

AMUNDI ACTIONS IMMOBILIER MONDE ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 12,397 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 29/03/2019

Actif géré : 95,42 (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)



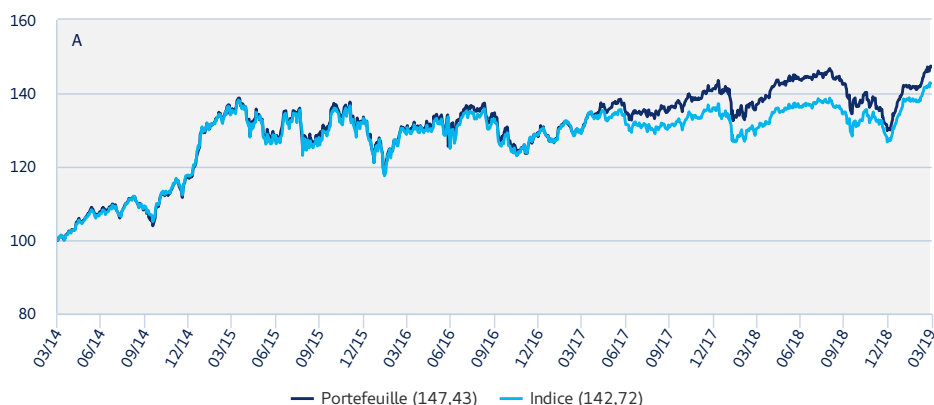
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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	28/02/2019	31/12/2018	29/03/2018	31/03/2016	31/03/2014
Portefeuille	13,04%	4,54%	13,04%	7,76%	12,37%	47,43%
Indice	12,18%	3,51%	12,18%	9,55%	9,22%	42,72%
Ecart	0,86%	1,03%	0,86%	-1,79%	3,15%	4,70%

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%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,04%	9,33%	11,43%
Volatilité de l'indice	7,88%	9,14%	11,44%
Tracking Error ex-post	3,07%	2,73%	3,57%
Ratio d'information	-0,73	0,31	0,18
Ratio de Sharpe	0,86	0,45	0,71

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	76	220

* 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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions européens clôturent le mois de mars en hausse d'environ de 2%, consolidant la forte hausse des mois de janvier et février. Les incertitudes demeurent quant à l'issue des négociations commerciales sino-américaines (nouvelle échéance décalée à fin avril) et aux modalités du Brexit. Toutefois ces sujets n'ont pas été les catalyseurs négatifs redoutés par les marchés. En revanche, les banques centrales se montrent à nouveau très accommodantes : en zone euro, pas de hausse des taux directeurs avant fin 2019, et baisse des anticipations de croissance à +1.1% ; aux Etats-Unis, La Fed a annoncé la fin de la réduction de son bilan à partir d'octobre. Les données macro-économiques ont par ailleurs continué de se dégrader, notamment sur le plan industriel.

Dans ce contexte, les actions du secteur Immobilier ont surperformé (FTSE EPRA Nareit Developed Europe en hausse de 4.1%), aidé par la baisse des taux des emprunts d'Etat. Par pays, le Royaume-Uni a sous-performé, alimenté par les tergiversations autour du Brexit alors que la pression pour trouver une issue de sortie s'accroît. A l'inverse, les foncières nordiques, belges et allemandes surperforment, soutenues par des publications de résultats toujours solides. Par secteur, les foncières d'actifs industriels restent bien orientées, tandis que les foncières de logement bénéficient d'un beau rebond. Les foncières de centres commerciaux ont baissé au Royaume-Uni.

