

AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2022

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 271,02 (EUR)
(D) 174,29 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/05/2022

Code ISIN : (C) FR0010716332
(D) FR0000972655

Actif géré : 188,27 (millions EUR)

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence : **Aucun**

Indice comparatif :

100.0% EPRA EUROPE REAL ESTATE

Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**

Catégorie Morningstar © :

PROPERTY - INDIRECT EUROPE

Nombre de fonds de la catégorie : 173

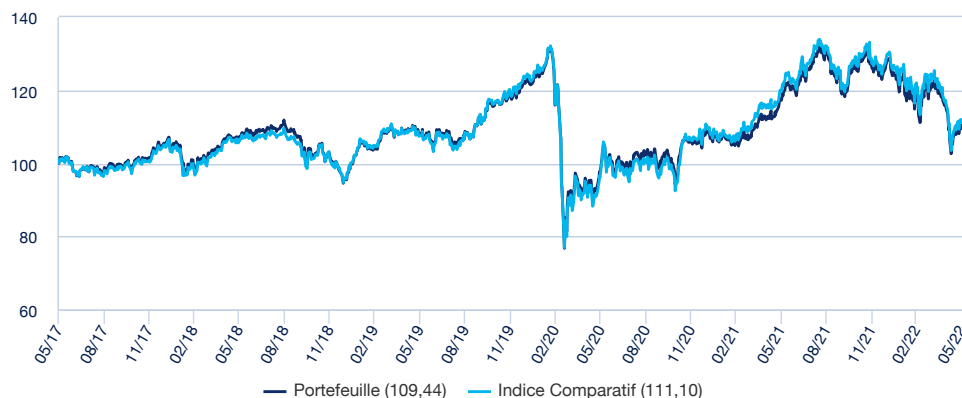
Date de notation : 30/04/2022

Objectif d'investissement

Par une gestion active et fondamentale, le gérant sélectionne des actions de sociétés de croissance exerçant leur activité dans les domaines fonciers, immobiliers et dans les secteurs qui s'y rattachent, permettant un bon équilibre entre plus-value et rendement.

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	Depuis le
	31/12/2021	29/04/2022	28/02/2022	31/05/2021	31/05/2019	31/05/2017	02/01/1986
Portefeuille	-14,58%	-4,72%	-8,61%	-6,65%	1,17%	9,44%	1 109,59%
Indice Comparatif	-14,29%	-4,22%	-8,94%	-7,16%	3,23%	11,10%	-
Ecart Indice Comparatif	-0,29%	-0,50%	0,33%	0,51%	-2,06%	-1,66%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	17,77%	-10,97%	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%	15,81%	23,00%	6,12%	24,76%
Indice Comparatif	17,55%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%	25,01%	10,35%	27,52%
Ecart Indice Comparatif	0,21%	-0,23%	-1,04%	-0,66%	0,39%	-1,16%	-2,18%	-2,01%	-4,24%	-2,76%

* 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.

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



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI 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 (Source : Amundi)

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

Date de création du compartiment/OPC : **28/02/2001**

Date de création de la classe : **28/02/2001**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Enveloppe fiscale : **Eligible PEB**

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables :

(C) Capitalisation

(D) Distribution

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

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

Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**

Frais courants : **1,58% (prélevés 30/07/2021)**

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

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**

Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

Volatilité du portefeuille 1 an 3 ans 5 ans 10 ans
19,00% 24,98% 20,39% 18,65%

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.

ACTION ■



Laurence Taliercio
Gérant de portefeuille



Yasmine deBray
Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Le MSCI Europe a clôturé le mois de mai avec une performance négative de -0.78% dans un contexte toujours instable, tant sur le plan géopolitique, du fait du conflit en Ukraine, que macroéconomique, marqué par des craintes de récession dans un contexte inflationniste. Au niveau européen, le PIB de la zone euro a augmenté de +0.3% au premier trimestre, tandis que l'inflation a progressé à 8% en mai sur un an du fait de la hausse des prix de l'énergie et de l'alimentation. La Commission Européenne a abaissé ses prévisions de croissance pour l'UE et s'attend désormais à un PIB de +2.7% en 2022 et de +2.3% en 2023.

