

# AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 227,80 ( EUR )  
(D) 143,27 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024

Code ISIN : (C) FR0010716332  
(D) FR0000972655

Actif géré : 107,01 ( 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 : 172

Date de notation : 29/02/2024

## 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	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	02/01/1986
<b>Portefeuille</b>	-3,50%	8,14%	-3,50%	15,13%	-14,22%	-15,44%	24,36%	902,62%
<b>Indice Comparatif</b>	-2,83%	8,47%	-2,83%	18,61%	-15,91%	-15,43%	30,29%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-0,67%	-0,33%	-0,67%	-3,48%	1,68%	-0,01%	-5,93%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	15,39%	-35,50%	17,77%	-10,97%	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%	15,81%	23,00%
<b>Indice Comparatif</b>	16,34%	-37,04%	17,55%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%	25,01%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-0,96%	1,54%	0,21%	-0,23%	-1,04%	-0,66%	0,39%	-1,16%	-2,18%	-2,01%

\* 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)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. 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 : **28/02/2001**

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

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables :

**(C) Capitalisation**  
**(D) Distribution**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s)**

Limite de réception des ordres :

**Ordres reçus chaque jour J avant 12:25**

Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**

Frais courants : **1,56% (prélevés)**

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

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

Commission de surperformance : **Oui**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	21,53%	20,58%	23,54%	20,05%

\* 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



**Nicolas Picard**  
Gérant de portefeuille

**Commentaire de gestion**

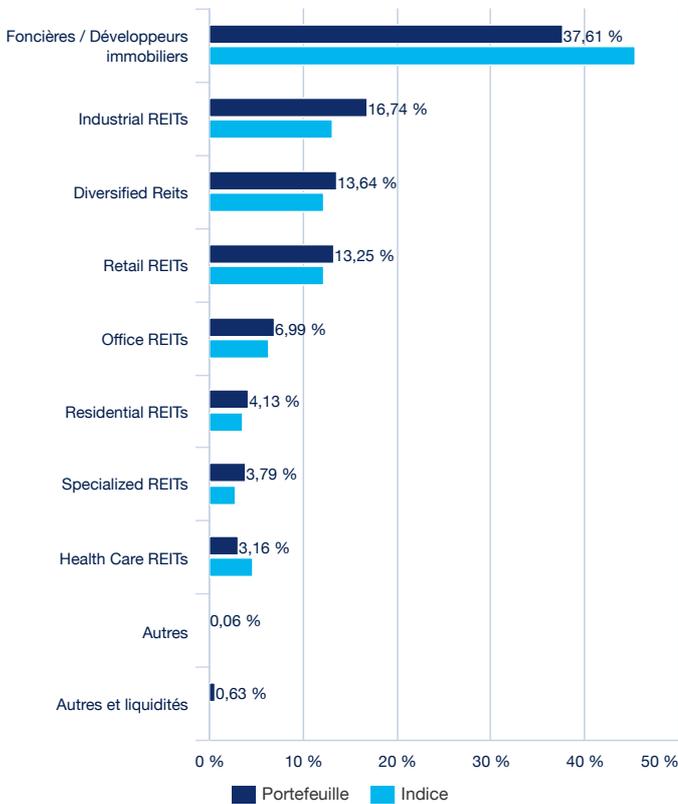
Les marchés actions ont à nouveau monté au mois de mars (MSCI World +3.4%, MSCI Europe +3.9%), toujours soutenus par un scénario alliant bonne tenue de la croissance économique et perspectives de baisse des taux. Au niveau des banques centrales, statu quo pour la FED et la BCE pour le mois de mars. Les deux banques affirment que leurs décisions futures seront basées sur l'évolution des indicateurs économiques et du taux d'inflation. Malgré des données d'inflation plus élevées qu'attendues en début d'année, le discours du président de la Fed a été accommodant. Les commentaires de la BCE indiquent qu'une réduction des taux est probable en juin. En Suisse, la BNS a été la première à baisser ses taux. Bien que la Banque du Japon ait finalement abandonné les taux d'intérêt négatifs, les conditions monétaires sont restées laxistes, avec des taux zéro et un yen faible. Par ailleurs, les indicateurs de croissance aux Etats-Unis restent globalement au vert, avec un marché du travail toujours solide, tandis que l'ISM manufacturier est passé en zone d'expansion (> 50). Ceux-ci ont occulté les signaux plus mitigés envoyés par des ventes au détail en février et un ISM services en mars plus faibles qu'attendus. Dans ce contexte, le rallye de marché, qui jusqu'en février était encore très axé sur la technologie aux Etats-Unis s'est progressivement étendu aux actions en Europe et au Japon. D'un point de vue sectoriel, certes le secteur des semi-conducteurs continue de surperformer, mais le relais est aussi pris par des secteurs cycliques jusque-là en retard tels que l'énergie, les matériaux, et les financières. Dans ce contexte, les taux des emprunts d'Etat à 10 ans se sont contractés en zone euro et au Royaume-Uni.

