

# AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

SYNTHESE DE  
GESTION

31/10/2020

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 238,08 ( EUR )  
(D) 158,07 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 30/10/2020

Code ISIN : (C) FR0010716332  
(D) FR0000972655

Actif géré : 153,95 ( millions EUR )

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence : **Aucun**

Indice comparatif :  
**100.0% FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE**

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

Catégorie Morningstar © :  
**PROPERTY - INDIRECT EUROPE**

Nombre de fonds de la catégorie : 161

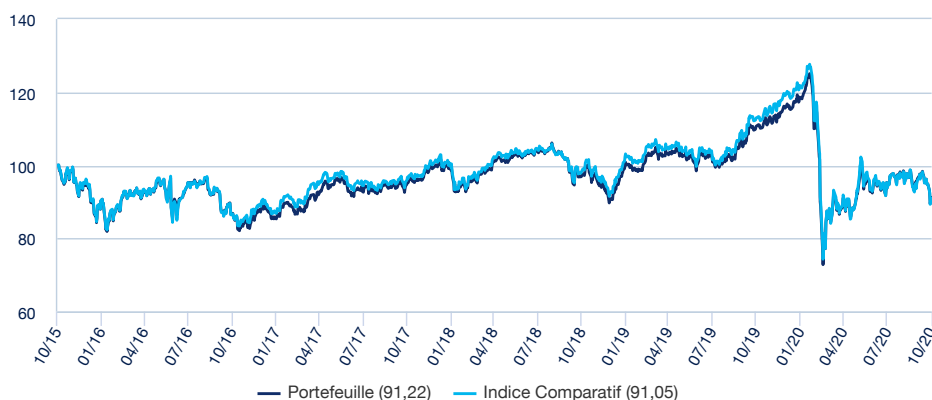
Date de notation : 30/09/2020

## 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

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	30/09/2020	31/07/2020	31/10/2019	31/10/2017	30/10/2015	02/01/1986
<b>Portefeuille</b>	-21,32%	-4,52%	-3,49%	-17,64%	-4,55%	-8,78%	962,56%
<b>Indice Comparatif</b>	-23,71%	-4,25%	-3,85%	-19,40%	-5,91%	-8,95%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	2,39%	-0,27%	0,35%	1,76%	1,36%	0,17%	-

### Performances calendaires (1) \*

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Portefeuille</b>	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%	15,81%	23,00%	6,12%	24,76%	-10,84%	14,70%
<b>Indice Comparatif</b>	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%	25,01%	10,35%	27,52%	-10,04%	15,97%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-1,04%	-0,66%	0,39%	-1,16%	-2,18%	-2,01%	-4,24%	-2,76%	-0,80%	-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 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 : **1,59% ( prélevés 31/12/2019 )**

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

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

Commission de surperformance : **Oui**

## ACTION ■

## Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	37,75%	23,43%	20,79%

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.



**Laurence Taliercio**  
Gérante de portefeuille



**Yasmine deBray**  
Gérante de portefeuille

## Commentaire de gestion

Le MSCI Europe est en repli (-5%) sur le mois d'octobre en raison de la forte propagation du coronavirus dans le monde et des mesures restrictives mises en place par les gouvernements. Sur le front politique, le Brexit continue d'occuper les devants de la scène, les deux parties n'arrivant toujours pas à trouver un compromis sur la pêche, les questions de concurrence et la gouvernance. Le plan de relance européen validé en juillet risque d'être retardé, avec un désaccord entre le Conseil des ministres de l'UE et le Parlement européen concernant le budget 2021-2027. En outre, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée mais a ouvert la porte à des mesures de soutien supplémentaires en décembre pour contrer les dégâts économiques de la seconde vague de la pandémie. Les prévisions économiques ont été revues. Le gouvernement français anticipe désormais une récession de -11% pour 2020 contre -10% auparavant et une reprise de la croissance de 8% l'année prochaine. L'Allemagne a légèrement revu en hausse sa prévision : -5.5% de récession cette année (vs -5.8% avant) et une reprise de +4.4% en 2021. Sur les marchés européens tous les secteurs restent en retrait. Les secteurs de la technologie, santé, et énergie marquent un fort recul; tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire, services publics et de communication sont les plus résilients.

