

AMUNDI CONVICTIONS ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 128,1 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/03/2019
Actif géré : 367,19 (millions EUR)
Indice de référence : MSCI WORLD
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

Objectif d'investissement

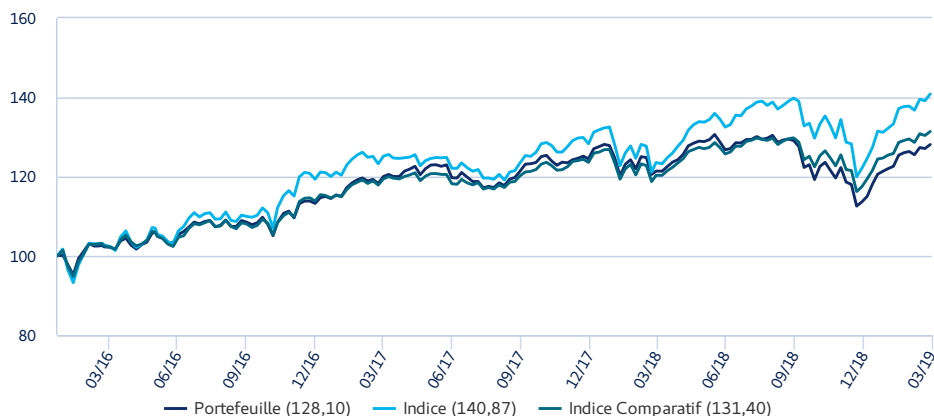
L'objectif de gestion est d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 8 ans minimum, la performance de l'indice MSCI World (indice représentatif des actions internationales) avec une volatilité inférieure à celui-ci, en tirant parti des grandes tendances mondiales de long terme.

Caractéristiques principales

Forme juridique : FCPE
Date de création de la classe : 18/12/2015
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Durée minimum d'investissement recommandée : 8 ans
Particularité : Non

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	28/12/2018	22/02/2019	28/12/2018	29/03/2018	24/03/2016	-
Portefeuille	12,74%	1,64%	12,74%	5,52%	25,26%	-
Indice	15,35%	2,31%	15,35%	14,00%	37,09%	-
Ecart	-2,61%	-0,67%	-2,61%	-8,48%	-11,83%	-
Indice Comparatif	11,87%	1,75%	11,87%	9,20%	28,22%	-

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-8,74%	9,94%	-	-	-
Indice	-4,81%	7,51%	-	-	-
Ecart	-3,93%	2,43%	-	-	-
Indice Comparatif	-4,96%	8,54%	-	-	-

* 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.

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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,97%	9,77%	-
Volatilité de l'indice	13,61%	12,41%	-

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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Au cours du mois de mars, de nouveaux signes de ralentissement économique sont apparus aux Etats-Unis tandis que les chiffres sont restés mitigés en zone euro et en Chine. L'évolution des tensions commerciales internationales et du dossier du Brexit, ce dernier n'étant toujours pas résolu, a continué d'attirer l'attention.

Après un départ en trombe en début d'année, avec +10,5% à fin février pour le MSCI ACWI\$, l'indice représentatif des actions mondiales a poursuivi sa hausse en mars mais de façon beaucoup plus limitée (+1,0%). Alors que le début d'année avait bénéficié du ton plus conciliant des grandes banques centrales et d'un climat plus apaisé sur le front des négociations commerciales, les inquiétudes sur le front de la croissance globale ont ressurgi en mars. Au plan géographique, cette frilosité des marchés en mars a été largement partagée (-0,9% pour le Nikkei à Tokyo, 0,0% pour le Dow Jones à New-York, +0,1% pour le Dax à Francfort) même si certains d'entre-eux ont mieux tiré leur épingle du jeu (+1,6% pour l'Eurostoxx 50, +2,1% pour le CAC 40 à Paris, +2,6% pour l'indice Nasdaq à New-York, plus orienté vers la technologie, et +2,9% pour le FTSE à Londres).

Dans ce contexte le fonds Amundi Convictions ESR affiche un gain de +1.6% (performance nette part F, du 22 février au 29 mars).

