

AMUNDI ACTIONS IMMOBILIER MONDE ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

31/07/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 12,343 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/07/2019

Actif géré : 110,97 (millions EUR)

Indice de référence :

MSCI WORLD REAL ESTATE (GICS Industry Group 4040) NR Close + EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) Fixing + FTSE MTS 3 - 5 YEARS (11H00) RI Open + FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE NR Close

Objectif d'investissement

FCPE multi-entreprises, Amundi Actions Immobilier Monde ESR (ex Amundi Prem Immobilier Monde) est investi majoritairement en supports actions de sociétés qui possèdent et gèrent un patrimoine immobilier. Il vise à tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions immobilières internationales (principalement sur les zones Europe, Asie, Amérique) et, dans une moindre mesure, des marchés de taux. La répartition des actifs entre les supports, les zones géographiques et les secteurs s'effectue en fonction des perspectives d'évolution des marchés. Cet investissement est soumis aux fluctuations des marchés concernés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



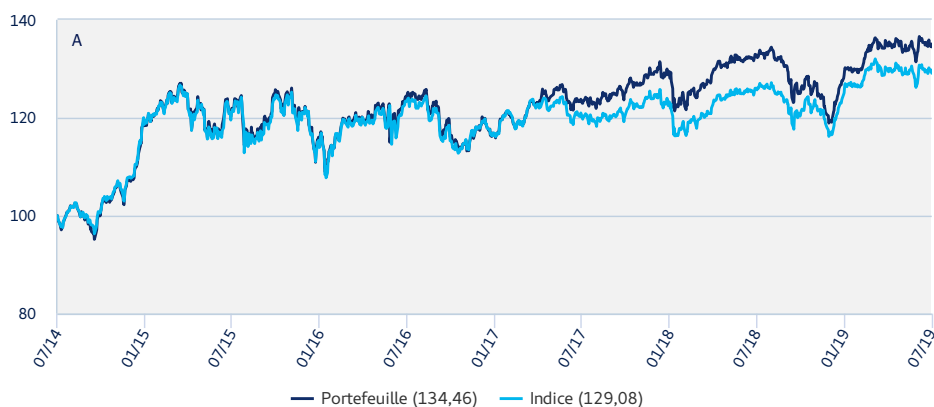
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ 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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCPE adopte un nouvel indicateur de référence.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2018	28/06/2019	30/04/2019	31/07/2018	29/07/2016	31/07/2014
Portefeuille	12,55%	2,32%	-0,13%	1,61%	8,17%	34,46%
Indice	10,66%	2,29%	-0,42%	2,70%	4,65%	29,08%
Ecart	1,89%	0,03%	0,29%	-1,09%	3,52%	5,37%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-7,68%	9,64%	-3,16%	13,90%	22,71%	2,71%	20,76%	-5,59%	17,36%	24,09%
Indice	-6,48%	5,56%	-2,88%	13,02%	22,49%	4,38%	23,13%	-6,53%	17,95%	28,32%
Ecart	-1,19%	4,07%	-0,28%	0,88%	0,22%	-1,67%	-2,37%	0,94%	-0,59%	-4,23%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,73%	8,77%	11,46%
Volatilité de l'indice	8,89%	8,59%	11,50%
Tracking Error ex-post	3,19%	2,64%	3,61%
Ratio d'information	-0,31	0,49	0,25
Ratio de Sharpe	0,31	0,40	0,58

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.

Analyse des rendements

Baisse maximale	-56,86%
Délai de recouvrement (jours)	1886
Moins bon mois	09/2001
Moins bonne performance	-12,94%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	16,10%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	77	218

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions mondiaux ont progressé de plus de 2% en euro (indice MSCI world), au mois de juillet grâce aux perspectives de baisse des taux des Banques Centrales; en Europe, la hausse est de 0.3% pour l'indice MSCI. En termes sectoriel, en Europe, la santé, les services publics, la construction et les matériaux, les télécoms, la technologie ont surperformé. A l'inverse, les secteurs cycliques (automobile, énergie, chimie), et de la finance ont sous-performé.

Les actions du secteur Immobilier sont en hausse de 0.52% (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). L'Europe Continentale progresse de 2.30%, la zone euro de 1.54%, et le Royaume-Uni est en baisse de 4.3% en euro. Par pays, c'est la Suède et la Suisse qui ont enregistré les plus fortes progressions à +5.7% et +4.2% en euro. L'Allemagne, grâce au rebond des foncières de logement, progresse de 3.9%. La Belgique (foncières d'entrepôts et d'actifs de santé), l'Espagne, l'Irlande et la France (foncières de bureau et promoteurs) ont également bien performé. Des prises de bénéfices ont eu lieu en Finlande, Norvège, et en Autriche. Les Pays-Bas ont baissé de 4.4% du fait des foncières de centres commerciaux. Au Royaume-Uni, les craintes concernant le Brexit ont pesé sur la plupart des types d'actifs, en particulier les foncières de bureaux, alors que les entrepôts sont restés bien orientés ; les plus fortes baisses ont concerné les foncières de centres commerciaux, où la dégradation de la situation des commerces au Royaume-Uni s'est répercutée tant au niveau des valeurs d'actifs que des loyers lors des publications de résultats.

