

Objectif d'investissement

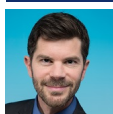
Le Fonds a pour objectif de participer à la performance des marchés d'actions françaises et internationales.

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) : **201,6 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**

Actif géré : **1 703,88 (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%**

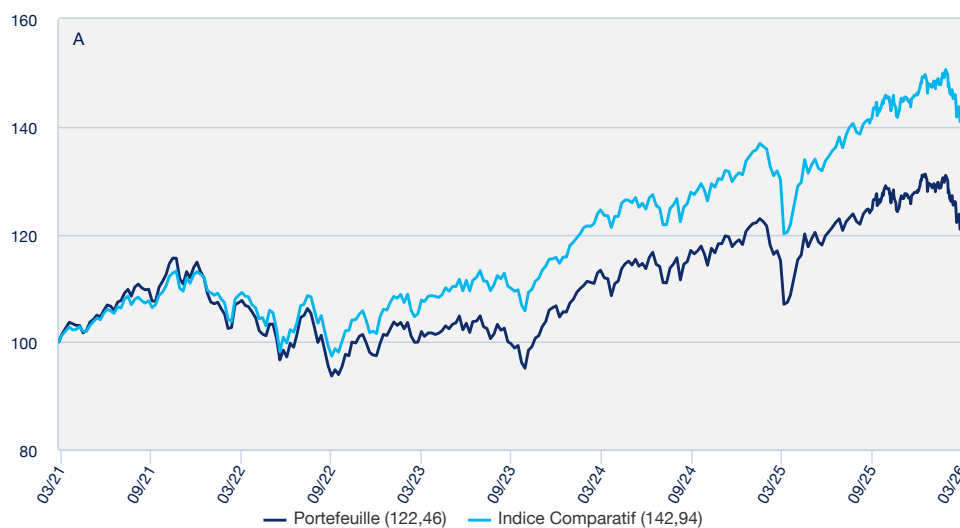
Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**

Commission de surperformance : **Non**

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	12,44%	10,81%	10,93%

* 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	17,15%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	15,98%
AMUNDI ACTIONS PME	11,95%
AMUNDI LABEL ISR ACTIONS MONDE	10,17%
AM MSCI WLD CL NET ZER AMB PAB	8,05%
CPR AMBITION FRANCE	4,28%
AMND CAC 40 ETF	3,03%
AM LABEL ISR EQ EM UCITS ETF	3,00%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	2,63%
AMUNDI S&P 500 SCREEN UCITS ET	2,50%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	28/03/2025	31/03/2023	26/03/2021
Portefeuille	-4,16%	-6,29%	-4,16%	6,37%	20,14%	22,46%
Indice Comparatif	-2,01%	-4,86%	-2,01%	9,86%	32,62%	42,94%
Ecart Indice Comparatif	-2,15%	-1,43%	-2,15%	-3,48%	-12,48%	-20,48%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	7,86%	11,02%	9,49%	-15,13%	18,77%	10,64%	26,60%	-8,74%	9,94%	-
Indice Comparatif	11,55%	13,04%	13,92%	-10,18%	21,32%	4,81%	24,58%	-6,60%	9,09%	-
Ecart Indice Comparatif	-3,69%	-2,02%	-4,43%	-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 mars a été marqué par une montée de l'incertitude géopolitique, en lien avec les premiers jours du conflit et le blocage du détroit d'Ormuz. La visibilité sur la durée de cette situation reste très limitée, ce qui a entretenu une forte nervosité sur les marchés financiers. Dans ce contexte, les investisseurs ont privilégié une approche plus prudente sur les actifs risqués et ont fait preuve d'une grande nervosité.

Le choc énergétique, la hausse des taux et l'incertitude géopolitique ont entraîné une consolidation des marchés d'action et une hausse de la volatilité (VIX>30%). Le MSCI ACWI a perdu -7,4% en USD. Les marchés émergents ont fortement consolidé avec une baisse de -12,3% pour l'indices MSCI EM. La performance mensuelle ne reflète pas totalement la pression baissière car le message rassurant de Donald Trump d'une fin proche du conflit a fait rebondir les marchés le 31 mars. Les marchés asiatiques ont été particulièrement touchés, l'indice sud-coréen Kospi ayant enregistré une chute record de -12 % en une seule journée le 4 mars, et perdant près de -20 % depuis le début de la guerre, alors qu'il avait progressé de près de +50 % au cours des deux premiers mois de 2026. Le marché japonais a perdu plus de 11% les investisseurs craignant une réaction de la Banque du Japon et une récession. Le S&P 500 et le Nasdaq ont enregistré leur pire performance mensuelle depuis fin 2022. Le S&P 500 a perdu plus de 5%, tandis que le Nasdaq Composite reculait de -4,9 % sur la période. Le Nasdaq est entré en correction technique, chutant de plus de 10 % par rapport à son pic d'octobre 2025. Il est intéressant de noter que Wall Street a dans un premier temps mieux résisté à la crise que ses homologues internationaux, les États-Unis étant un exportateur net d'énergie, même si cet avantage s'est estompé à mesure que la crise persistait. Les marchés européens sont entrés dans une phase de nette correction, l'indice EuroStoxx50 ayant reculé de -9% depuis le début du conflit. On note une sous performance du DAX30 qui perd plus de 10% impacté par la hausse des prix de l'énergie sur l'industrie.