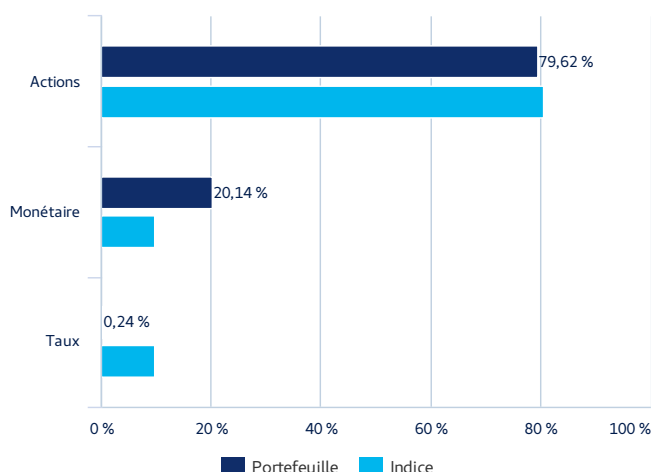
Les marchés d'actions internationales ont progressé de 2.7% en euro. Pour le secteur immobilier, l'indice MSCI world real estate est en hausse de 6% en euro, 4.5% en devises. Aux Etats-Unis, les foncières ont progressé de 4%, en dollar, en nette surperformance par rapport aux actions américaines (S&P 500 à +1%). Par secteur, les logements, le self-storage, les entrepôts ont surperformé, alors que les hôtels, les bureaux, et les commerces ont sous-performé. En Asie, les cours ont progressé de 6% en euro ; les promoteurs diversifiés au Japon et à Hong-Kong ont réalisé les meilleures performances.

Le portefeuille est bien investi sur les foncières offrant de la croissance locative (logement allemand, 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. En février, des prises de bénéfices ont été réalisées aux Etats-Unis, ainsi qu'en Suède, en Allemagne, et en Espagne. En Europe, les positions ont été renforcées en foncières d'entrepôts, bureaux en Allemagne, et la sous-pondération du Royaume-Uni a été réduite ; en contrepartie, les foncières de logement ont été allégées. A l'international, les positions en Asie ont été légèrement renforcées.

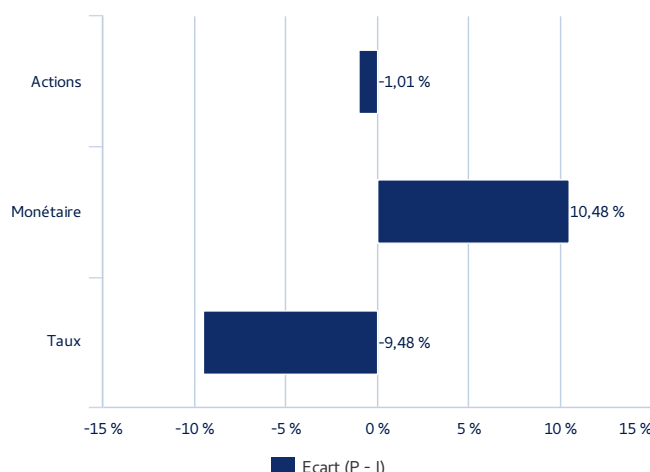
Sur le mois, le Fonds est en hausse de 4.54%. En termes de performance relative, la sous-pondération du Royaume-Uni a contribué positivement.

Composition du portefeuille

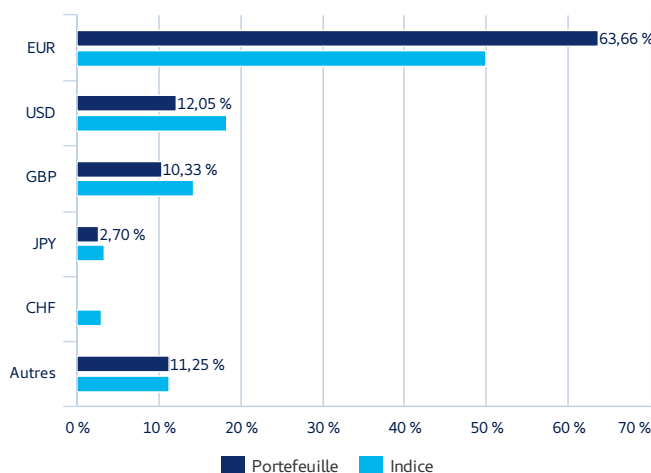
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



