

SOLIDARITE - CA HABITAT ET HUMANISME

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■ Label Finansol

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2025

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **81,67 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2025**
Actif géré : **464,39 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0011363712**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © :
EAA FUND EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL
Date de notation : **31/12/2025**

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.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2024 | 28/11/2025 | 30/09/2025 | 31/12/2024 | 30/12/2022 | 31/12/2020 | 31/12/2015 | 30/09/1997 |
| Portefeuille | 2,49% | 0,12% | 0,99% | 2,49% | 10,25% | 3,15% | 11,27% | 91,61% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Portefeuille | 2,49% | 3,09% | 4,34% | -7,77% | 1,44% | 3,05% | 4,71% | -3,70% | 2,34% | 1,43% |

* 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.

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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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

Date de création de la classe : **13/03/2013**

Eligibilité : **Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation et/ou Distribution

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 :
0,85%

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

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

Commission de surperformance : **Non**

Volatilité (Source : Fund Admin)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 2,86% | 2,64% | 2,64% | 2,76% |
| Baisse maximale | -2,73% | -2,73% | -8,22% | -8,22% |

* 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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"



DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

La dynamique économique mondiale se poursuit en décembre, mais le contexte géopolitique demeure tendu. Aux Etats-Unis, la croissance surprend positivement, portée par l'investissement dans l'intelligence artificielle. La guerre commerciale marque une pause, avec une suspension des droits de douane sur les puces chinoises. En Europe, la croissance et l'inflation restent modérées. En Asie, le contexte géopolitique se tend, la Chine se faisant de plus en plus menaçante face à Taïwan. Les marchés actions ont légèrement progressé, portés par une surperformance des petites et moyennes capitalisations. Le dollar perd du terrain, l'or continue sa progression et le prix du baril baisse.

La trajectoire des taux est globalement haussière aux Etats-Unis comme en Europe avec une hausse plus importante pour les taux longs, entraînant une pentification des courbes. Aux Etats-Unis, malgré la baisse des taux directeurs et la fin du quantitative tightening (réduction du bilan), la trajectoire des taux est haussière. L'annonce par la Fed d'achat de 40 milliards de dollars de T-Bills a permis de réduire le risque de liquidité du système bancaire en fin d'année. Les doutes sur la soutenabilité budgétaire pèsent sur les marchés. Le rendement des bons du Trésor à 2 ans perd -2 pdb pour atteindre 3,47%. Le 10 ans enregistre une hausse encore importante de +15 pdb pour atteindre 4,17%. Enfin, le rendement du 30 ans clôture en hausse de 18 pdb pour atteindre 4,84%.

En Europe, la tendance est également à la hausse des taux. Les difficultés de l'Allemagne à mettre en place son plan de relance entraîne une hausse plus prononcée de ses rendements que chez ses voisins. Le Bund 10 ans progresse de +17 pdb atteignant 2,86% et le 2 ans progresse de manière plus modérée de +9 pdb pour atteindre 2,12%. La France voit son rendement sur l'OAT 10 ans atteindre 3,56% soit une hausse de +16 pdb, comme pour l'Allemagne, le taux à 2 ans progresse légèrement de +8 pdb clôturant à 2,32%. Les spreads avec l'Allemagne continuent de se resserrer légèrement : le spread 10 français diminue de -1 pdb pour atteindre 71 pdb. Le spread espagnol se contracte encore plus de -4 pdb pour atteindre 43 pdb. Enfin, l'Italie voit son spread atteindre 70 pdb, légèrement inférieur à la France.

Au Japon, le plan de relance annoncé par Sanae Takaichi a fortement impacté les taux longs. Les perspectives d'une inflation élevée, la faiblesse du Yen, ainsi que la hausse du taux de la BoJ continuent d'impacter les taux longs. Le taux à 10 ans japonais enregistre une hausse de +25 pdb atteignant 2,06% alors que le 30 ans clôture à 3,40%.

Les marchés actions ont clôturé le mois de décembre sur une note globalement positive, malgré une faiblesse des 7 Magnifiques. Le MSCI ACWI (en USD) progresse de +0,9% sur le mois et termine l'année en hausse de +20,6%. Le MSCI Marchés Emergents ont progressé de +2,6% sur le mois. Le S&P 500 est resté stable, il clôture en baisse de -0,1% tandis que le Nasdaq 100 a contracté plus largement, clôturant en baisse de -0,7% portant leurs performances annuelles respectives à +16,4% et +20,2%. Les petites et moyennes capitalisations ont suivi la tendance, le Russell 2000 termine le mois en baisse de -0,7%.