Dans ce contexte, ce mois-ci, nous avons légèrement réduit notre surpondération actions tant sur la composante actions monde que la composante actions France, nous avons préféré en revanche conserver notre surpondération sur les actions de petites et moyennes capitalisations car nous pensons que le scénario central reste celui d'une réouverture même partielle et progressive du détroit d'Ormuz qui permettrait de limiter l'impact sur la croissance mondiale.

Poche actions monde

Au sein de la poche actions monde, nous avons maintenu nos positions thématiques (légèrement réduites le mois dernier). Nous profitons des mouvements de rotations pour renforcer marginalement les actions liées à la technologie.

La performance de la poche est de -5.76% sur le mois, pénalisée par les thématiques liées au Medtech et à l'eau.

Poche actions France et petites capitalisations cotées

Les actions françaises de grandes capitalisations connaissent une corrections marquée, tout comme les entreprises de petites capitalisations (-9.45% et -9.21% respectivement). Nous conservons toutefois nos positions sur les petites et moyennes capitalisations qui pourraient rebondir fortement dans un scénario d'amélioration de la circulation des navires dans le détroit d'Ormuz.

Poche non cotée

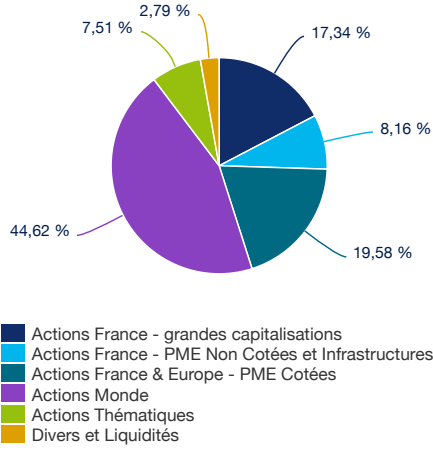
Ce mois-ci, nous n'avons pas conclu de nouveaux engagements. Le fonds est investi (capitaux déployés) à hauteur de 8.16% en actifs non cotés au sens de la Loi Industrie Verte, et engagé (capitaux investis et capitaux non encore appelés) à hauteur de 16.88%.

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).

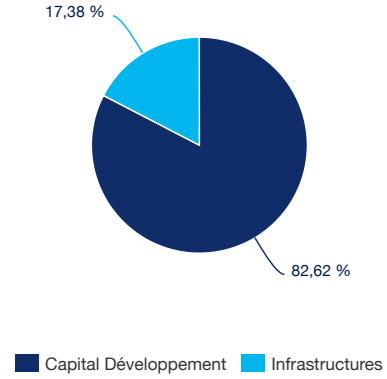
ACTIONS ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

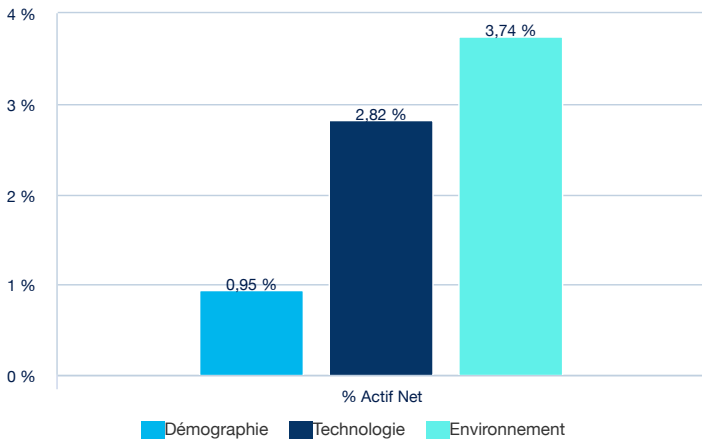
Allocation d'actifs au 31/03/2026 (Source : Amundi)



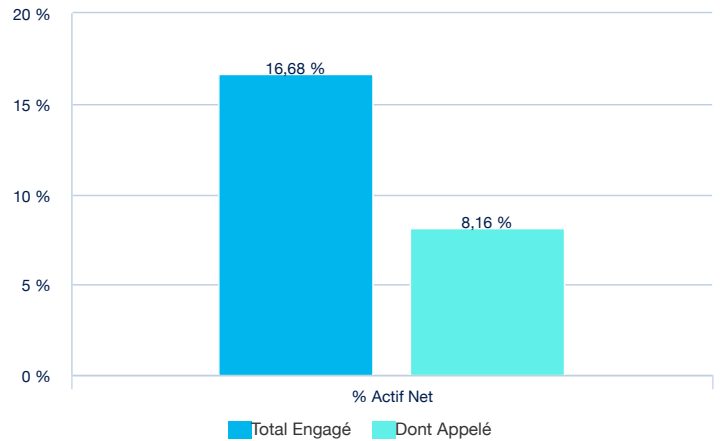
Allocation du portefeuille 31/03/2026 (Source : Amundi)



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'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 en tête du document sauf mention contraire.