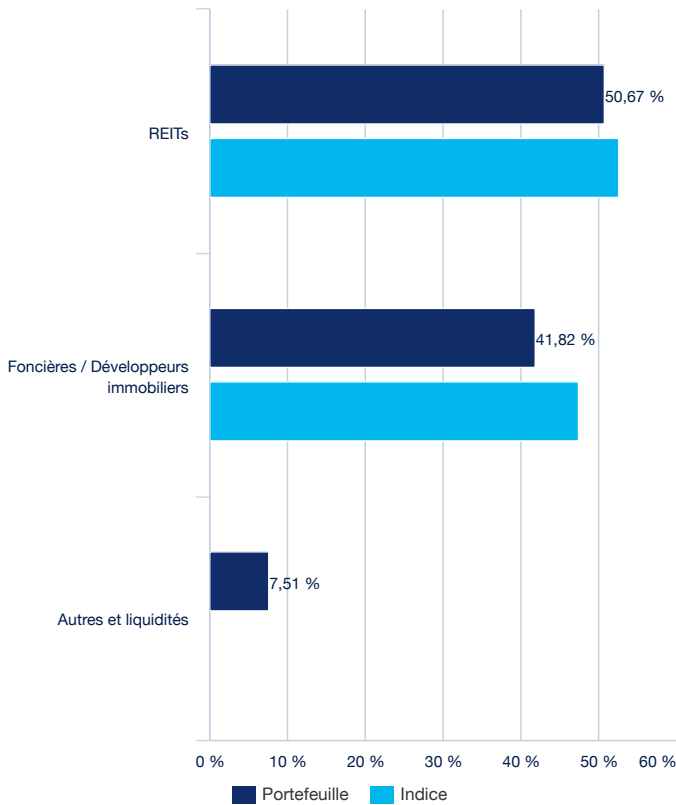
Du côté des Banques centrales, la FED et la Banque d'Angleterre ont à nouveau augmenté leurs taux directeurs de +50bps et +25bps respectivement afin de combattre l'inflation. Dans la zone euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés mais a adopté un discours plus favorable au durcissement monétaire et annonce une première hausse des taux à partir de juillet. Les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans ont progressé en Europe, alors qu'ils ont baissé aux Etats-Unis sur le mois. Concernant les secteurs, l'Energie et les Banques sont en hausse. A l'inverse la consommation, la santé, l'industrie, et la technologie ont baissé.

Les actions du secteur Immobilier ont baissé de 4.22% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). Par zone géographique, la baisse a été de 2.35% en zone euro, de 6.4% au Royaume-Uni, dont 1% dû à la baisse de la devise contre l'euro, de 4.9% en Suède, en particulier pour les valeurs les plus endettées. Le secteur a été impacté en début de mois par la baisse des foncières d'entrepôts de 15%. Aux Etats-Unis, la société Amazon, qui a fortement augmenté son parc logistique depuis la pandémie, a indiqué qu'elle avait trop d'espace disponible et qu'elle allait en sous louer une partie. Même si l'Europe est bien moins équipée que les Etats-Unis, ceci a pesé sur l'ensemble du compartiment. Par type d'actifs, les foncières de santé, de commerces et de bureaux ont légèrement progressé ; les foncières de logement ont baissé de 2%.

Sur le mois, le Fonds est en baisse de 4.72%. Il a souffert des positions en foncières d'entrepôts. Au cours du mois, les positions ont été réduites dans le secteur via des ventes de WDP, qui est entrée dans l'indice MSCI grandes capitalisations. Les principales positions du portefeuille restent en faveur des foncières de locaux industriels et logistiques, des actifs de santé ; dans les foncières de logement, l'Allemagne est en partie sous-pondérée ; les foncières de bureaux dans les quartiers d'affaires centraux avec une bonne note ESG sont privilégiées ; pour les centres commerciaux, la préférence va aux foncières d'Europe Continentale. Une attention particulière est également portée à la structure financière des sociétés, et aux dividendes.

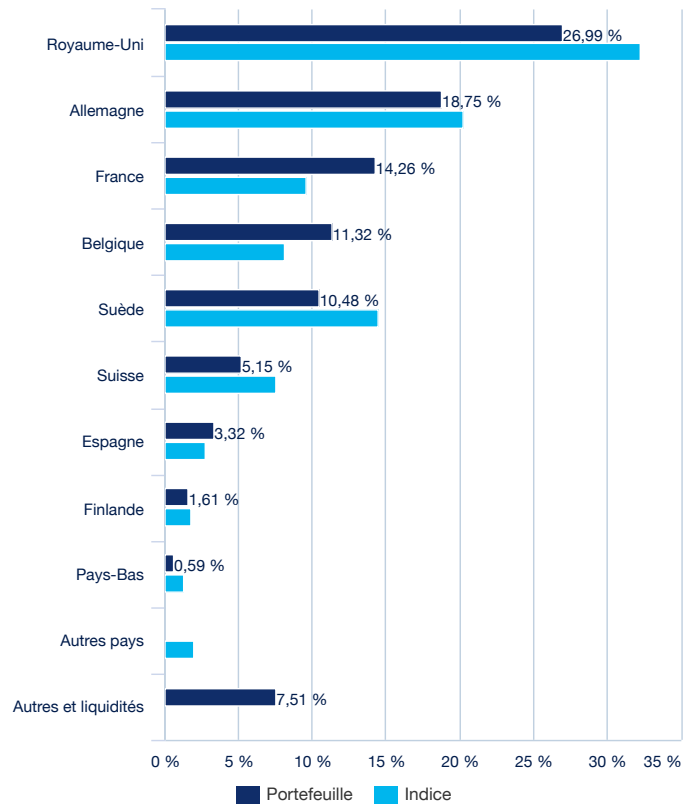
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
VONOVIA SE	9,74%
SEGRO PLC	6,78%
LEG IMMOBILIEN SE	3,96%
GECINA SA	3,43%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,02%
SWISS PRIME SITE AG	2,99%
AEDIFICA SA	2,93%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,88%
COFINIMMO SA	2,61%
BRITISH LAND CO PLC	2,54%
Total	40,88%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	54
----------------------------------	----

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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2022 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.