En Europe, l'Euro Stoxx 50 termine en hausse de +2,2% sur le mois porté par l'Espagne (IBEX +5,7%) et l'Italie (MIB +3,7%) alors que le DAX qui gagne +2,7% sur le mois et reste l'un des indices européens les plus solides sur l'année (+23%). Le CAC 40 est quasi stable (+0,3% sur le mois). Les petites et moyennes capitalisations et le style Value surperforment, le Stoxx Europe 600 clôture le mois en hausse de +2,8%.

En Asie, le Japon clôture en légère hausse après un mois de novembre baissier, le Nikkei 225 gagne 0,2% sur le mois. Les prises de profits se poursuivent en Chine qui sous-performe avec HSCEI qui enregistre son 3ème mois de baisse consécutif, terminant en repli de -2,4%. Il reste cependant en progression de +22,3% sur 2025.

Les taux à 10 ans américains et européens ont rebondi d'une quinzaine de points de base en décembre pour clôturer l'année à 4,17% aux Etats-Unis, à 2,86% en Allemagne, et à 3,56% en France. Le spread France Allemagne est ainsi resté stable à 70bp.

Les marchés se préparent en effet à de fortes émissions obligataires dès le début de l'année 2026, notamment en Allemagne pour financer le plan de relance annoncé cette année. La hausse des taux a également été alimentée par les propos de Mme Schnabel laissant entendre que les taux de la BCE allaient probablement remonter en 2026. Enfin, les taux mondiaux ont été poussés à la hausse pas la remontée des taux de la Banque du Japon, dont les taux à 10 ans sont repassés au-dessus de 2% pour la première fois depuis 1999.

Le marché des obligations crédit est resté bien orienté avec des spreads qui se sont contractés sur le mois (-2bp sur la catégorie Investment Grade).

Suite à la remontée des taux, nous avons ajouté une exposition de 15bp de duration sur le taux 5 ans allemand. Dans la perspective d'une poursuite de la pentification des courbes de taux, la zone 5 ans nous paraît plus appropriée que la zone à plus long terme. Nous continuons ainsi de privilégier les maturités courtes (jusqu'à 5 ans). Nos portefeuilles conservent donc une sensibilité aux taux supérieures à celle de leurs indices de référence. Nous avons par ailleurs maintenu les autres stratégies en portefeuille, telles que la diversification sur les pays « périphériques » (Italie, Espagne et Portugal), ainsi que la surpondération sur les obligations crédit IG qui permet de capter un supplément de rendement.

Au cours du mois les marchés actions sont restés solides. Les marchés européens et émergents se sont inscrits en hausse et les marchés américains se sont légèrement repliés, impactés notamment par des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques. Sans surprise, la banque centrale américaine a fait le choix de réduire ses taux directeurs de 0,25%, les ramenant dans la fourchette 3,50 % / 3,75 %. En parallèle, elle a annoncé vouloir relancer les achats d'actifs en reprenant l'acquisition d'obligations du Trésor à court terme pour réinjecter des liquidités afin d'éviter tout risque de tension. Le président de la FED Jerome Powell a expliqué que la décision relevait d'une gestion des risques, entre un marché de l'emploi toujours fragilisé et une inflation qui reste élevée. L'ensemble de ces éléments a contribué à rassurer les investisseurs financiers. Aujourd'hui, le sentiment majoritaire des membres du comité de politique monétaire est celui de faire une pause pour mieux évaluer la situation. Au niveau macro-économique, les indicateurs ont envoyé des signaux contradictoires aux Etats-Unis, entre dégradation du marché du travail et une croissance qui reste résiliente avec notamment la consommation qui reste sur une dynamique solide. En zone Euro, les indicateurs confirment un rebond progressif de l'activité tout comme en Chine où le niveau d'activité dans les services et l'industrie est revenu en territoire d'expansion. Au niveau de notre gestion nous avons conservé une vue constructive. Concernant l'allocation nous avons augmenté notre surpondération sur la zone Euro en prenant partiellement nos bénéfices sur notre diversification pays émergents. Au niveau de la zone Euro nous avons privilégié un renforcement des grandes capitalisations allemandes qui devraient bénéficier de l'accélération de l'implémentation du plan de relance. Au niveau sectoriel nous avons un peu augmenté notre exposition aux services de communication. Concernant la sélection de titres, nous avons effectué des arbitrages au sein du secteur pharmaceutique et de la consommation discrétionnaire. Dans le secteur technologique nous avons diminué nos positions sur la partie semi-conducteurs pour augmenter le poids des valeurs liées au stockage et à la mémoire. Enfin, au sein du secteur bancaire, nous avons pris quelques bénéfices sur les bancaires européennes pour augmenter nos positions sur les banques américaines.

