

AMUNDI ACTIONS IMMOBILIER MONDE ESR - ASSUREUR

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/06/2022

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **12,51 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**
Actif géré : **153,56 (millions EUR)**
Indice de référence :
30% MSCI WORLD REAL ESTATE (GICS INDUSTRY GROUP 6010) + 10% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y + 50% FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE + 10% ESTR CAPITALISE (OIS)

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) (Source : Fund Admin)



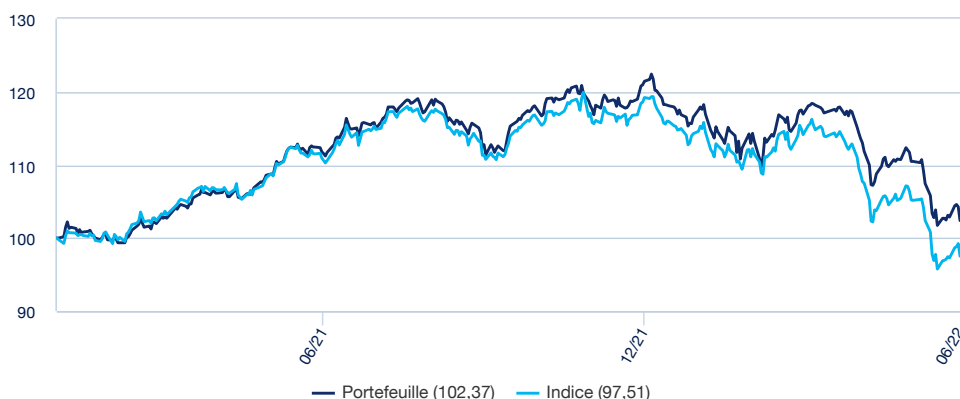
➡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

➡ 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.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	-	-
Portefeuille	-15,70%	-8,62%	-12,88%	-8,22%	-	-
Indice	-18,20%	-8,92%	-15,15%	-11,83%	-	-
Ecart	2,50%	0,30%	2,27%	3,61%	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	13,40%	-	-
Volatilité de l'indice	12,84%	-	-
Tracking Error ex-post	3,99%	-	-
Ratio d'information	0,92	-	-
Ratio de Sharpe	-0,55	-	-

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 (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-16,91%
Moins bon mois	06/2022
Moins bonne performance	-8,62%
Meilleur mois	10/2021
Meilleure performance	4,72%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	87	209

* 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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Forte chute du MSCI Europe en juin avec une baisse de -7.73% dans un contexte marqué par la poursuite du conflit en Ukraine, et par un renforcement des craintes de récession, en particulier en Europe, alors que les Banques Centrales donnent la priorité à la lutte contre l'inflation (supérieure à 8% en Europe et aux Etats-Unis) via la hausse des taux directeurs. Sur le front économique, la situation se dégrade avec la crise énergétique qui pèse sur l'Europe mais aussi avec les contraintes d'approvisionnement, et les indicateurs avancés reflétant une baisse de l'activité et de la demande. Du côté des Banques centrales, la BCE a confirmé lors de son comité la fin de son programme de QE à partir du 1er juillet et une hausse du taux de dépôts de +25bps dès juillet (pouvant aller jusqu'à +50bps en fonction des derniers chiffres d'inflation) avant une seconde hausse de taux au mois de septembre. Aux Etats-Unis, la FED a augmenté son taux directeur de +75bps à 1.75%, la première hausse d'une telle ampleur depuis 1994. La BOE quant à elle a relevé – une nouvelle fois – son taux de +25bps, et la Banque Nationale de Suisse a surpris avec une hausse de 50 pbs. Les taux 10 ans ont augmenté au cours du mois de juin, atteignant un pic (sur le mois) : Allemagne : 1.77% (le 21/06), France : 2.29% (21/06), Italie : 4.02% (14/06) dans le sillage des chiffres d'inflation et discours des banques centrales, avant de baisser sur les craintes de récession économique.

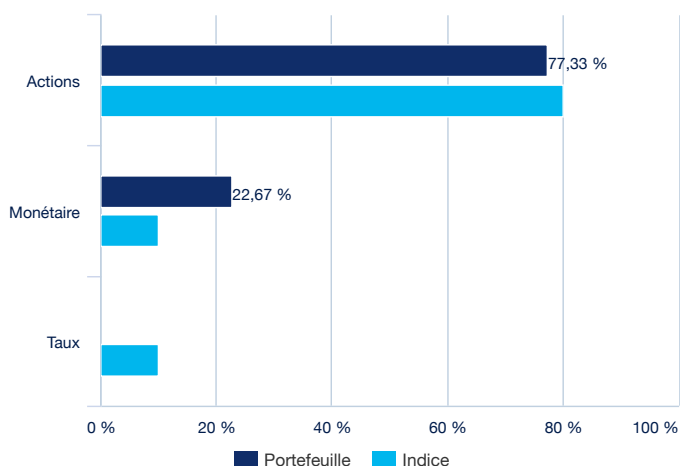
Les actions du secteur Immobilier ont baissé de 15,9% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). Cette performance reflète une nette révision en baisse par le marché des perspectives économiques en Europe, et de l'impact potentiel de taux d'intérêt durablement plus élevés à moyen terme, tant pour les emprunts d'Etat, que pour le coût du crédit des sociétés du fait de la hausse des spreads. Dans ce contexte, les foncières suédoises et les foncières de logement allemandes ont fait partie des plus fortes baisses. La révision en baisse de la croissance économique (risque de stagnation ou récession à venir) a affecté particulièrement les foncières de bureaux et diversifiées, en particulier en zone euro. Les analystes ont accompagné ce mouvement en révisant en baisse les estimations de loyers, et les valeurs d'actifs pour les deux prochaines années. Les cours ont mieux résisté en Suisse et au Royaume-Uni, ainsi que pour les foncières d'actifs de santé, et celles de self-stockage d'actifs industriels, qui avaient sous-performé en mai.