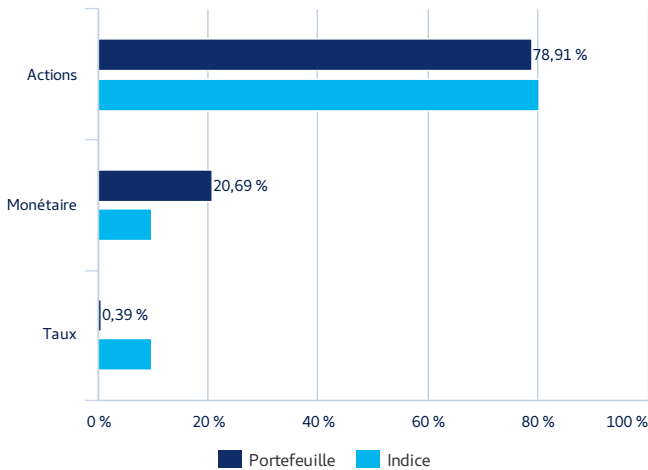
Aux Etats-Unis, les foncières sont en hausse de 2% en dollar et de 4% en euro, soutenus par les publications de résultats et l'attente de la baisse des taux de la Fed. Par secteur, les foncières diversifiées, les services immobiliers, les foncières de logement, les bureaux et les actifs de technologie ont fait partie des meilleures performances. En Asie, la hausse en Australie et au Japon a compensé la baisse de Hong-Kong, impacté par le risque politique lié aux manifestations.

Le portefeuille est bien investi sur les foncières offrant de la croissance locative (logement en Finlande, Allemagne, logement étudiant, bureaux dans les quartiers d'affaires centraux, locaux industriels et logistiques, actifs de santé...). La visibilité sur la croissance des dividendes (à plus de 4% de rendement moyen) est également un facteur positif.

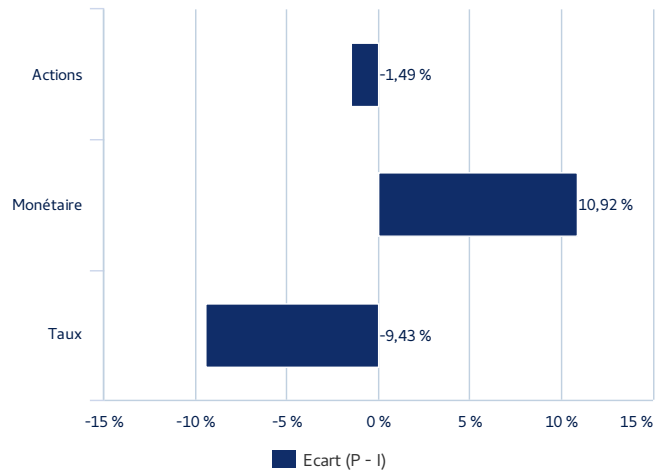
Sur le mois, le Fonds est en hausse de 2.3%, en ligne avec son indice de référence. En termes de performance relative, il a bénéficié des positions en entrepôts et santé en Belgique, en bureaux en France (Gecina), en foncières en Allemagne et en Espagne, ainsi que de la sous-exposition au Royaume-Uni. A l'inverse, la sous-exposition à la Suisse et à la Suède, ainsi qu'aux Etats-Unis, a eu un impact relatif négatif.

Composition du portefeuille

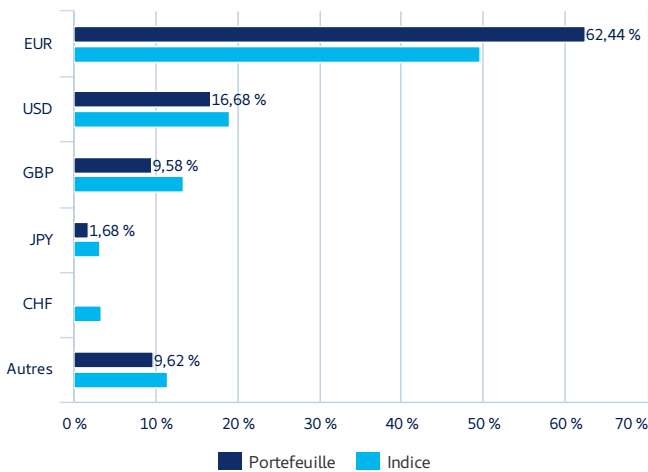
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



