LCL ACTIONS IMMOBILIER EUROPE

SYNTHESE DE GESTION

31/03/2020

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

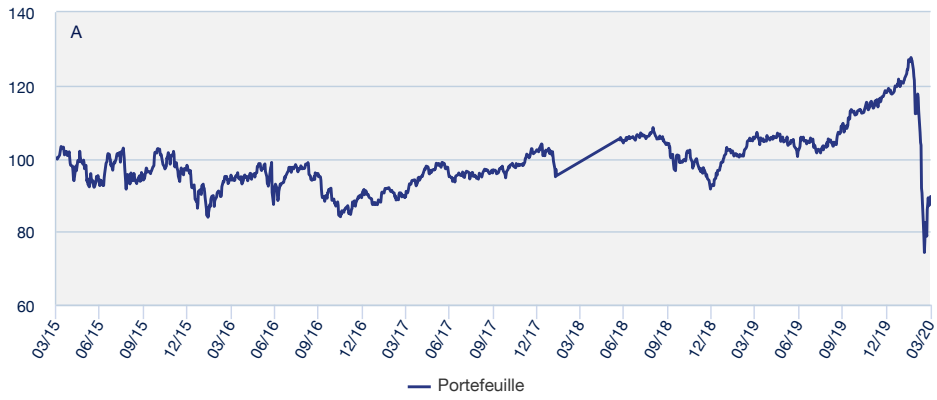
Valeur Liquidative (VL) : **291,34 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2020**
Code ISIN : **FR0000990525**
Actif géré : **10,54 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
PROPERTY - INDIRECT EUROPE
Nombre de fonds de la catégorie : **161**
Date de notation : **29/02/2020**

Objectif d'investissement

FCP investi à travers son fonds maître en actions de sociétés liées à l'activité foncière et immobilière - Optez pour une diversification sectorielle et géographique (Europe).

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCP est mis en nourricier et adopte une gestion avec indicateur de référence.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 28/02/2020	3 mois 31/12/2019	1 an 29/03/2019	3 ans 31/03/2017	5 ans 31/03/2015	Depuis le 03/01/2003
Portefeuille	-24,26%	-20,16%	-24,26%	-15,02%	-1,57%	-10,40%	199,79%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	27,34%	-9,25%	12,71%	-6,55%	15,67%	22,84%	5,99%	24,57%	-10,89%	14,63%

* 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)

1 2 3 4 **5** 6 7

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 : **22/03/1991**
Date de création de la classe : **22/03/1991**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Enveloppe fiscale : **Eligible Planilion**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais courants : **1,68% (prélevés 31/12/2018)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	31,38%	19,99%	19,77%

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 ■

Commentaire de gestion

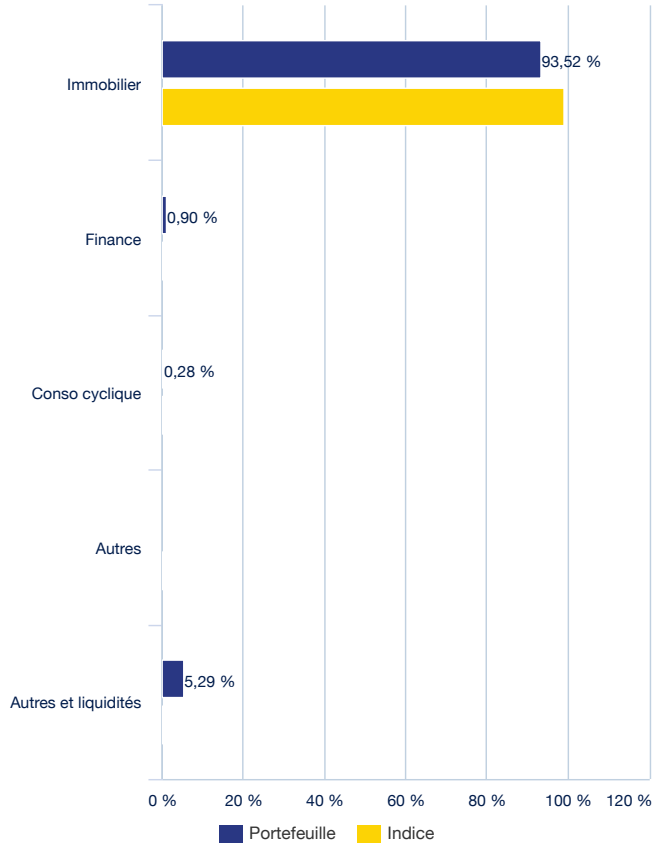
Au mois de mars, l'indice MSCI Europe termine en baisse de 15,9%, pénalisé par la rapide propagation du COVID-19 en Europe et aux Etats-Unis ainsi que la guerre des prix du pétrole entre l'Arabie Saoudite et la Russie. Le confinement total de près de la moitié de la population mondiale provoque des conséquences majeures sur l'activité des entreprises. Le FMI prévoit désormais une récession mondiale en 2020 à un niveau au moins aussi préoccupant que celui la crise financière de 2008/2009. Les banques centrales ont pris des mesures rapides et agressives pour faire face à cette crise. Sur le plan budgétaire, les gouvernements ont annoncé des plans de soutien de l'économie de plusieurs centaines de milliards de dollars et ont adopté des politiques appropriées visant à soutenir les revenus des ménages et l'accès au crédit pour les entreprises. En contrepartie de ces aides, des injonctions ont été faites pour appeler soit à l'annulation soit à la modération du paiement des dividendes, entrainant de nouvelles baisses de marché.

