

SG ACTIONS IMMOBILIER

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 65,66 (EUR)
(D) 38,12 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/08/2024

Code ISIN : (C) FR0010285874
(D) FR0010284539

Actif géré : 74,84 (millions EUR)

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

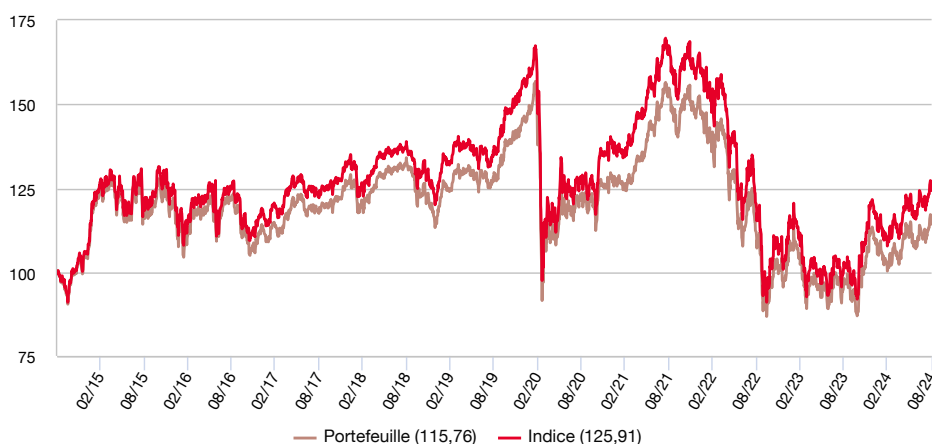
Indice de référence :
100% FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE
CAPPED

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions des pays de la Communauté Européenne liées aux secteurs immobilier et foncier.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant > à 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 : **10/04/2006**

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)

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

2,12%

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

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

Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s) (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	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	29/08/2014	28/12/1990
Portefeuille	2,78%	3,73%	2,53%	18,02%	-24,87%	-10,72%	15,87%	594,06%
Indice	4,41%	3,81%	3,94%	22,30%	-24,40%	-8,41%	26,07%	447,08%
Ecart	-1,63%	-0,08%	-1,41%	-4,28%	-0,48%	-2,31%	-10,20%	146,98%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	15,38%	-35,72%	17,59%	-11,22%	26,66%	-9,64%	12,15%	-6,24%	15,44%	22,88%
Indice	16,34%	-36,89%	17,55%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%	25,01%
Ecart	-0,96%	1,17%	0,04%	-0,48%	-1,85%	-1,15%	-0,29%	-0,96%	-2,55%	-2,13%

* 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.

1 an 3 ans 5 ans 10 ans

Volatilité du portefeuille 19,89% 20,77% 23,70% 20,07%

Volatilité de l'indice 20,19% 21,58% 24,71% 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.

ACTIONS ■



Vafa Ahmadi

Responsable de la gestion thématique



Laurence Taliercio

Gérant de portefeuille



Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

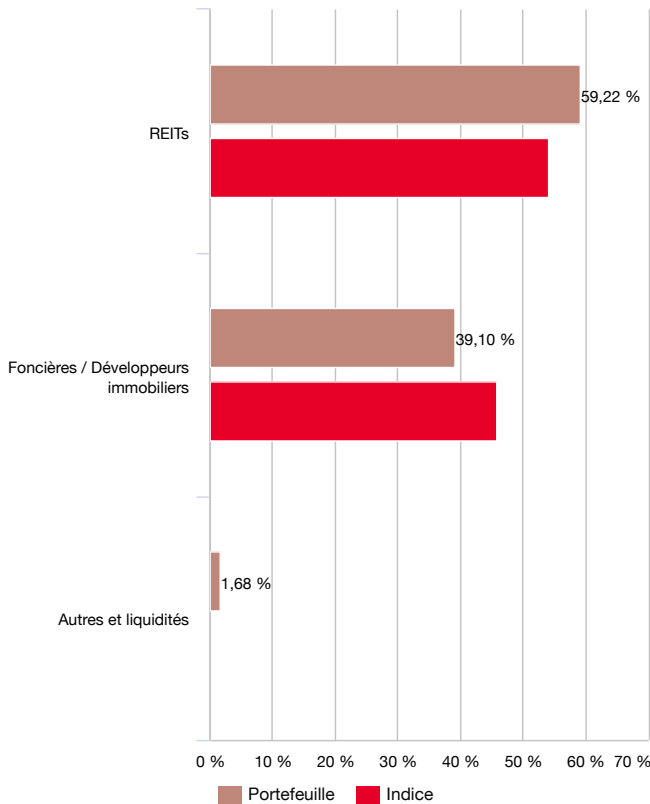
Les marchés actions progressent légèrement au mois d'août (MSCI World Index +0.3%, MSCI Europe +1,3%), avec une performance articulée en deux temps : d'abord une chute de 8% suite à la publication d'un ISM américain bien en dessous des attentes et à une forte dégradation du marché de l'emploi. Les marchés de taux et actions ont intégré un risque de récession plus élevé, entraînant une sous-performance des sociétés cycliques par rapport aux sociétés défensives. L'affaiblissement du dollar par rapport au yen a entraîné un débouclage brutal des « carry trade dollar/ yen » et une forte baisse des marchés actions au Japon, suivie d'un rebond dès le lendemain. Par ailleurs, Jérôme Powell a confirmé à la réunion de Jackson Hole que l'inflation décélérerait, ce qui pourrait entraîner une détente monétaire. En Europe, la Banque d'Angleterre a baissé son taux directeur de 0,25%, de même que la Riksbank en Suède, qui a annoncé vouloir poursuivre ces baisses d'ici fin 2024 si l'inflation reste sous contrôle. Ceci a permis aux marchés actions de rebondir. D'un point de vue sectoriel, le secteur de la technologie, très détenu, continue de faire l'objet de prises de profits ; les autres baisses ont concerné l'énergie, les métaux, la consommation discrétionnaire. Les secteurs défensifs (immobilier, santé, consommation stable, services publics) et/ou bénéficiant de la baisse des taux, surperforment.

