

AMUNDI CONVICTIONS ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2020

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) : **159,15 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/12/2020**

Actif géré : **693,48 (millions EUR)**

Indice de référence : **Aucun**

Indice comparatif :

20.00% MSCI EMU SMALL CAP+20.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (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 : **1,40% (prélevés)**

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

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

Commission de surperformance : **Non**

DB
BL AV
FT

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 |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 20,85% | 14,62% | - |

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 |
|--------------------------------|--------------|
| CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP | 14,34% |
| AMUNDI MSCI WORLD CLIM PARIS | 14,18% |
| AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME | 9,88% |
| AMUNDI ACTIONS PME | 7,45% |
| BFT AUREUS | 6,60% |
| AMUNDI CAP FUTUR | 5,89% |
| KBI INS WATER FUND-EUR H | 5,75% |
| BFT FRANCE FUTUR | 5,03% |
| OPCIMMO | 4,48% |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C | 4,10% |

Performances glissantes *

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|
| | 27/12/2019 | 27/11/2020 | 28/09/2020 | 27/12/2019 | 29/12/2017 | - |
| Portefeuille | 10,64% | 3,55% | 9,93% | 10,64% | 27,83% | - |
| Indice Comparatif | 6,23% | 1,39% | 8,51% | 6,23% | 27,14% | - |
| Ecart Indice Comparatif | 4,41% | 2,16% | 1,43% | 4,41% | 0,69% | - |

Performances calendaires (1) *

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|-------|------|
| Portefeuille | 10,64% | 26,60% | -8,74% | 9,94% | - |
| Indice | - | - | - | 7,51% | - |
| Ecart | - | - | - | 2,43% | - |
| Indice Comparatif | 6,23% | 25,93% | -4,96% | 8,54% | - |
| Ecart Indice Comparatif | 4,41% | 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.

BL DB
AV

ACTION ■

Commentaire de gestion

Au cours du mois de décembre, la conjoncture économique a continué de varier à court terme, aux Etats-Unis et en Europe, en fonction de l'intensité des mesures de restriction visant à freiner l'épidémie de Covid 19. En Chine, la reprise est restée vigoureuse. Du point de vue politique, en toute fin de mois, le Congrès américain a approuvé un nouveau plan de soutien budgétaire tandis qu'en Europe un accord a été trouvé sur le Brexit. Les marchés d'actions ont maintenu un cap haussier et les taux longs américains ont légèrement remonté.

Après son envolée de +11,3% en novembre, l'indice MSCI World AC a conservé un cap haussier en décembre avec +3,7% supplémentaires. Après l'annonce de l'arrivée imminente de vaccins anti-Covid le mois dernier, la perspective d'un prochain accord budgétaire aux Etats-Unis et l'accord entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne sur leur future relation commerciale ont entretenu l'optimisme ce mois-ci. Bien que les confinements se soient multipliés en fin d'année et qu'un nouveau variant du virus ait fait son apparition Outre-Manche, le soutien des autorités monétaires et budgétaires et l'arrivée du vaccin ont permis aux investisseurs de continuer à se projeter. Le rallye pro-cyclique s'est dès lors poursuivi au détriment des secteurs défensifs, comme la Santé ou les Télécoms sur lesquels on a observé des prises de bénéfices. Au plan géographique, l'ensemble des marchés a progressé avec +1,9% en zone euro, +2,8% au Royaume-Uni, +3,0% au Japon et +4,0% aux Etats-Unis. La surperformance des Etats-Unis ce mois-ci est toutefois à relativiser compte tenu de la nette érosion du dollar. En retour, cette baisse du billet vert a particulièrement bénéficié aux marchés émergents (+5,9%) ; à noter toutefois la moindre performance de la Chine (+2,6%) affectée par les déboires d'Alibaba (-11,6%).

Dans ce contexte, nous avons augmenté notre exposition aux actions au travers de l'achat d'actions du Japon et du Royaume-Uni qui pourraient bénéficier de la reprise cyclique. Cette position constructive est toutefois liée à une stratégie de couverture dans le cas d'une baisse du marché actions de la zone euro.

