

# AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 228,00 ( EUR )  
(D) 141,48 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/01/2025

Actif géré : 100,00 ( millions EUR )

Code ISIN : (C) FR0010716332  
(D) FR0000972655

Code Bloomberg : INDFONC FP

Indice de référence : Aucun

Indice comparatif :  
100.0% EPRA EUROPE REAL ESTATE

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © :  
PROPERTY - INDIRECT EUROPE

Nombre de fonds de la catégorie : 161

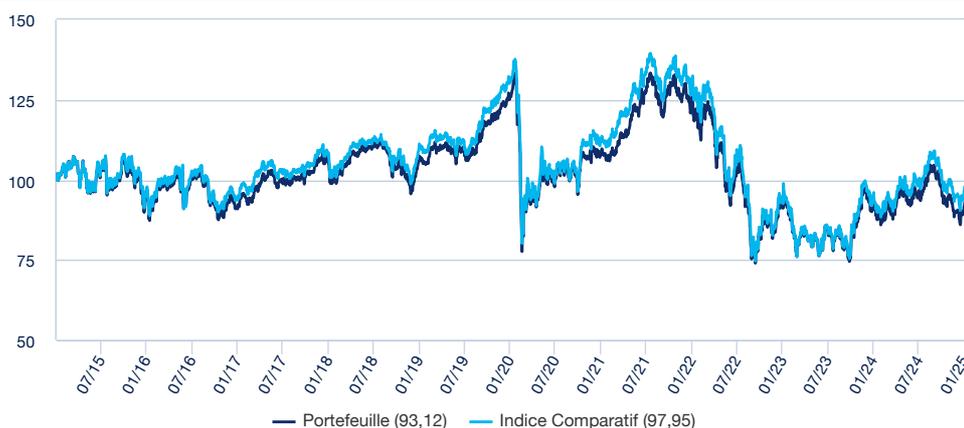
Date de notation : 31/12/2024

## Objectif d'investissement

Par une gestion active et fondamentale, le gérant sélectionne des actions de sociétés de croissance exerçant leur activité dans les domaines fonciers, immobiliers et dans les secteurs qui s'y rattachent, permettant un bon équilibre entre plus-value et rendement.

## 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 5 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	17,04%	21,45%	24,25%	20,08%
Ratio de sharpe	-0,26	-0,55	-0,29	-0,05

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans 31/01/2020	10 ans 30/01/2015	Depuis le 02/01/1986
Portefeuille	3,02%	3,02%	-2,01%	-0,72%	-25,56%	-26,15%	-5,73%	903,49%
Indice Comparatif	2,68%	2,68%	-1,11%	1,98%	-25,37%	-25,14%	-0,81%	-
Ecart Indice Comparatif	0,34%	0,34%	-0,90%	-2,69%	-0,19%	-1,01%	-4,93%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-6,25%	15,39%	-35,50%	17,77%	-10,97%	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%	15,81%
Indice Comparatif	-3,56%	16,34%	-37,04%	17,55%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%	17,99%
Ecart Indice Comparatif	-2,69%	-0,96%	1,54%	0,21%	-0,23%	-1,04%	-0,66%	0,39%	-1,16%	-2,18%

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-71,75%
Délai de recouvrement (jours)	2 180
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-20,14%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	17,06%

\* 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.

## ACTIONS ■

## Rencontrez l'équipe

**Laurence Taliercio**  
Gérant de portefeuille**Nicolas Picard**  
Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Les marchés européens clôturent le mois de janvier en forte hausse, avec une performance de +6.47% pour le MSCI Europe, en surperformance par rapport au MSCI World à +3,1%. Le mois de janvier a principalement été marqué par l'investiture de Donald Trump et ses premières annonces. Dans l'ensemble, les marchés européens ont bien réagi pour 3 raisons principales : pas de droits de douane supplémentaires sur les produits chinois (à condition que des accords soient trouvés) ; objectif de réduire l'inflation par le biais d'une baisse des prix du pétrole grâce à une offre plus élevée ; volonté de faire baisser les taux d'intérêt. Par ailleurs, la poursuite de l'assouplissement des taux de la BCE a profité au marché européen. Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de 2,8% en dollar ; le secteur de la technologie a connu une baisse importante après l'annonce de la start-up chinoise DeepSeek selon laquelle son robot conversationnel d'intelligence artificielle serait capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur. Tous les secteurs impliqués dans le développement de l'IA ont été impactés par cette nouvelle. Les taux des emprunts d'Etat 10 ans sont restés quasiment stables sur le mois (sauf en Allemagne à +7pts de base), malgré une hausse au cours de la première quinzaine, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis.