En Europe, les cours des actions du secteur Immobilier sont à nouveau en hausse de 3,8% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe capped). Les publications de résultats et de valorisations des actifs de fin de trimestre ont eu un effet positif, en particulier pour les foncières de logement en Allemagne, en hausse de 9,6% ; elles ont revu légèrement en hausse leur résultat opérationnel et publié des baisses de valeurs d'actifs plus faibles qu'attendu, signe d'une stabilisation prochaine. Les sociétés bénéficient également de la demande sur le marché du crédit permettant des refinancements dans de meilleures conditions. Leg immobilier en a profité pour émettre une obligation convertible de 500ME. Les autres foncières ont progressé de 7% en Suisse (croissance des loyers, bonne tenue des valeurs d'actifs), de plus de 4% en Suède, Espagne, France (hausse des foncières de bureaux (Gecina) et diversifiées (Covivio), sous-performance des foncières de centres commerciaux Mercialis, Klepierre, Carmila, alors que le cours d'Unibail s'est repris). En Suède, la foncière d'entrepôts Catena a émis 270 ME d'actions pour financer une acquisition au Danemark. Au Benelux, les cours des foncières de santé ont progressé en ligne avec le marché, alors que ceux des foncières d'entrepôts ont baissé. Au Royaume-Uni, stable en euro, les foncières de self-stockage ont progressé, alors que la tendance a été à la baisse pour les entrepôts et les centres commerciaux.

En Août, le Fonds est en hausse de 3,73% en ligne avec le secteur. La performance relative a été positive en Suède (choix titres), en Espagne (Merlin properties); légèrement négative au Royaume-Uni, Suisse, Allemagne, France. Le Fonds a participé au placement de Catena. En Europe Continentale, la France, les Pays-Bas et la Belgique restent privilégiées au niveau des foncières d'entrepôts et centres commerciaux, l'Espagne pour la diversification en data centres ; 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.

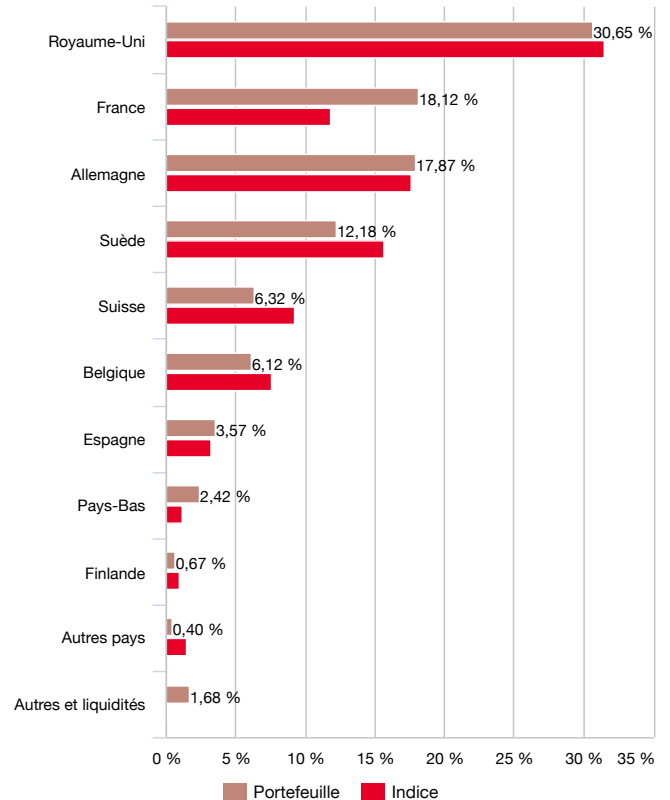
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTIONS ■

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

	Portefeuille
VONOVIA SE	9,71%
SEGRO PLC	7,66%
LEG IMMOBILIE SE	5,58%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	4,04%
UNITE GROUP PLC	3,91%
CASTELLUM AB	3,75%
GECINA SA	3,59%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,57%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,41%
SWISS PRIME SITE AG	3,35%
Total	48,56%

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

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.

Indicateurs (Source : Amundi)

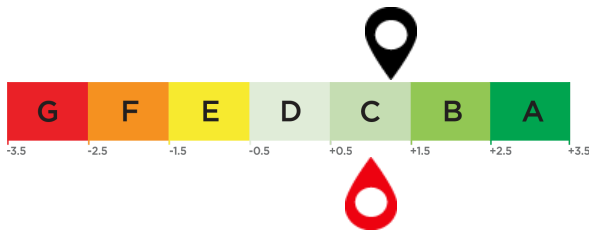
Indicateurs (Source : Amundi)	
Nombre de lignes en portefeuille	44

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE CAPPED



Score du portefeuille d'investissement: 1,23

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,98

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,40%	99,87%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,40%	99,87%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2021 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.