

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■ Label Finansol

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche de performance à travers une allocation flexible privilégiant une approche socialement responsable. La flexibilité est de 0% à 25% sur la partie actions et de 65% à 100% sur la partie Obligataire/Monétaire. De plus, 5 à 10% de l'actif est investi dans des titres d'entreprises ou de financeurs solidaires à impact social. Les thématiques privilégiées sont l'emploi, le logement, la santé, l'environnement et la solidarité internationale.

Rencontrez l'équipe



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia



Romain Fillon

Gérant de portefeuille



Christophe Granjon

Gérant suppléant

Profil de risque et de rendement (Source : Fund Admin)

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 3 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable 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 prospectus de SOLIDARITE.

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **118,64 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**

Actif géré : **391,70 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0011161173**

Indice de référence : **Aucun**

Notation Morningstar "Overall" © : **2**

Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**

Date de notation : **31/01/2025**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : **15/12/2011**

Eligibilité : **Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,22%**

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

Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**

Commission de surperformance : **Non**



Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence de ce produit d'épargne : www.finansol.org

DIVERSIFIÉ ■

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	2,72%	3,96%	-8,10%	1,09%	2,68%	4,36%	-4,03%	1,98%	1,07%	-1,73%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015	04/04/2012
Portefeuille	0,69%	0,69%	1,22%	3,33%	0,19%	1,86%	2,47%	19,22%

* 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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	2,57%	2,91%	3,08%	3,14%

* 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 *
Amundi IS Euro AGG SRI ETF DR EUR D	25,66%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	12,98%
ARI - IMPACT GREEN BOND - R2 (D)	10,29%
AM ULT SH TERM IMP GREEN BOND I	9,39%
FINANCE ET SOLIDARITE - Z	8,85%
CPR OBLIG 6 MOIS - I C	6,99%
Amundi MSCI USA SRI Clmt	5,42%
NtZrAmbtPABETF	5,42%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I (C)	1,51%
Amundi IS MSCI Eur SRI PAB ETF DRC (PAR)	1,16%
ASML HOLDING NV	0,24%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

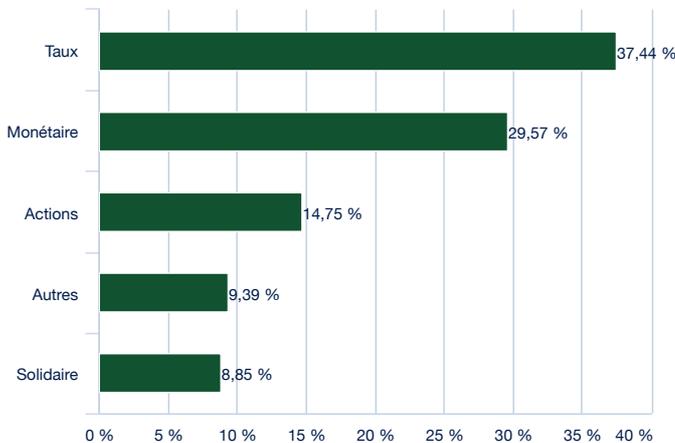
Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	2,35
Nombre de lignes	98

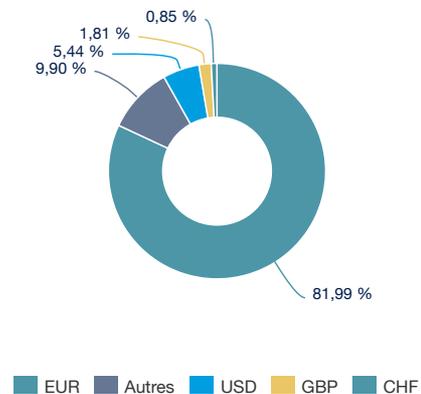
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. La situation au Proche-Orient s'améliore avec l'annonce d'un cessez-le-feu entre Israël et le Hamas, mais l'armée russe progresse en Ukraine après plusieurs mois de repli, renforçant ainsi la position de négociation de V. Poutine face à D. Trump et les européens. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar.

Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2 % pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5 %. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46 %, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2 % et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée.

La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3 % pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3 %, soutenu par le DAX 30 (+9,2 %) et le CAC 40 (+7,7 %). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7 %, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6 %. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2 %) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15 % et 19 %.

Le discours de Jérôme Powell en fin d'année dernière, indiquant après seulement trois baisses de taux entrer dans une nouvelle phase de son cycle, a provoqué de fortes tensions sur les rendements obligataires. L'Europe, par effet de contagion, n'a pas été épargnée et a vu ses taux souverains progresser quasiment autant qu'aux États-Unis jusqu'à la mi-janvier. Depuis la détente a été bien plus marquée sur les rendements européens, le bund à 10 ans enregistrant un recul de 25 points de base à 2,45% fin janvier. Selon nous, la désinflation reste à l'œuvre et les prix liés à la boucle prix/salaires vont perdre en vigueur en 2025. La BCE pourra à ainsi poursuivre son cycle de baisse des taux directeurs, et devrait continuer à diminuer ses taux directeurs lors de ses prochains comités, ce qui nous conduit à inscrire nos portefeuilles avec une sensibilité aux taux euro supérieure à celle de leur indice de référence. Nous avons ainsi récemment renforcé notre exposition aux obligations souveraines italiennes et avons en même temps soldé notre exposition sur les obligations américaines. De surcroît, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés ainsi que la dette subordonnée européenne.