Aux Etats-Unis, les foncières ont baissé de 7,4% en dollar, 5% en euro, en légère surperformance par rapport à l'indice S&P500 en baisse de 8,3% en dollar. Les plus fortes baisses ont concerné les compartiments les plus cycliques (services immobiliers, foncières d'hôtels, de bureaux, de centres commerciaux) ; les foncières d'actifs de télécoms ont fait l'objet de prises de bénéfices ; les foncières d'entrepôts ont surperformé. En Asie, l'amélioration sur le plan sanitaire en Chine a continué de bénéficier à Hong-Kong, Singapour et au Japon (mais la baisse du Yen a compensé), alors que les foncières en Australie ont baissé de 11%.

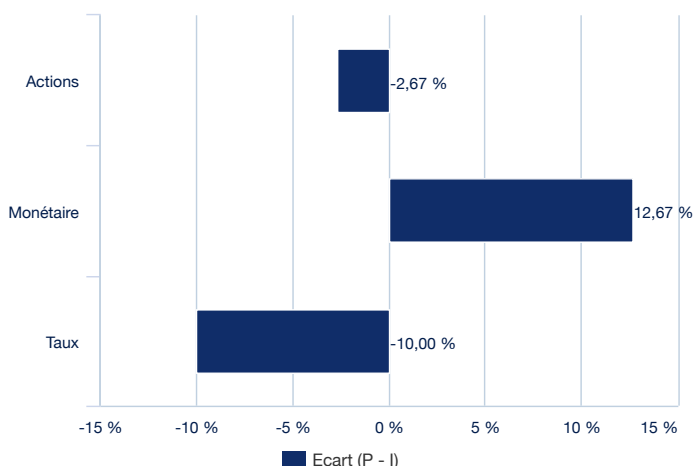
Sur le mois, le Fonds est en baisse de 8.6%. La baisse a été en partie amortie par les choix du portefeuille en Suède et Allemagne, alors que les foncières françaises. Le Fonds a participé à l'augmentation de capital d'Aedifica, foncière de santé, pour accompagner sa croissance. Au cours du mois, la sous-pondération des actions a été réduite de 2,3% à 77,3% ; le poids du Royaume-Uni et des Etats-Unis a été remonté. Les foncières européennes restent prépondérantes dans le portefeuille également en raison des meilleures notes ESG en comparaison aux foncières américaines et asiatiques ; préférence pour les sociétés dont les actifs sont efficients sur le plan énergétique, et/ou qui ont une stratégie de rénovation énergétique/redéveloppement de leurs actifs. Points d'attention dans le contexte de remontée des taux et de l'inflation : niveau d'endettement, hausse du coût des refinancements, indexation ou non des loyers, hausse du coût des développements.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

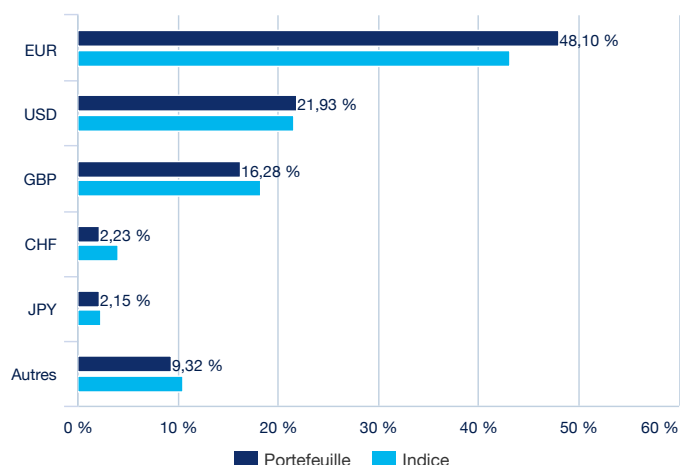
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



