

AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

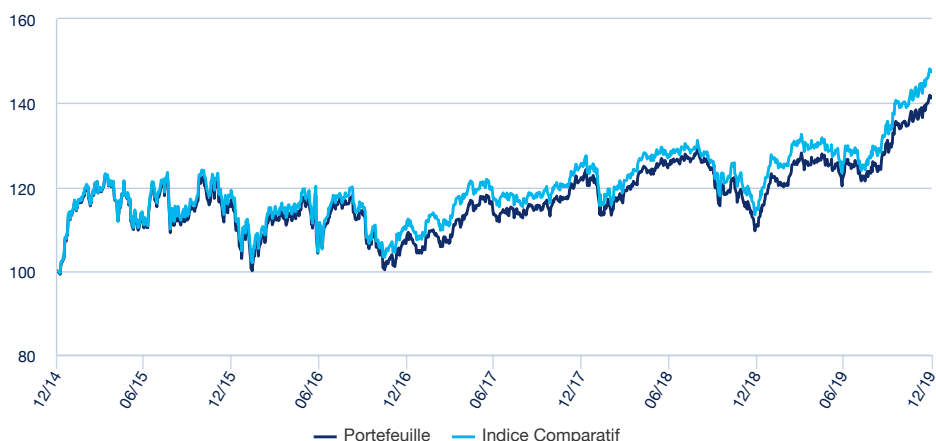
Valeur Liquidative (VL) : (C) 302,81 (EUR)
(D) 206,97 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/12/2019
Actif géré : 200,76 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR0010716332
(D) FR0000972655
Code Bloomberg : INDFONC FP
Indice de référence : **Aucun**
Indice comparatif :
100.0% FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE
Notation Morningstar "Overall" © : 3
Catégorie Morningstar © :
PROPERTY - INDIRECT EUROPE
Nombre de fonds de la catégorie : 158
Date de notation : 30/11/2019

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 31/12/2018	1 mois 29/11/2019	3 mois 30/09/2019	1 an 31/12/2018	3 ans 30/12/2016	5 ans 31/12/2014	Depuis le 02/01/1986
Portefeuille	27,47%	2,55%	7,95%	27,47%	30,65%	41,56%	1 231,42%
Indice Comparatif	28,51%	3,03%	8,92%	28,51%	32,21%	47,76%	-

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%	15,81%	23,00%	6,12%	24,76%	-10,84%	14,70%
Indice Comparatif	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%	25,01%	10,35%	27,52%	-10,04%	15,97%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,87%	10,44%	15,14%
Ratio de Sharpe	2,56	0,93	0,50

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-71,75%
Délai de recouvrement (jours)	2180
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-18,08%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	17,06%

ACTION



Laurence Taliercio
Gérante de portefeuille



Yasmine deBray
Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions européens, en hausse de 2% (indice MSCI Europe en euro), ont été principalement portés par une baisse des tensions politiques matérialisée par l'accord commercial de phase 1 entre les USA et la Chine, l'annulation de la hausse des droits de douane du 15 décembre, et une victoire nette du premier ministre britannique, permettant le vote de l'accord de retrait de l'Union Européenne. Toutefois, B. Johnson a indiqué qu'il ne demanderait pas de prolongation de la période de transition pour négociation des accords commerciaux au-delà de fin 2020, ce qui a ponctuellement pesé sur la devise. Dans ce contexte, les taux d'intérêt ont légèrement remonté. L'euro a baissé contre la livre sterling, le franc suisse, et la couronne suédoise.

Les actions du secteur Immobilier sont à nouveau en hausse de 3% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). L'Europe Continentale progresse de 2.2%. La Suède, en hausse de 7% en euro, la Suisse de 5%, et le Royaume-Uni de 5.2% enregistrent les meilleures performances, en particulier au niveau des foncières de bureaux et diversifiées. La Suède a bénéficié de l'annonce par la Banque Centrale de la remontée à zéro de son taux directeur, qui devrait rester stable de façon prolongée (fin de la politique de taux négatif). A l'inverse, la zone euro en hausse de 0.84%, sous-performe. Par types d'actifs, les foncières d'actifs industriels progressent de 1.5%, et les foncières de logement de 2%.

Sur le mois, le Fonds est en hausse de 2.55%. Il a bénéficié des positions en Allemagne (promoteurs immobiliers), en Finlande (Kojamo), et en France (Icade). En revanche, la contribution relative du Royaume-Uni, de la Suède et de la Suisse est négative. Le portefeuille est bien investi sur les foncières offrant de la croissance locative (logement au Royaume-Uni, Finlande, Allemagne, logement étudiant, bureaux dans les quartiers d'affaires centraux en Europe Continentale, locaux industriels et logistiques, actifs de santé...). Le secteur reste recherché pour sa visibilité sur la croissance des dividendes (à environ 4% de rendement moyen). La zone euro est toujours privilégiée par rapport au Royaume-Uni.