En janvier, les marchés se sont inscrits en hausse avec une surperformance notable des marchés actions européens. Cet optimisme s'explique notamment par les premières actions du président Trump et le soulagement dû à l'absence immédiate de hausses généralisées des tarifs douaniers. Il a ainsi indiqué que des droits de douane universels ne font pas partie de ses priorités. Les investisseurs ont perçu son attitude comme un signe de négociations plus transactionnelles et stratégiques. Toutefois, l'espoir pourrait être de courte durée, la probabilité restant élevée de voir des droits de douane imposés début février. Mr Trump a évoqué vouloir imposer des droits de douane de 25% sur les importations en provenance du Canada et du Mexique ainsi que des taxes de 10% sur les produits chinois. Si l'Europe est exemptée à ce stade, les menaces restent de mise. L'autre point positif a été la réitération de mesures et de souhaits pro-croissance. Il a notamment annoncé un plan massif d'investissements dans l'intelligence artificielle et les datacenters, sa volonté d'imposer à hauteur de seulement 15% les sociétés qui produisent aux États-Unis et son désir de voir une baisse des taux d'intérêt et du prix du pétrole. Outre les droits de douane, le sujet du mois a été le lancement par l'entreprise chinoise DeepSeek d'un modèle d'intelligence artificielle qui serait hautement compétitif en utilisant une fraction des ressources de calcul nécessaires pour des modèles comparables, tout en inférant à un coût bien plus faible. Cela a entraîné une vente massive des titres liés directement ou indirectement à l'intelligence artificielle dans les secteurs des semi-conducteurs, de l'électrification ou de la construction de data centers. Après la digestion de cette annonce, les titres se sont repris car il semble beaucoup trop tôt pour conclure que les investissements de la technologie américaine dans le développement de l'IA sont exagérés. Plus probablement, la concurrence permettra une augmentation de la vitesse d'adoption et des cas d'utilisation de l'intelligence artificielle ce qui est positif pour la croissance via les gains de productivité l'effet déflationniste. N'oublions pas la saison des résultats d'entreprises qui débute. A ce stade, en Europe et aux États-Unis, elle s'avère positive avec respectivement 62% et 80% des entreprises qui battent les attentes au niveau des bénéfices. Au niveau des ventes les chiffres sont aussi solides avec 83% des sociétés européennes et 78% de sociétés américaines au-dessus des attentes. Les secteurs qui se démarquent positivement sont les financières et les valeurs des secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie. Concernant notre gestion nous avons augmenté notre surpondération en accroissant notre position sur les actions européennes qui présentent des valorisations peu exigeantes avec plusieurs catalyseurs potentiels. En effet, outre l'Euro faible, une politique pro-croissance de l'Allemagne post-élection, un nouveau plan de relance en Chine et une potentielle fin du conflit entre la Russie et l'Ukraine seraient des éléments positifs. Au niveau de la sélection de titres, nous avons diminué notre exposition sur les semi-conducteurs en prenant nos bénéfices sur les titres les mieux valorisés et nous avons renforcé le secteur des services logiciels. Nous avons aussi diminué notre pondération sur le secteur des télécoms qui s'est bien comporté récemment et nous avons augmenté notre position sur le secteur des médias. Dans le secteur de la consommation nous avons pris quelques bénéfices sur des valeurs en forte surperformance pour renforcer nos positions sur le secteur du luxe suite à la sous-performance de 2024 et à une amélioration progressive des perspectives.

Secteur : Banques

L'inclusion financière offre des opportunités et des risques aux banques et constitue donc une composante ESG fondamentale pour les institutions financières. L'inclusion financière est étroitement liée à la santé financière, qui cherche à comprendre comment le fait d'être « inclus » (ou non) affecte la sécurité financière, la liberté et la résilience des clients des institutions financières. Nous avons donc tendance à évaluer simultanément les stratégies d'inclusion financière et de santé financière d'un établissement financier.

L'inclusion/santé financière englobe divers produits et services, allant de l'épargne, du crédit, des services de paiement, des investissements à l'assurance. La plupart des ménages à faible revenu et des petites et moyennes entreprises, en particulier dans les pays en développement, ne participent pas pleinement au système financier, ce qui rend difficiles la réalisation de transactions, l'épargne, l'investissement et l'assurance des risques. Au cœur de l'inclusion financière se trouve la finance numérique, qui est un facteur clé d'inclusion financière, en particulier dans les pays en développement.

Grâce à la composante solidaire du fonds, vous participez actuellement au financement de 52 entreprises solidaires couvrant majoritairement les thématiques Emploi et Logement, Santé, Education et le respect des ressources naturelles, ainsi qu'en diversification la Solidarité Internationale, notamment via l'activité de microcrédits. Pour plus de détails, visitez notre site dédié aux investissements solidaires d'Amundi : amundi.oneheart.fr

DIVERSIFIÉ ■

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, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC 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 OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. 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.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

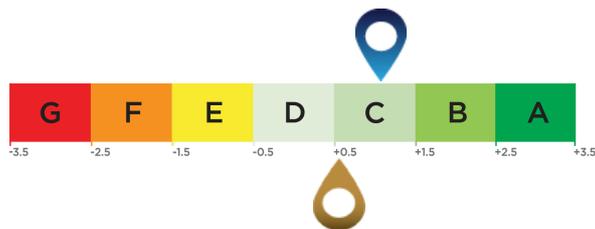


DIVERSIFIÉ ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 15% MSCI WORLD + 30% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX + 15% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 40% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)



Score du portefeuille d'investissement: 1,06

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,53

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	99,02%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	90,39%	98,27%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.