

SOLIDARITE - HABITAT ET HUMANISME

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2021

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■ Label Finansol

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **202,96 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/09/2021**
 Actif géré : **226,55 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0011363746**
 Indice de référence : **Aucun**
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**
 Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL
 Date de notation : **31/08/2021**

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

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	31/08/2021	30/06/2021	30/09/2020	28/09/2018	30/09/2016	28/01/1994
Portefeuille	0,19%	-0,69%	-0,10%	1,64%	5,74%	4,15%	103,10%

Performances calendaires *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	2,54%	4,21%	-4,17%	1,84%	0,92%	-1,87%	6,87%	3,49%	6,10%	-1,27%

* 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.

Caractéristiques principales

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 courants : **1,35% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,68%	2,86%	2,52%

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.

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre, l'activité économique est restée forte aux Etats-Unis et en zone euro, mais a tout de même connu une légère baisse de régime. La Chine, pour sa part, a donné des signes de ralentissement assez marqué. Dans la plupart des pays, l'inflation s'est établie à des niveaux élevés. La Réserve fédérale américaine a laissé entendre qu'elle annoncera un ralentissement de ses achats d'actifs en novembre. Les marchés d'actions ont, majoritairement, évolué en baisse après sept mois de hausse. Les rendements obligataires ont nettement rebondi.

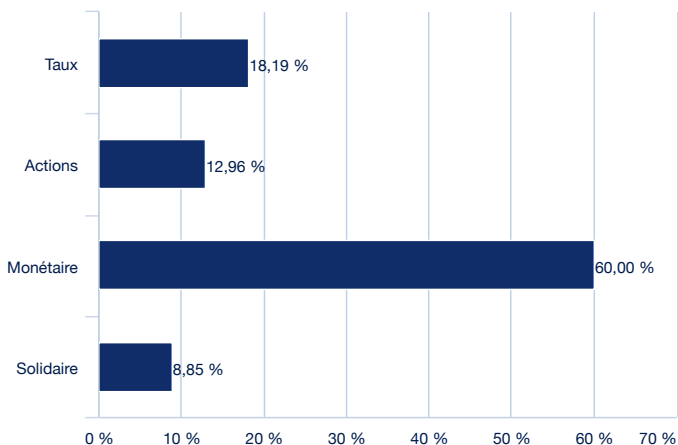
Le mois de septembre a été marqué par une remontée des taux longs. Le 10 ans US a progressé de près de 20 pb pour atteindre 1,5%. La hausse du 10 ans allemand a été moins forte : + 15 pb pour atteindre -0,22%. La hausse des taux s'explique en partie par le changement de ton de la Fed. Le resserrement monétaire de la Fed se confirme. Le scénario le plus probable est une annonce de réduction des achats de titres début novembre. Jerome Powell a souligné que même un rapport moyen sur l'emploi serait suffisant pour atteindre les objectifs de la banque centrale sur le front de l'emploi. La BCE est dans une configuration différente. La BCE a annoncé une baisse de ses achats mensuels. Précision de Mme Christine Lagarde, c'est une re-calibration des achats et non pas une réduction. Par ailleurs, la BCE a également ouvert la voie à l'annonce en décembre d'un nouveau soutien monétaire pour 2022 afin d'éviter un resserrement des conditions financières. Après sept mois de hausse, l'indice MSCI World AC a baissé de 3,7% en septembre, ce qui réduit sa progression à +11,6% depuis le début de l'année. A l'exception du Japon (+3,7%), dopé par le changement prochain de 1er ministre, la plupart des marchés se sont repliés avec -3,1% en Europe et pour les Emergents, -4,8% aux Etats-Unis et jusqu'à -5,1% en Chine. Au plan sectoriel en Europe, si l'énergie a tiré son épingle du jeu (+12,8%) dans la foulée de la hausse des cours du brut, les secteurs sensibles à la hausse des taux d'intérêts (IT, Immobilier, Utilities) ou à la construction (Matériaux de base) ont été pénalisés avec des baisses comprises entre -6 et -9%. Porté par un policy-mix très accommodant et des résultats d'entreprises très supérieurs aux attentes le marché avait jusqu'à récemment toujours fini par surmonter ces doutes. Mais depuis quelques semaines de nouvelles interrogations sont venues se surajouter à celles préexistantes comme l'arrivée à son pic de la reprise, le caractère plus ou moins transitoire des hausses de prix, le prochain resserrement de la Fed, le variant Delta... Ainsi, l'envolée récente de l'énergie est venue aviver le débat sur l'inflation. De même, le calendrier plus bref que prévu du resserrement de la Fed a contribué à tendre les taux longs. Enfin la crispation des discussions budgétaires à Washington ou les dérèglements du secteur de la construction et de l'énergie en Chine ne devraient pas manquer d'écorner les perspectives de croissance. Aussi, même si la visibilité devrait s'améliorer d'ici quelques mois, les marchés ayant jusque-là battu record sur record, les investisseurs ont préféré prendre une partie de leurs bénéfices.

Sur le plan géographique, nous maintenons notre surexposition aux obligations des pays « périphériques » de la Zone Euro (l'Italie, l'Espagne et le Portugal) compensée par une sous-exposition sur les dettes souveraines des pays « cœur ». En terme de diversification, nous conservons notre surexposition aux dettes subordonnées ainsi qu'aux obligations euro d'émetteurs privés de qualité, notation Investment Grade, en lien avec les achats de la BCE et dans un objectif de recherche de rendement.

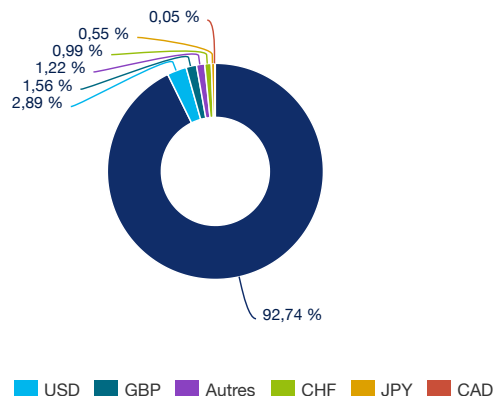
Grâce à la composante solidaire du fonds, vous participez actuellement au financement de 44 entreprises solidaires couvrant majoritairement les thématiques Emploi et Logement, Santé, Education et le respect des ressources naturelles, ainsi qu'en diversifiant la Solidarité Internationale, notamment via l'activité de microcrédits. Pour plus de détails, visitez notre site dédié aux investissements solidaires d'Amundi : amundi.oneheart.fr.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
AMUNDI EURO MODERATO ESR	19,01%
BFT CREDIT OPPORTUNITES ISR -IC	9,14%
FINANCE ET SOLIDARITE - Z	8,85%
AMUNDI EURO BOND ESR - S(C)	6,24%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I	4,78%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	3,00%
AMUNDI RESP INVEST - EUR HG YLD SRI - I	2,88%
AMUNDI RESP INV-IMPACT GREEN BD - R2(D)	2,86%
A-F EURO SUB BOND ESG-H EUR	1,93%
AM RES INV - CONVERT CONSERVATIVE SRI	1,92%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	1,05
Nombre de lignes	124

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

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

©2020 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.