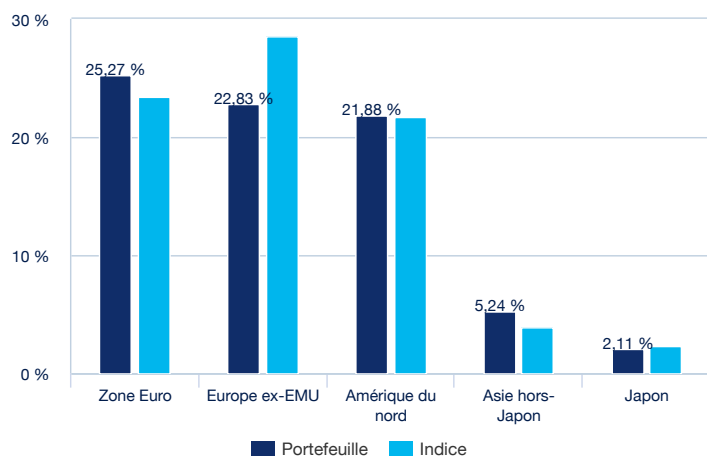
Répartition par devises (Source : Amundi)



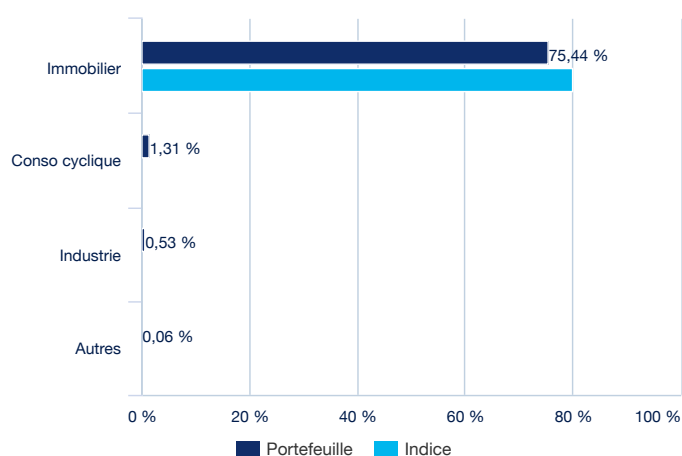
ACTION ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

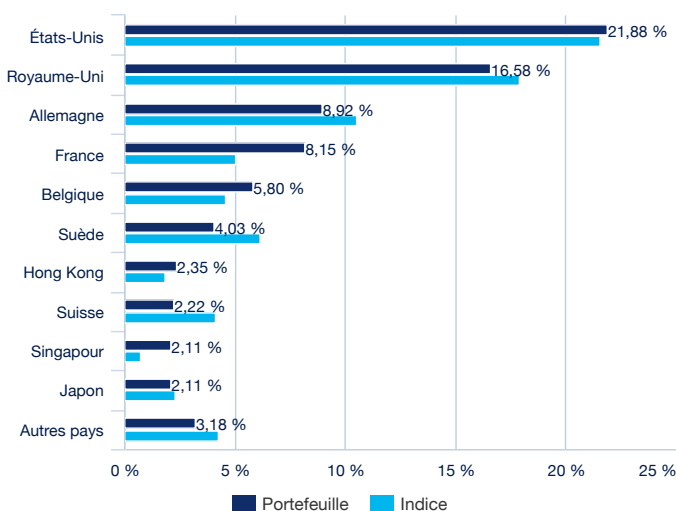
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



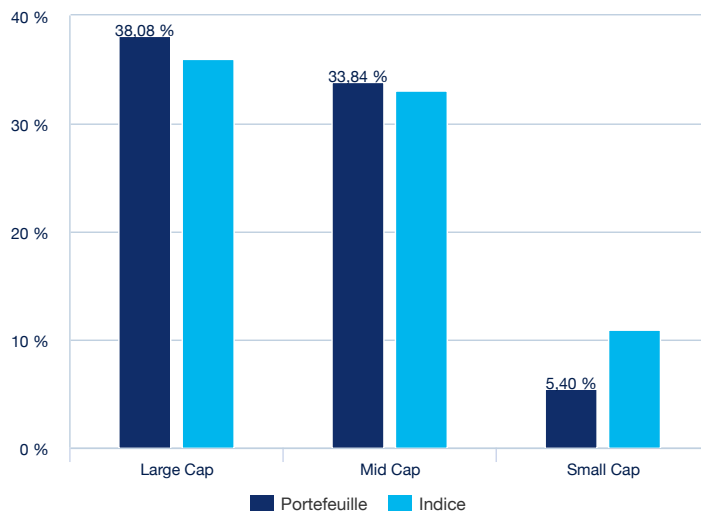
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
VONOVIA SE	5,83%
SEGRO PLC	3,52%
AMERICAN TOWER CORP	3,23%
PUBLIC STORAGE	2,04%
LEG IMMOBILIER SE	2,03%
PROLOGIS INC	1,92%
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,90%
EQUINIX INC	1,65%
BRITISH LAND CO PLC	1,63%
CROWN CASTLE INTERNL CORP	1,59%
Total	25,33%

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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	11/01/2021
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	2,13% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000127469

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.

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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.