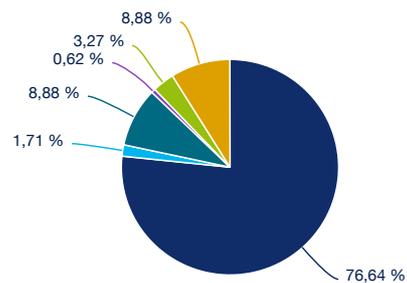
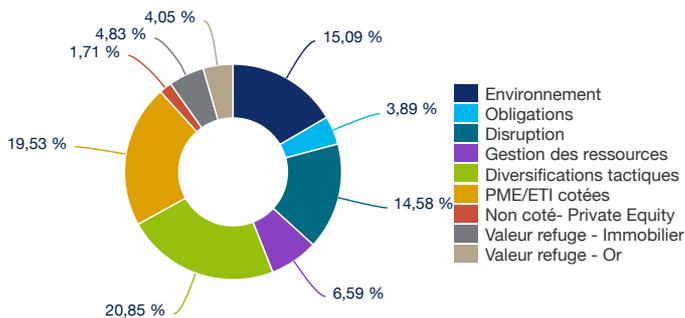
Sur le plan géographique, nous avons remplacé notre exposition aux actions Chinoises vers les marchés émergents Asiatiques afin de profiter d'une plus grande diversification tout en bénéficiant du potentiel de croissance que représente cette zone notamment suite aux récents accords commerciaux.

En Europe, nous maintenons des biais sectoriels via les services à la collectivité, les matériaux de base et la construction.

Dans ce contexte le fonds enregistre une hausse de 3,55% sur la période (performance nette part F, du 27/11/2020 au 31/12/2020). 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 et les nouveaux modes de consommation qu'il génère. 3/ Le défi technologique à travers des questions incontournables, comme la sécurité. Le fonds maintient par ailleurs un investissement de plus de 20% 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. 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 5% à l'or physique et pour environ 5% au marché immobilier européen via le fonds OPCIMMO.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



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

| Actif | Nom du fonds | Thème | Poids |
|-------------|--|----------------------------|--------|
| Actions | AMUNDI MSCI WORLD CLIM PARIS ALIGN + M CLIMATE SOLUTIONS | Environnement | 15,09% |
| Actions | CPR INVEST - GLOB DISR OPP I USD | Disruption | 14,58% |
| Obligations | AXA IM FIIS US SHT DURAT HY-AC H | Obligations cotées | 3,27% |
| Obligations | AGRITALY + AMUNDI REAL ASSET COMPANY | Obligations non cotées | 0,62% |
| Actions | MOST DIV TOBAM ANTI-WL EQ + AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF | Diversifications tactiques | 4,25% |
| Actions | A-F VOLATILITY EURO + BFR France FUTURE | Diversifications tactiques | 6,72% |
| Actions | A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH + AMUNDI MSCI EM ASIA | Diversifications tactiques | 3,96% |
| Actions | AMUNDI CAP FUTUR - I (C) | Diversifications tactiques | 5,93% |
| Actions | CPR INVEST - FOOD FOR GEN-I-ACC | Gestion des ressources | 0,94% |
| Actions | KBI WATER EUR C | Gestion des ressources | 5,65% |
| Actions | ECHIQUIER ENTREPRENEURS + AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME | PME/ETI cotées | 12,10% |
| Actions | AMUNDI ACTIONS PME - S (C) | PME/ETI cotées | 7,43% |
| Actions | Amundi Megatendances + Amundi Megatendances 2 | PME/ETI non cotées | 1,71% |
| Actions | OPCIMMO - P | Valeur refuge - Immobilier | 4,50% |
| Physique | FPCI NEXTSTAGE CHAMPIONNES III | Valeur refuge - Immobilier | 0,32% |
| Physique | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (AMSTE) | Valeur refuge - Or | 4,05% |

BL DB
AV

FT

ACTION ■

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.

BL DB
AV