

Reporting mensuel au 30/04/2020

Indicateur de référence : FTSE E/N Developed Europe (dividendes nets réinvestis - clôture)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	72,10 M €
Actif net de la part :	0,02 M €
VL au 30/04/20 :	15 742,26
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions immobilières et foncières zone Europe
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	17/06/2011
Code Bloomberg :	GAMEAIC FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,20%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

Rebond des marchés actions en avril, portés par le soutien banques centrales et un début d'assouplissement des mesures de confinement qui paralysent les économies. Le MSCI Europe termine à +6,1% avec une surperformance de l'automobile (+13%), des loisirs (+12%) et des technologies (+9%) alors que l'énergie (-2%), les utilities (+1%) et les banques (+2%) restent à la traîne.

Le secteur immobilier sous-performe sur le mois (FTSE EPRA Nareit +3,6%), l'immobilier commercial (Unibail +4%, Klépierre +5%) profite de l'accalmie, et les actifs de logistique continuent à surperformer quand le bureau peine à rebondir. Durant le mois, nous avons allégé les positions Klépierre, Icade et Klovern pour renforcer D.Wohnen et Grand City dans l'immobilier résidentiel allemand.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER IC

Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	30,52	-7,44	13,38	-5,76	15,04
Indicateur de référence	28,51	-8,49	12,43	-5,28	17,99
Ecart	2,01	1,05	0,95	-0,49	-2,95

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/03/20	31/01/20	31/12/19	30/04/19	28/04/17	30/04/15
OPC	3,96	-22,96	-21,31	-9,06	2,77	0,64
Indicateur de référence	3,60	-24,63	-23,38	-12,39	-3,43	-3,24
Ecart	0,36	1,67	2,06	3,33	6,20	3,88

Performances 5 ans (base 100)

— GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER - IC

— Indicateur de référence



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

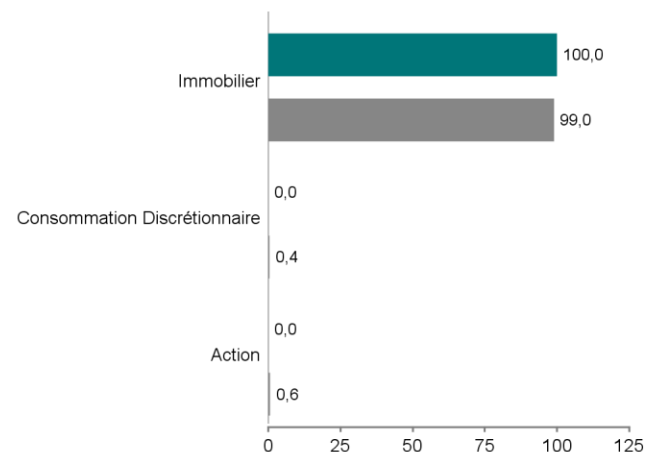
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	31,46	31,97
Ratio de Sharpe	-0,30	-0,42
Tracking Error (Ex-post)	1,18	-
Ratio d'information	2,83	-
Beta	0,98	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/04/2020

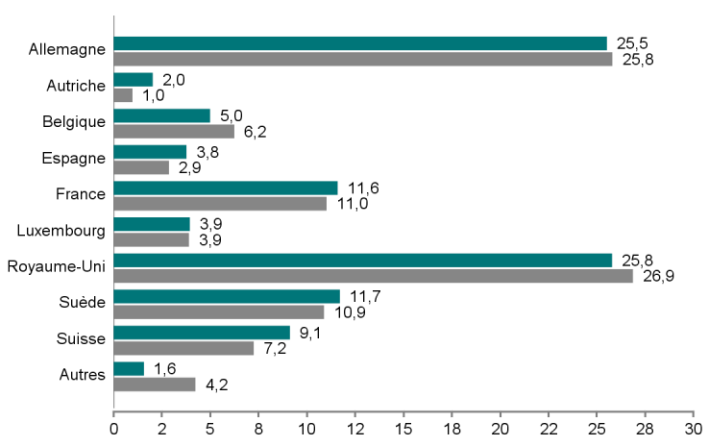
GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER IC

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



Indicateur de référence

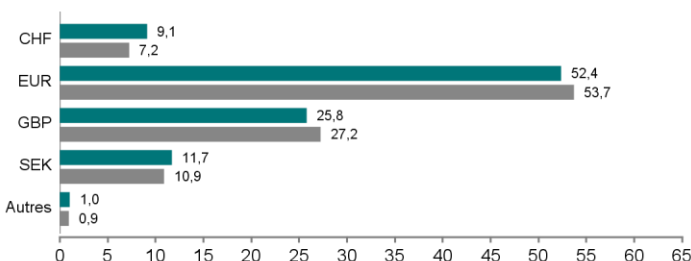
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
VONOVIA	9,22%
DEUTSCHE WOHNEN SE	7,90%
SEGRO	6,32%
LEG IMMOBILIEN AG	3,82%
GECINA	3,82%
SWISS PRIME SITE	3,81%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	3,23%
PSP SWISS PROPERTY	3,12%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,07%
FASTIGHETS AB BALDER B	2,94%
Liquidités et OPC monétaires	2,30%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
GRAND CITY PROPERTIES	KLEPIERRE
DEUTSCHE WOHNEN SE	ICADE
	KLOVERN B

Nombre de valeurs en portefeuille : **48**

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
DEUTSCHE WOHNEN SE	8,09%	6,43%	1,66%
SEGRO	6,47%	5,06%	1,41%
FASTIGHETS AB BALDER B	3,01%	1,70%	1,31%
PSP SWISS PROPERTY	3,19%	2,02%	1,17%
WDP	2,59%	1,60%	0,99%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
VONOVIA	9,43%	11,88%	-2,45%
KOJAMO OYJ	0,00%	1,43%	-1,43%
AEDIFICA	0,00%	1,06%	-1,06%
ASSURA	0,00%	1,01%	-1,01%
GRAINGER	0,00%	0,90%	-0,90%

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

