Valeur refuge - Immobilier	11,04%
Physique	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (AMSTERDAM)	Valeur refuge - Or	5,74%

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.