En Europe, les cours des actions du secteur Immobilier sont en hausse de 2,7% en euro (FTSE EPRA Nareit Developed Europe). Les meilleures performances ont été enregistrées par les foncières d'actifs industriels, les foncières de centres commerciaux, les foncières diversifiées, et les foncières de bureaux. Les moins bonnes performances ont concerné les foncières de self-stockage (en baisse sur des publications inférieures aux attentes pour Safestore au Royaume-Uni), les foncières de logement en Allemagne (attentisme lié aux élections), et les foncières de santé. Par pays, c'est l'Espagne, les Pays-Bas, la France, la Belgique, et la Suisse qui ont surperformé, alors que l'Allemagne (stable) et le Royaume-Uni à +2% en livre sterling, +1% en euro, ont sous-performé. Les nouvelles concernant le secteur ont été plutôt positives au niveau des premières publications de résultats pour les foncières d'actifs industriels WDP, Argan, et Tritax Big Box, qui a également annoncé un achat de terrains pour le développement de data centers en JV. Unite (logement étudiant au Royaume-Uni) a publié un taux d'occupation en hausse pour l'année universitaire 2025/26, une valorisation à structure constante des actifs en hausse de 4,5% en 2024 et une croissance des loyers prévue de 4 à 5% en 2025. La demande locative de bureaux reste bien orientée dans le QCA de Paris : Gecina a fini de pré-louer l'immeuble Icone à livrer mi-2025. Le marché de l'investissement a été actif : ventes par Unibail (15% du forum des Halles, et 25% d'un centre commercial à Prague); ventes par Vonovia (13 maisons de repos de Deutsche Wohnen) ; achat par Merlin Properties (terrains pour développer des datacenters en Espagne) ; achat par WDP (ancien site de Renault à Vilvoorde) ; achat par Xior (logement étudiant en Pologne financé en partie par un placement d'actions) ; accord entre British Land et GIC pour le développement de bureaux londoniens.

En janvier, le Fonds est en hausse de 3%. La performance relative a été positive principalement au Royaume-Uni (foncières d'entrepôts, logement étudiant), en France et aux Pays-Bas (centres commerciaux, entrepôts), en Espagne (Merlin Properties). Les foncières de logement en Allemagne ont contribué négativement. Les secteurs privilégiés restent les centres commerciaux en Europe Continentale (foncières françaises et du Benelux), les actifs industriels en Europe (foncières UK, Benelux, Suède), les foncières de logement en Europe (Allemagne, UK, notamment logement étudiant), l'Espagne pour la diversification en data centres. Les foncières de bureaux sont sous-pondérées, et les foncières détenant des biens « prime » dans les zones de bureaux centrales à faible taux de vacance sont privilégiées. La Suède est sous-pondérée sur les foncières de bureaux et diversifiées. Au Royaume-Uni, les grandes capitalisations (foncières d'entrepôts, 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)

## Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
LEG IMMOBILIEN SE	5,37%	2,96%	2,42%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	2,86%	1,31%	1,55%
CTP NV	1,48%	-	1,48%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,88%	2,41%	1,47%
UNITE GROUP PLC/THE	3,50%	2,07%	1,42%
CARMILA SA	1,58%	0,47%	1,11%
COVIVIO SA/FRANCE	2,45%	1,39%	1,06%
EUROCOMMERCIAL PPTY NV	1,56%	0,50%	1,06%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,18%	4,18%	1,00%
CATENA AB	1,86%	0,87%	0,98%
<b>Total</b>	<b>29,71%</b>	<b>16,16%</b>	<b>13,55%</b>

## Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

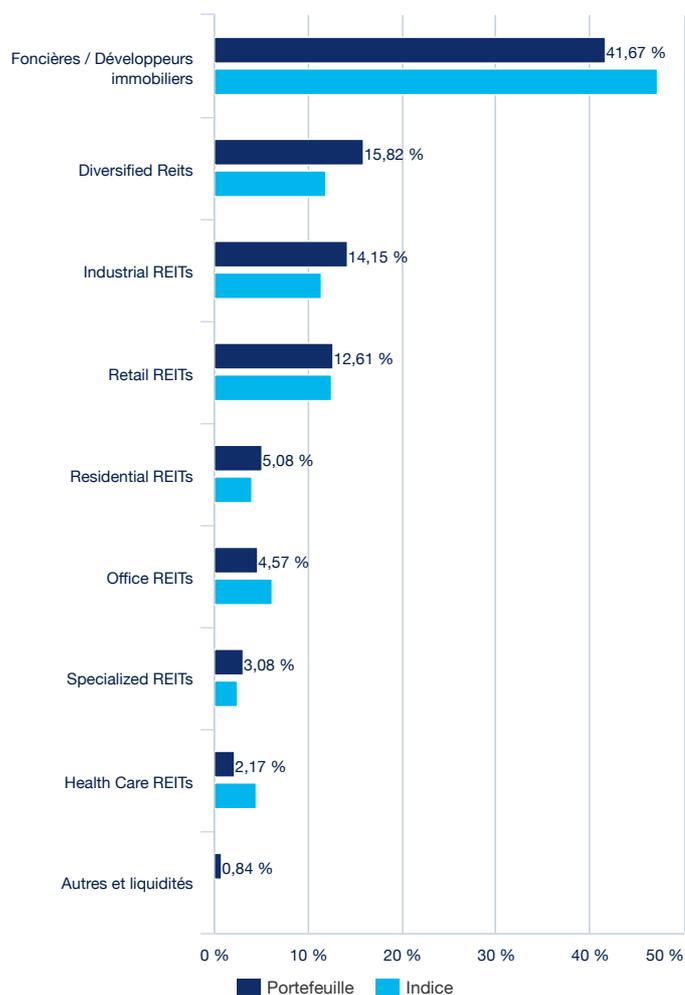
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
FASTIGHETS AB BALDER	-	2,41%	-2,41%
ALLREAL HOLDING AG	-	1,33%	-1,33%
MOBIMO HOLDING AG	-	1,16%	-1,16%
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	-	1,11%	-1,11%
COFINIMMO SA	-	1,04%	-1,04%
AROUNDTOWN SA	-	0,98%	-0,98%
IMMOBILIARIA COLONIAL SOCIM SA	-	0,91%	-0,91%
WALLENSTAM AB	-	0,85%	-0,85%
FABEGE AB	-	0,85%	-0,85%
HAMMERSON PLC	-	0,84%	-0,84%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11,49%</b>	<b>-11,49%</b>

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

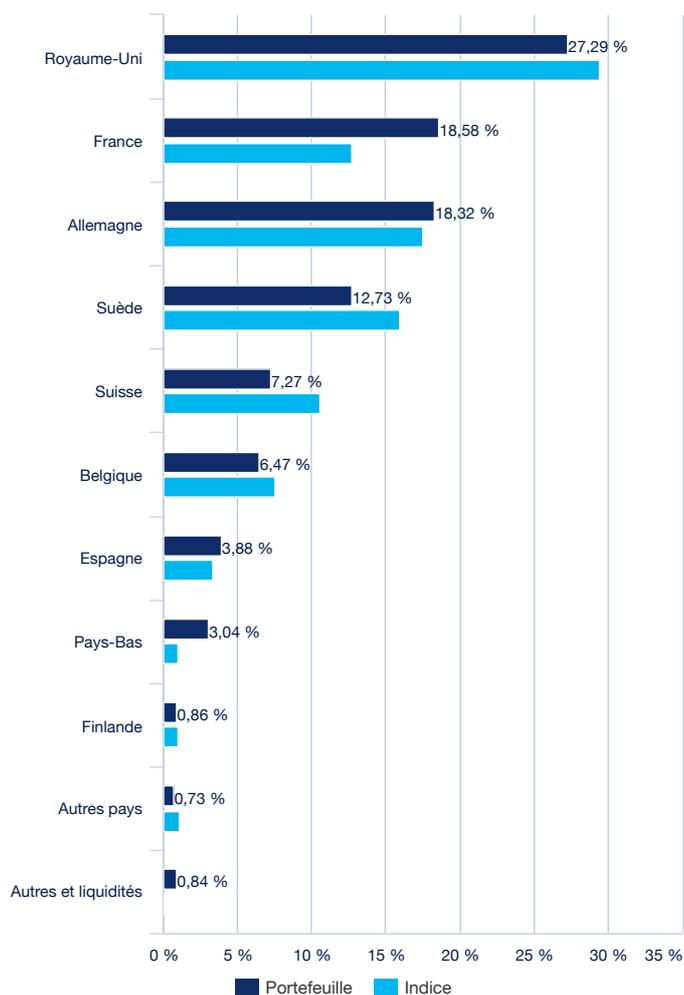
ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
VONOVIA SE	9,68%
SEGRO PLC	6,39%
LEG IMMOBILIEN SE	5,37%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,18%
SWISS PRIME SITE AG	4,00%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,88%
UNITE GROUP PLC/THE	3,50%
PSP SWISS PROPERTY AG	3,27%
GECINA SA	3,25%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,13%
<b>Total</b>	<b>47,64%</b>

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 48

## ACTIONS ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
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	28/02/2001
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0010716332 (D) FR0000972655
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% -
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,55%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	02/03/1990 : Aucun

## ACTIONS ■

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

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.

©2025 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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)