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 constant 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. En fin de mois, le fonds détenait près de 17% d'exposition PEA/PME.

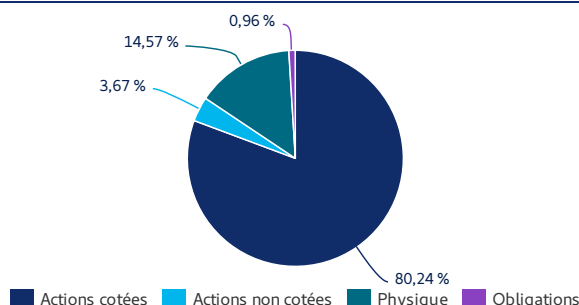
Ces investissements en actions sont complétés par une poche d'actifs physiques pouvant faire office de valeurs refuges en cas de choc boursier.

Depuis son lancement en janvier 2016, une exposition proche de 5% à l'or physique a été maintenue dans le portefeuille.

Le fonds a également conservé une exposition proche des 10% au marché immobilier européen via le fonds OPCIMMO.

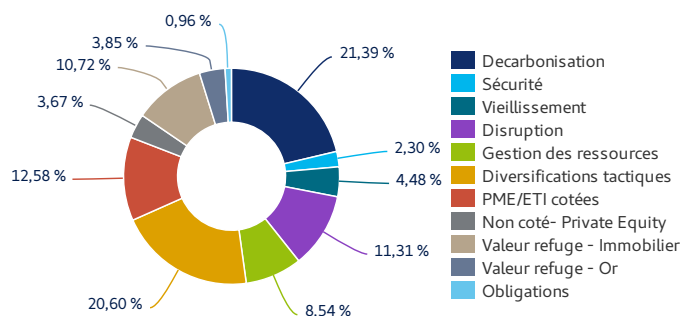
Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille
AMUNDI ID EQU GBL LOW CARBON	21,39%
AMUNDI ACTIONS PME	9,50%
OPCIMMO	9,21%
AMUNDI CAP FUTUR	7,94%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	7,93%
KBI INS WATER FUND-EUR H	5,59%
CPR INVEST - GL SILVER AGE	4,48%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	3,85%
AXA WF GB FACTORS SUST EQY	3,57%
AMUNDI STOXX GBL ARTIF INTELL	3,38%



Actif	Nom du fonds	Thème	Poids
Actions	Amundi Index Equity Global Low Carbon	Decarbonisation	21,39%
Actions	Pictet Security	Sécurité	2,30%
Actions	CPR Global Silver Age	Vieillessement	4,48%
Actions	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIF INTELLIGENCE	Disruption	3,38%
Actions	CPR Global Disruptive Opportunities	Disruption	7,90%
Actions	Amundi Euro Equity + Most Div Ptf- TOBAM Anti-Bench World Equity	Diversifications tactiques	3,77%
Actions	Amundi Multi-Gerants PEA PME + Amundi Cap Futur - I	Diversifications tactiques	10,79%
Actions	Amundi Polen Capital Gbl Growth	Diversifications tactiques	1,51%
Actions	AXA Gbl Fact Sustainable Eqty + A-F BD EUR HYIEL-IEC	Diversifications tactiques	4,53%
Actions	CPR INVEST - FOOD FOR GENERAT-I-ACC	Gestion des ressources	2,95%
Actions	KBI INS WATER FUND	Gestion des ressources	5,59%
Actions	ECHQUIER ENTREPRENEURS-G	PME/ETI cotées	2,44%
Actions	Amundi Actions PME + Tikehau Capital	PME/ETI cotées	10,14%
Actions	Amundi Megatendances + AMUNDI AGRO ITALIE 2017-D	PME/ETI non cotées	3,05%
Actions	Nextstage SCA	PME/ETI non cotées	0,62%
Physique	OPCIMMO + STRUCTURA-MULTI ASS REAL ESTATE	Valeur refuge - Immobilier	10,72%
Physique	iShares Physical Gold ETC	Valeur refuge - Or	3,85%

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