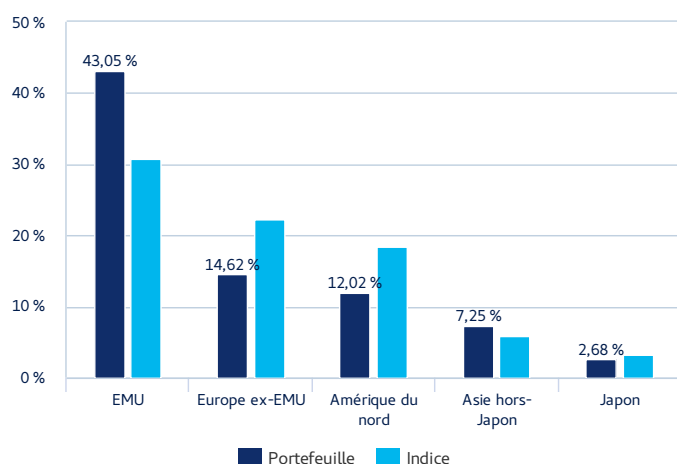
Répartition par devises



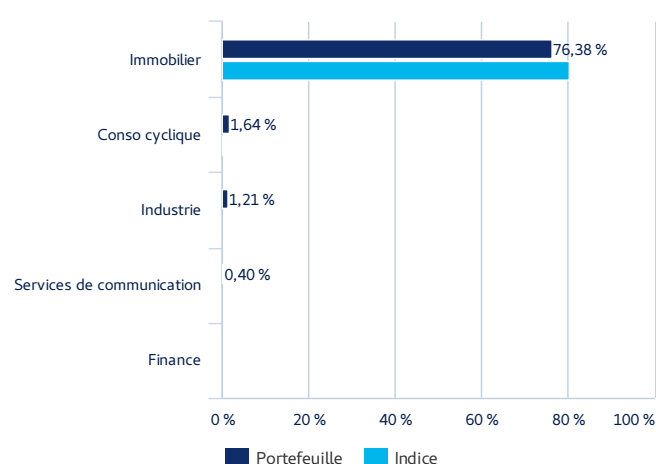
ACTION ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

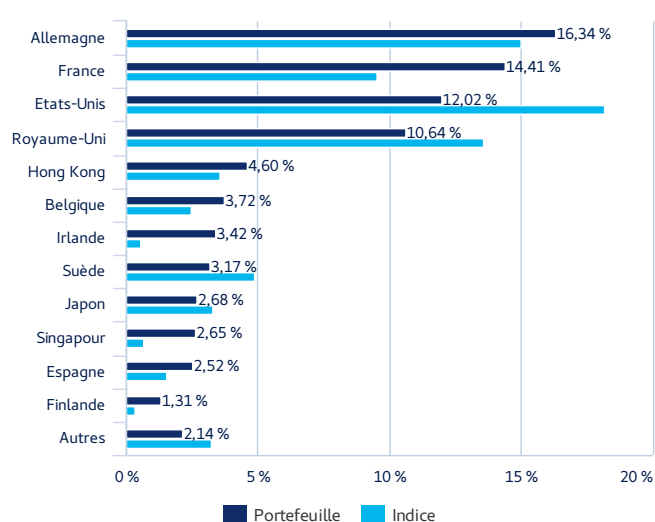
Répartition par zones géographiques



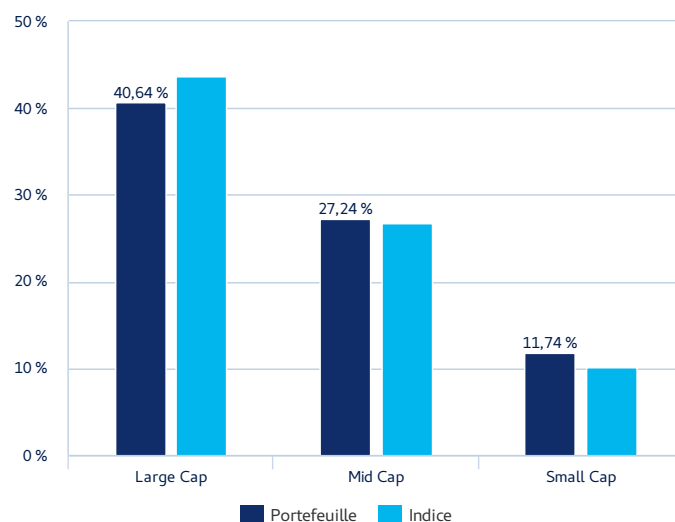
Répartition par secteurs



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière



Principaux émetteurs actions

	% d'actif
VONOVIA SE	5,02%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,50%
SEGRO PLC	3,93%
DEUTSCHE WOHNEN SE	3,66%
GECINA SA	2,58%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,02%
COVIVIO	1,98%
KLEPIERRE	1,95%
LEG IMMOBILIEN AG	1,94%
EQUITY RESIDENTIAL	1,82%
Total	29,42%

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) - 29/12/2017
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'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.