Composition du portefeuille

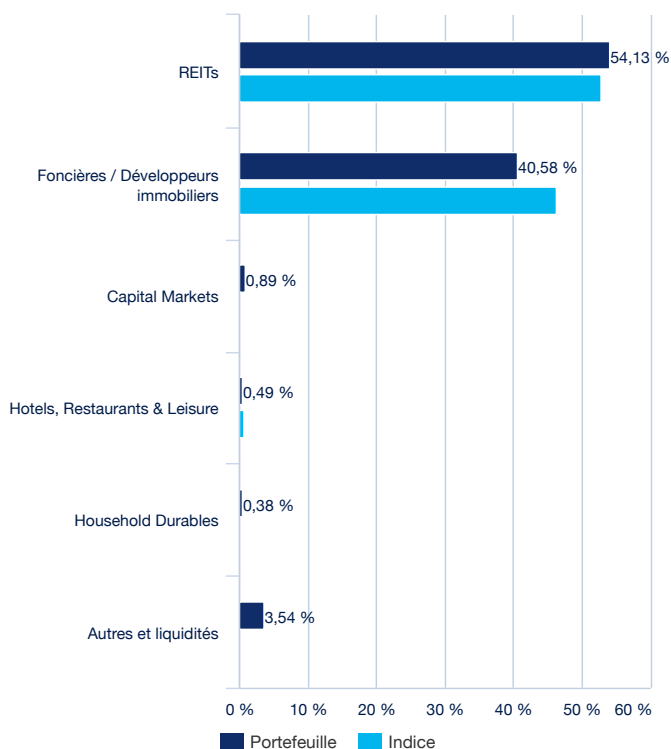
Principales surpondérations (% d'actif)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
UNITE GROUP PLC	3,14%	1,56%	1,58%
ICADE	2,67%	1,15%	1,53%
GECINA SA	4,58%	3,08%	1,49%
CASTELLUM AB	3,50%	2,12%	1,38%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,36%	0,99%	1,37%
SHURGARD SELF STORAGE SA	1,20%	-	1,20%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,15%	1,08%	1,07%
KOJAMO OYJ	1,58%	0,52%	1,05%
COVIVIO	2,79%	1,76%	1,03%
SEGRO PLC	5,26%	4,27%	1,00%

Principales sous-pondérations (% d'actif)

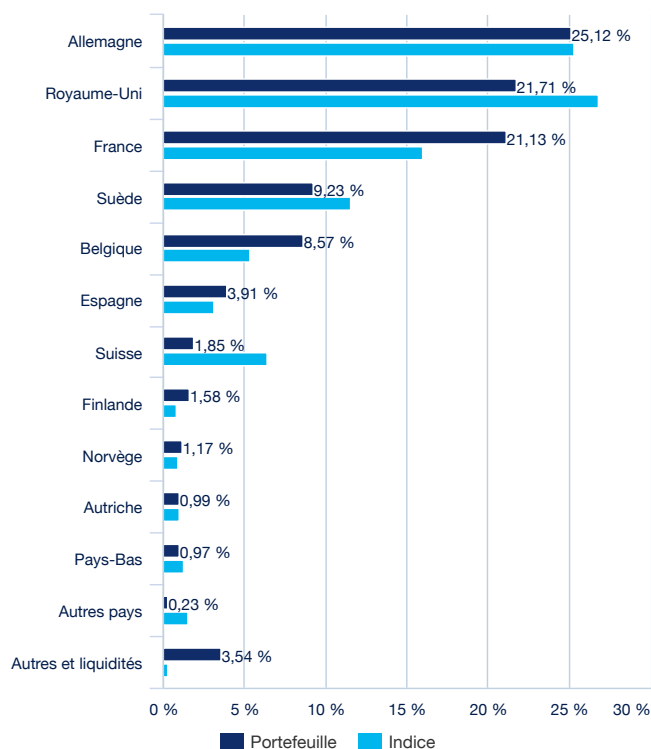
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
PSP SWISS PROPERTY AG	-	1,80%	-1,80%
HAMMERSON PLC	-	1,04%	-1,04%
SWISS PRIME SITE AG	1,85%	2,89%	-1,04%
ALLREAL HOLDING AG	-	0,93%	-0,93%
SHAFTESBURY PLC	-	0,91%	-0,91%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	-	0,84%	-0,84%
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	-	0,83%	-0,83%
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	-	0,83%	-0,83%
DERWENT LONDON PLC	1,01%	1,74%	-0,73%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	-	0,72%	-0,72%

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
VONOVIA SE	9,09%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,55%
SEGRO PLC	5,26%
GECINA SA	4,58%
DEUTSCHE WOHNEN SE	4,52%
CASTELLUM AB	3,50%
UNITE GROUP PLC	3,14%
LEG IMMOBILIEN AG	2,98%
COVIVIO	2,79%
ICADE	2,67%
Total	45,08%

Indicateurs

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

ACTION ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Applicable law	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Société de gestion déléguée	CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	28/02/2001
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0010716332 (D) FR0000972655
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00% %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,57% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	02/03/1990: Aucun

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion 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.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

©2019 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.