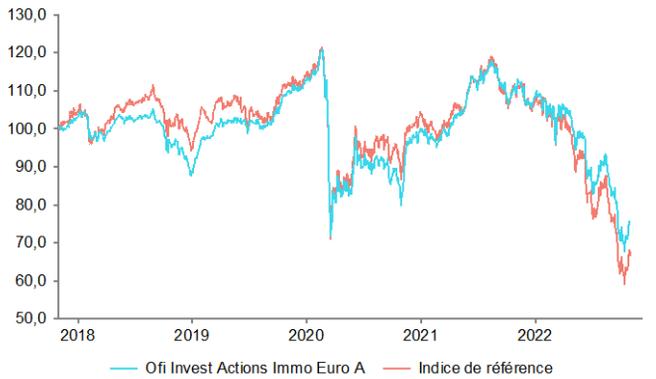


■ Valeur liquidative : 225,77 €

■ Actif net du fonds : 111 107 637 €

## ■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 oct. 2017)

## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,4%	-31,0%	-31,6%	-31,7%	-25,1%	4,4%	31,4%
Indice de référence	2,6%	-37,6%	-38,3%	-40,0%	-33,0%	-5,2%	18,8%

## ■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,6%	14,5%	-13,8%	26,8%	-11,3%	8,7%
Indice de référence	3,6%	16,5%	-9,1%	19,6%	-8,4%	3,0%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## ■ Principaux indicateurs de risque \*

	Fonds	Indice de référence
Max drawdown * (1)	-44,2	-49,2
Délai de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,75	-0,48	-0,27
Ratio d'information *	1,70	0,76	0,42
Tracking error *	6,32	5,81	5,58
Volatilité fonds *	21,77	25,66	20,85
Volatilité indice *	24,41	25,74	21,33

\* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

20 juin 1973

## ■ Forme juridique

SICAV de droit français

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice
71,26	99,14

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
86,13%	99,06%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

## ■ Score ESG

Fonds	Indice
7,60	7,44

## ■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
86,13%	99,06%

## ■ Dernier détachement

Date	Montant net
7 décembre 2021	5,38 €

## ■ Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer l'indicateur de référence (FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone - dividendes nets réinvestis) en investissant dans des valeurs liées directement ou indirectement à l'immobilier ou dans des valeurs d'actifs. La gestion sélectionne ainsi en fonction des opportunités de marché des valeurs directement exposées au secteur immobilier, telles que les foncières de commerce, les foncières de bureaux et les foncières spécialisées dans le résidentiel. Elle recherche également des sociétés intervenant sur des secteurs connexes tels que la construction, les autoroutes, les concessions, les maisons de retraites ou encore les parkings. La gestion cherche à identifier des valeurs présentant une décote significative par rapport à la valeur d'actif. Le portefeuille est d'ailleurs susceptible de voir la poche de liquidités augmenter si le gérant juge que les valeurs du secteur ne présentent pas de décote suffisamment attractive.

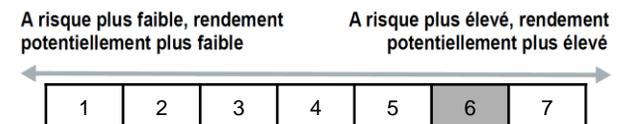
## ■ Indice de référence

FTSE EPRA Eurozone (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

## ■ Profil de risque et de rendement



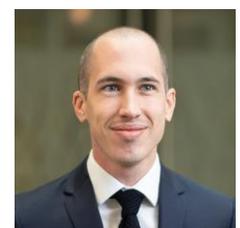
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## ■ Gérant(s)