Malgré les interrogations et les risques, guerre commerciale, déficits budgétaires excessifs, valorisation des entreprises liées à l'IA, contexte géopolitique tendu, nous restons vigilants mais constructifs sur 2026. En effet, une guerre commerciale moins exacerbée, des politiques monétaires plus favorables devraient permettre à la croissance mondiale de se montrer résiliente. En Europe, les moteurs domestiques résistent avec une progression du pouvoir d'achat et une stabilisation du taux d'épargne, deux facteurs qui sont favorables pour la consommation. A ceci, s'ajoute les investissements qui repartent de l'avant grâce à la mise en place du plan de relance allemand et plus largement des investissements dans la défense. Aux Etats-Unis, l'activité devrait repartir plus franchement portée par une politique budgétaire favorable et dans une moindre mesure monétaire. En Chine, les déséquilibres subsistent avec notamment l'insuffisance de la consommation des ménages chinois mais les dirigeants chinois ont réitéré leur volonté de soutenir la consommation domestique par des mesures de soutien en 2026. Plus globalement, l'ensemble des grandes économies mondiales devraient bénéficier des thématiques d'investissements toujours à l'œuvre dans les infrastructures, l'électrification, la défense et l'intelligence artificielle.

Le secteur alimentaire est vaste et confronté à des risques ESG interdépendants. Les producteurs dépendent fortement de l'environnement pour les matières premières et de la société pour la consommation : enjeux environnementaux et sociaux sont donc prioritaires et liés. La santé humaine et environnementale étant étroitement liée à la production alimentaire, et compte tenu de la complexité des chaînes d'approvisionnement, les controverses sont fréquentes.

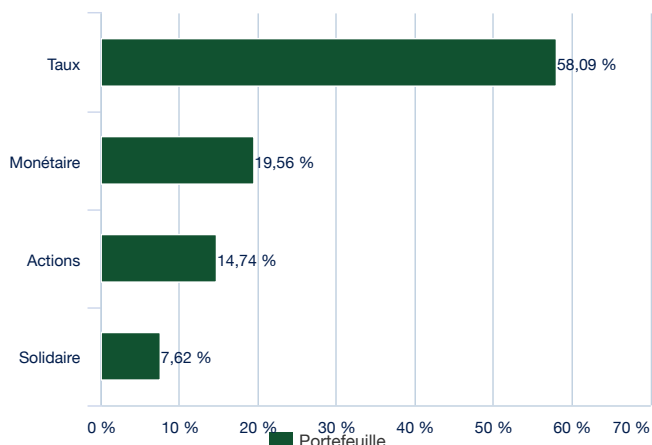
Les actions des investisseurs et des entreprises, ainsi que des mégatendances (politiques publiques, goûts et revenus des consommateurs, changement climatique), transforment le secteur. Là où il y a des risques ESG, il y a aussi des opportunités — par exemple pour certaines entreprises dans les protéines alternatives et les régimes davantage à base de plantes.

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](https://www.amundi.oneheart.fr)

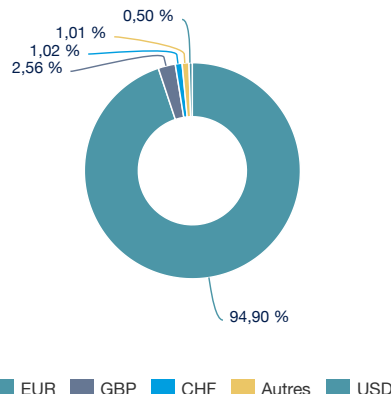
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

| | Portefeuille * |
|--|----------------|
| Amundi Euro Aggregate Bond ESG ETF DR Eu | 14,87% |
| CPR INVEST - CLIMATE BONDS EURO - Z EUR | 9,69% |
| ARI - IMPACT GREEN BOND - R2 (D) | 8,95% |
| BFT CREDIT 12 MOIS ISR-I | 8,59% |
| FINANCE ET SOLIDARITE - Z | 7,61% |
| AM LABEL ISR CREDIT EUR UCITS ETF (PAR) | 6,46% |
| AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C) | 5,46% |
| AM LABEL ISR ACT EUROPE UCITS ETF (PAR) | 2,53% |
| ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I (C) | 1,94% |
| Amundi Label ISR Act USA ETF EUR H Acc | 1,80% |

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Indicateurs (Source : Amundi)

| | Portefeuille |
|-------------------------|--------------|
| Sensibilité | 2,68 |
| Nombre de lignes | 118 |

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

Certification et Label ISR



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

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](#)