Les actions du secteur Immobilier ont baissé de 21,37% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). Par types d'actifs : surperformance des foncières de logements, de santé, dont les loyers sont peu dépendants de la conjoncture économique, du self-stockage, et des actifs industriels (entrepôts) bénéficiant de la croissance du e-commerce ; performance en ligne pour les bureaux et foncières diversifiées (à dominante bureaux) ; sous-performance des centres commerciaux en baisse de 44%, impactés par les mesures de confinement, et des foncières détenant des murs d'hôtels. La remontée des taux des emprunts d'Etat 10 ans et les tensions sur le marché du crédit ont également pesé sur la performance du secteur.

Sur le mois, le Fonds est en baisse de 20,1%. Il a bénéficié de la préférence donnée aux foncières de bureaux, actifs industriels, et actifs de santé. Les choix titres au Royaume-Uni, en Finlande, Belgique, et Allemagne ont eu une contribution relative positive ; en revanche, la contribution relative de la Suisse est négative. 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.

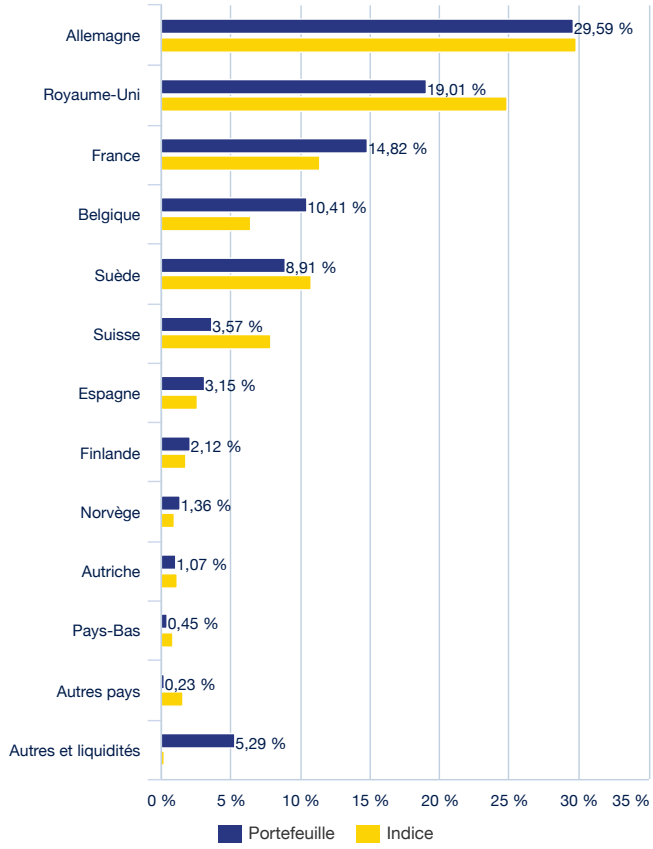
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
VONOVIA SE	9,48%
DEUTSCHE WOHNEN SE	7,07%
SEGRO PLC	5,23%
LEG IMMOBILIEN AG	5,05%
GECINA SA	4,57%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,29%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,20%
CASTELLUM AB	2,64%
ICADE	2,62%
UNITE GROUP PLC	2,44%
Total	**45,59%**

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille	54

ACTION ■

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.

©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.