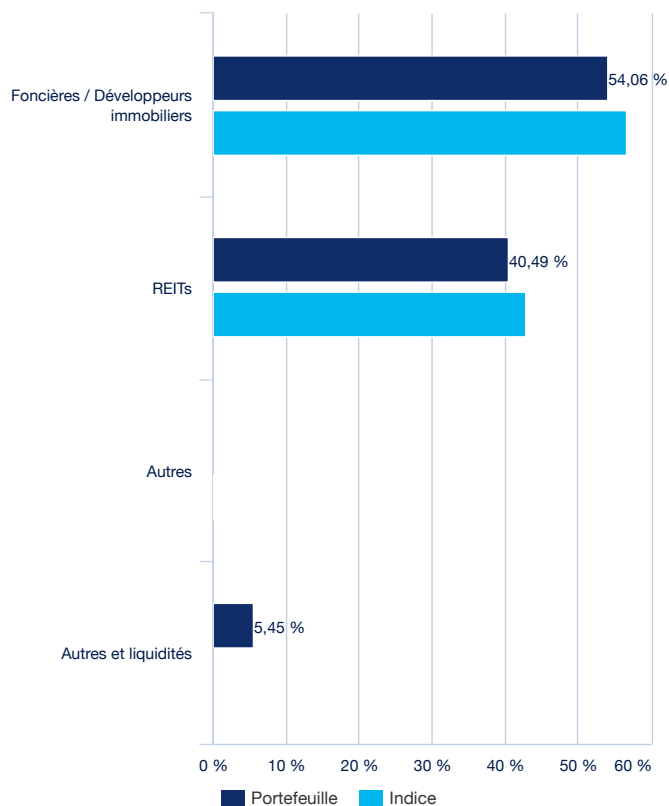
Les actions du secteur Immobilier sont en baisse de 4,25% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). Par pays, la Suède a baissé de 8% (après une hausse de 18% le mois précédent), la zone euro de 5,3%. La Suisse a mieux résisté à -3%. Les cours sont restés stables au Royaume-Uni dans l'espoir d'un accord concernant le Brexit; en septembre, les indices IPD du marché immobilier direct montrent une croissance des loyers d'entrepôts, une baisse des loyers de bureaux (précédemment stables), une poursuite de la baisse des loyers des commerces. En zone euro, les foncières de bureaux et d'actifs industriels (entrepôts) ont baissé de plus de 7%, les foncières de logement de 4%. Les foncières de centres commerciaux sont stables, du fait du rebond d'Unibail qui a compensé la baisse des foncières françaises impactées par l'annonce du reconfinement. Les foncières de self-stockage ont en revanche progressé de 3,7%. Concernant les foncières de santé, le Fonds a participé à l'augmentation de capital d'Aedifica, pour financer sa croissance en Europe Continentale.

Sur le mois, le Fonds est en baisse de 4,5%. La performance relative a bénéficié des positions en Allemagne (hausse du cours de Deutsche Wohnen) et de la sous-pondération de l'Espagne. En contrepartie, les positions en France, la surpondération de la Belgique (entrepôts et actifs de santé), et la sous-pondération du Royaume-Uni ont eu un impact négatif. Le portefeuille est bien investi sur les foncières dont les loyers progressent (logement au Royaume-Uni, Finlande, Allemagne, actifs de santé...), ou sont à même de mieux résister dans le contexte économique actuel (locaux industriels et logistiques, bureaux dans les quartiers d'affaires centraux). Une attention particulière est également portée à la structure financière des sociétés, et aux dividendes. La zone euro reste privilégiée par rapport au Royaume-Uni.

## Composition du portefeuille

## ACTION ■

## Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

## Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
DEUTSCHE WOHNEN SE	9,62%
VONOVIA SE	9,54%
SEGRO PLC	6,49%

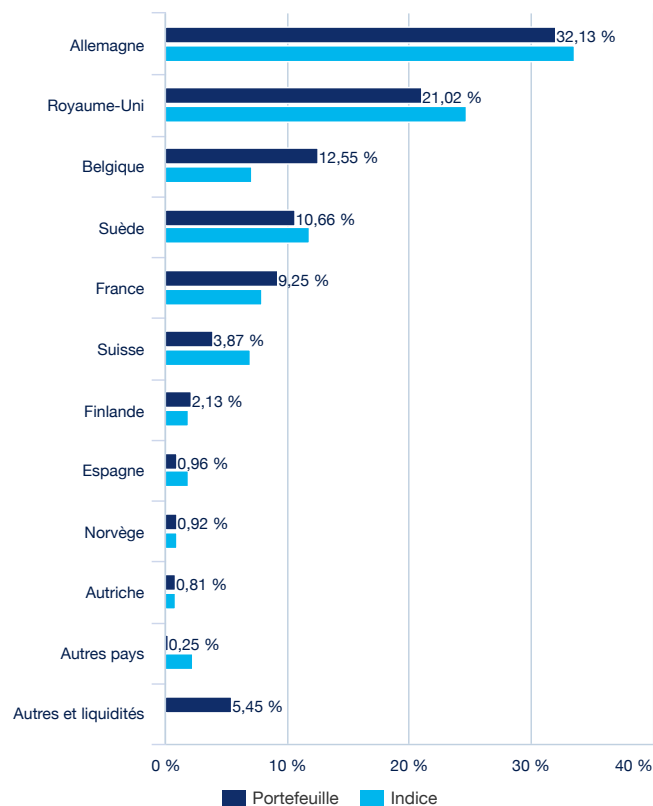
## Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
LEG IMMOBILIEN AG	5,17%
GECINA SA	3,68%
CASTELLUM AB	3,50%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,09%
TAG IMMOBILIEN AG	2,85%
AEDIFICA SA	2,77%
COFINIMMO	2,55%
<b>Total</b>	<b>49,26%</b>

## 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.

## Répartition géographique \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 51

©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](http://www.morningstar.com).