Frédéric Tassin



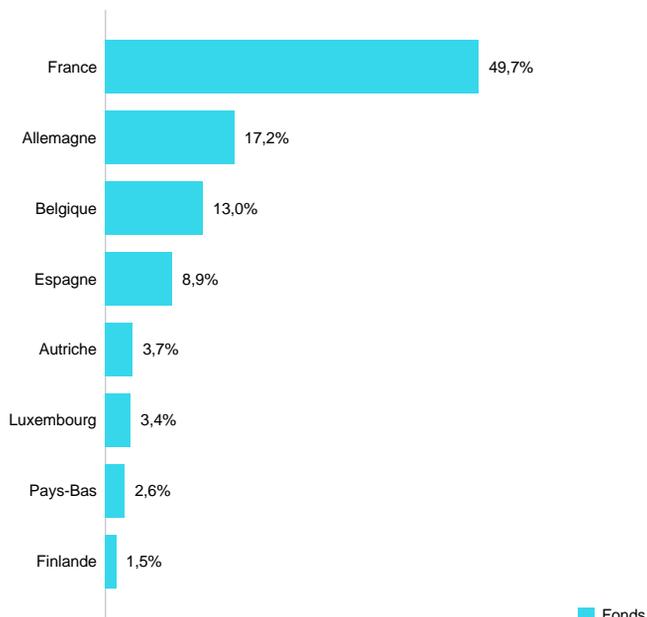
Antoine Collet



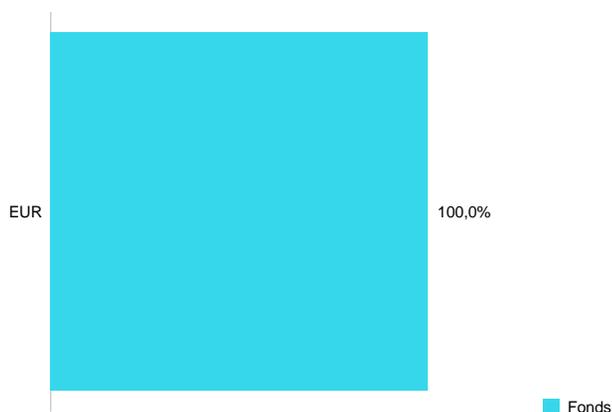
## Répartition par type d'actif



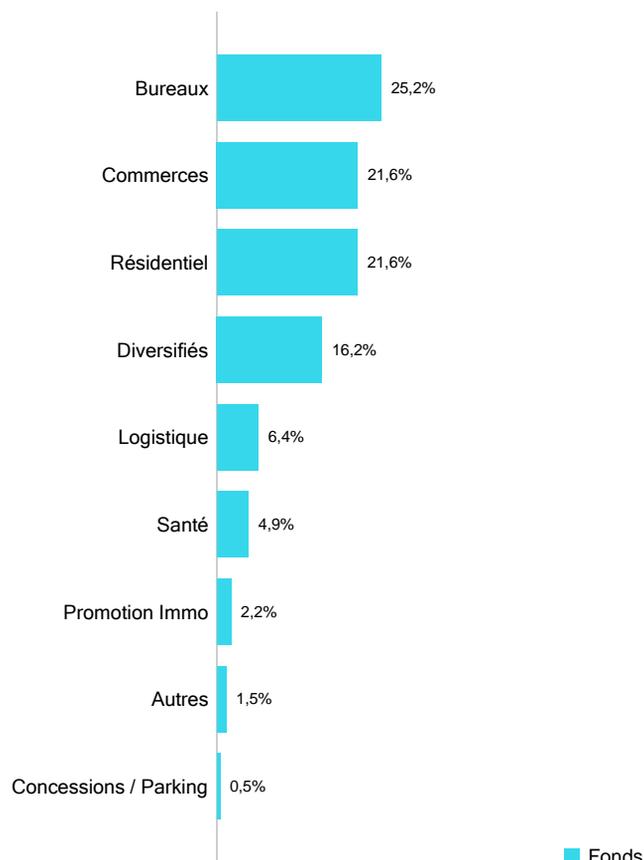
## Répartition géographique



## Répartition par devise



## Répartition sectorielle

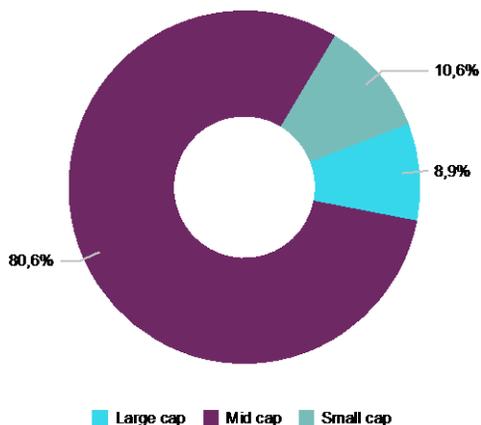


## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
VONOVIA SE	Allemagne	Résidentiel	8,6%
KLEPIERRE SA	France	Commerces	8,0%
GECINA SA	France	Diversifiés	7,8%
LEG IMMOBILIEN SE	Allemagne	Résidentiel	5,5%
COVIVIO SA	France	Bureaux	5,3%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Espagne	Diversifiés	5,0%
ARGAN SA	France	Logistique	4,7%
AEDIFICA SA	Belgique	Santé	4,1%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	Espagne	Bureaux	3,6%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Autriche	Bureaux	3,5%

Nombre total de lignes : 34

## ■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €  
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €  
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

## ■ Commentaire de gestion

La volatilité aura été la principale caractéristique du mois d'octobre. Le secteur des sociétés foncières cotées en a d'ailleurs particulièrement souffert, bien que la performance mensuelle finisse in extremis à repasser en territoire positif en fin de période. Pour autant, comparée à la trajectoire des actions classiques sur la période, le secteur fait pâle figure. Une fois encore, la volatilité des taux longs suffit à expliquer l'évolution boursière des foncières. Les tensions observées sur la première quinzaine du mois, reflet de mauvaises statistiques d'inflation en Amérique du Nord, auront continué à pénaliser le secteur. Il est vrai que les interrogations des investisseurs se portent dorénavant sur le levier financier du secteur, et sur l'évolution à venir de la trajectoire des frais financiers. Par ailleurs, l'évolution du ratio d'endettement par rapport à des valeurs d'actif potentiellement sujettes à révision fait naître la crainte de covenants bancaires potentiellement à risque. Toute hausse des taux engendre donc mécaniquement un renforcement de la prime de risque du secteur, comme nous avons pu en être le témoin sur ce mois d'octobre.

## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0000095465	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	SICAV de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	20 juin 1973	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Indice de référence	FTSE EPRA Eurozone (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	CROSIMB

## Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

## Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - Fax : 01 76 62 91 00

Email : [contact.clients.am@ofi-invest.com](mailto:contact.clients.am@ofi-invest.com)

## Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.