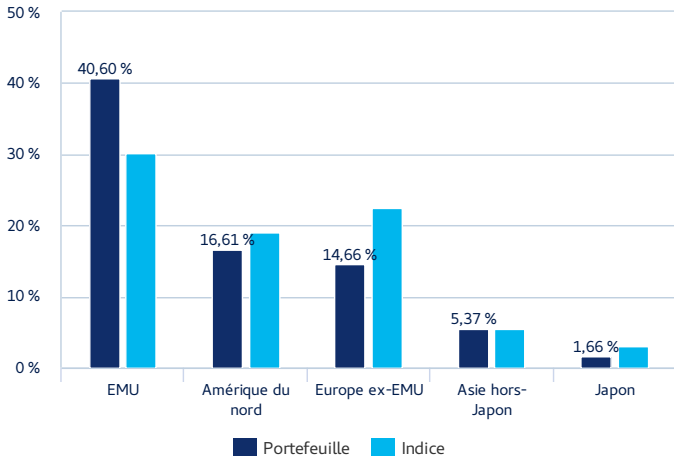
Répartition par devises



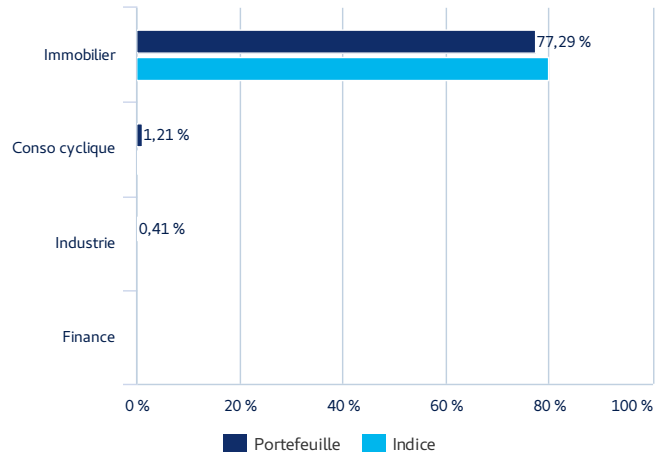
ACTION

Composition du portefeuille - Analyse des actions

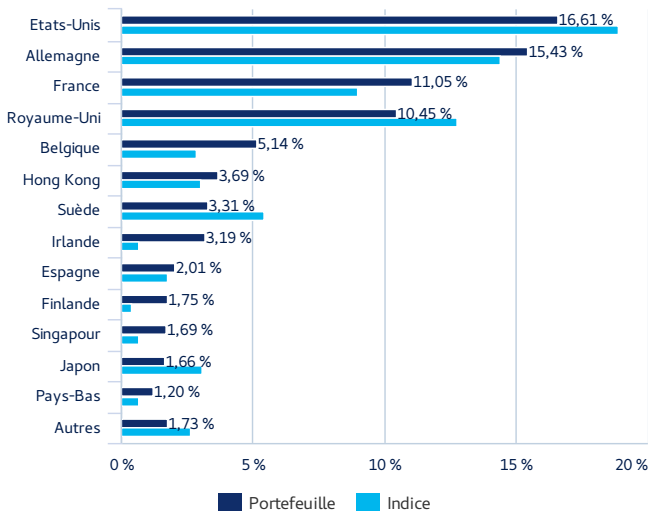
Répartition par zones géographiques



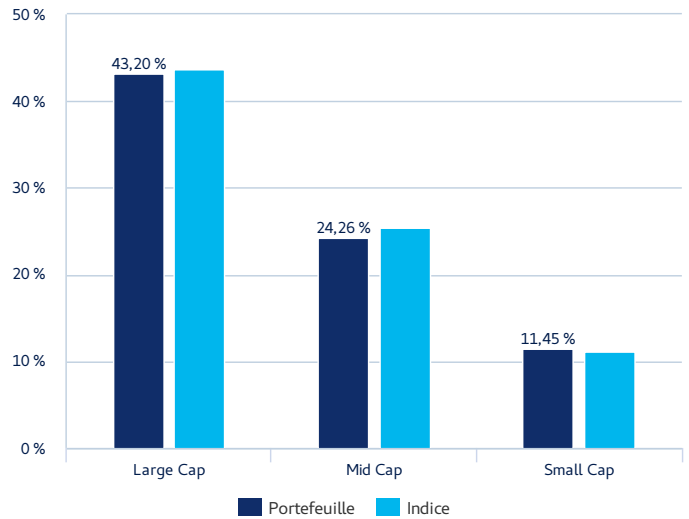
Répartition par secteurs



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière



Principaux émetteurs actions

Émetteur	% d'actif
VONOVIA SE	5,64%
SEGRO PLC	4,32%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,07%
DEUTSCHE WOHNEN SE	2,78%
GECINA SA	2,37%
AMERICAN TOWER CORP	2,10%
COVIVIO	2,04%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,77%
KOJAMO OYJ	1,75%
EQUITY RESIDENTIAL	1,68%
Total	27,53%

ACTION ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	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	19/01/1981
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,72% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification de l'organisme de tutelle	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000051199

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.