En Europe, les cours des actions du secteur Immobilier sont en hausse de 8,47% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe), inversant la tendance de début d'année. Ce sont les foncières les plus sensibles aux taux qui ont le mieux performé (Suède, logement en Allemagne), ainsi que l'Espagne (bureaux et diversifiées), la France (bureaux, entrepôts, diversifiées, et centres commerciaux), le Royaume-Uni (commerces, entrepôts, bureaux), la Belgique (commerces, entrepôts). A l'inverse, les foncières suisses ont sous-performé, de même que les foncières de self-stockage et de santé. Les publications de résultats se sont poursuivies sans grandes surprises, de même que les publications de baisse des valeurs d'actifs à fin 2023. En Allemagne, la reprise du paiement d'un dividende a été saluée pour LEG Immobilier alors que pour Vonovia le changement de méthode de calcul réduisant le dividende a été reçu négativement. Les investisseurs restent également dans l'attente d'une concrétisation des ventes de logements prévues cette année, alors que les transactions restent pour l'instant limitées. Les sociétés cotées ont également bénéficié d'une poursuite de la détente sur le marché du crédit corporate. En termes de M&A, au Royaume-Uni, la fusion Londonmetric - LXI a été réalisée, et un accord de fusion a été trouvé entre la foncière d'entrepôts Tritax big box et UKCM. En Suède, le Fonds a participé à l'augmentation de capital de la foncière d'entrepôts Catena pour financer ses acquisitions et développements.

En mars, le Fonds est en hausse de 8,14%. La performance relative négative provient de la Suède (sous-pondération) et du Royaume-Uni (absence de commerces, sous-performance de la foncière de logement étudiant Unite group), alors que la contribution relative a été positive en Suisse (sous-pondération) et en Allemagne (foncière de logement LEG Immobilier surpondérée) et en Espagne (Merlin properties). En Europe Continentale, la France, l'Espagne, les Pays-Bas et la Belgique restent privilégiées au niveau des foncières d'entrepôts, centres commerciaux ; en Allemagne, la préférence va aux foncières de logement. La Suède est sous-pondérée sur les foncières de bureaux et diversifiées ; au Royaume-Uni, les grandes capitalisations (foncières d'entrepôts, de self-stockage, de logement étudiant, et diversifiées) sont privilégiées ; Les choix titres tiennent compte de la structure financière des sociétés, la localisation des actifs et leur note environnementale, la hausse des loyers de marché et/ou par l'indexation, et la capacité de distribution de dividendes.

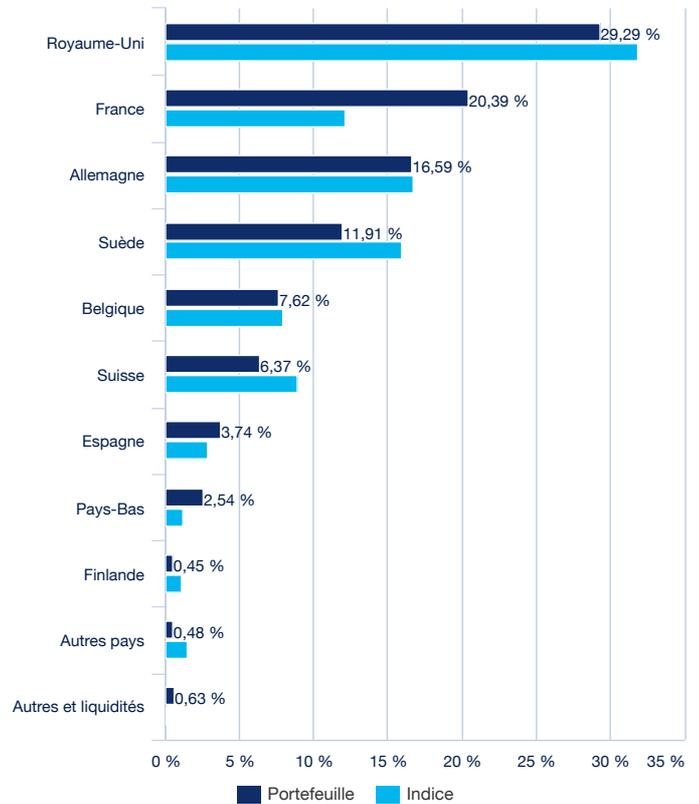
**Composition du portefeuille (Source : Amundi)**

**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	9,63%
SEGRO PLC	7,59%
LEG IMMOBILIEN SE	5,77%
CASTELLUM AB	4,70%
GECINA SA	4,55%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,90%
KLEPIERRE SA	3,59%
UNITE GROUP PLC	3,47%
PSP SWISS PROPERTY AG	3,29%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,14%
<b>Total</b>	<b>49,63%</b>

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 48

**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.

©2023 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](#)