AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication Publicitaire

31/07/2026

ACTIONS ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

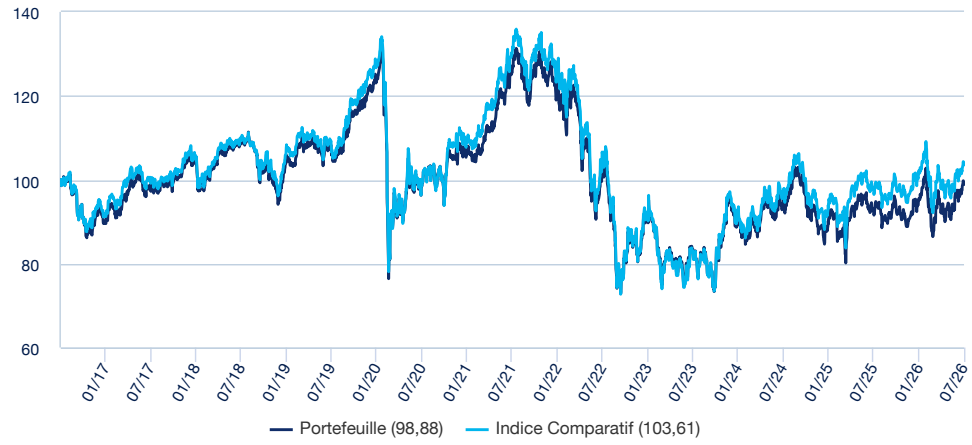
Valeur Liquidative (VL) : **(C) 245,86 (EUR)**
(D) 150,52 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2026**
Code ISIN : **(C) FR0010716332**
(D) FR0000972655
Actif géré : **91,79 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **Aucun**
Indice comparatif :
100.0% FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED EUROPE INDEX (EPRA EUROPE REAL ESTATE)
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
EAA FUND PROPERTY - INDIRECT EUROPE
Nombre de fonds de la catégorie : **157**
Date de notation : **30/06/2026**

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)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2025	30/06/2026	30/04/2026	31/07/2025	31/07/2023	30/07/2021	29/07/2016	02/01/1986
Portefeuille	7,09%	2,95%	6,16%	6,74%	18,47%	-21,33%	-1,07%	982,16%
Indice Comparatif	5,37%	2,89%	4,71%	6,25%	24,79%	-20,28%	3,51%	-
Ecart Indice Comparatif	1,72%	0,06%	1,45%	0,48%	-6,32%	-1,05%	-4,58%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,74%	-6,25%	15,39%	-35,50%	17,77%	-10,97%	27,47%	-9,15%	12,82%	-6,44%
Indice Comparatif	5,82%	-3,56%	16,34%	-37,04%	17,55%	-10,74%	28,51%	-8,49%	12,43%	-5,28%
Ecart Indice Comparatif	-2,08%	-2,69%	-0,96%	1,54%	0,21%	-0,23%	-1,04%	-0,66%	0,39%	-1,16%

* 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.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **28/02/2001**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables :
(C) Capitalisation
(D) Distribution
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,55%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	17,03%	19,54%	20,07%	19,76%

** 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.*

AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication Publicitaire
31/07/2026

ACTIONS ■

Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le portefeuille a sous-performé le FTSE EPRA Nareit Developed Europe en juillet 2026, avec un rendement total de 2,78% contre 2,89% pour l'indice de référence, soit un effet total de -10 points de base. L'allocation sectorielle a pesé à hauteur de -7 points de base et la sélection de titres a encore réduit la performance relative de -3 points de base. Le secteur Diversifié a contribué positivement à hauteur de 37 points de base, tandis que le secteur Non attribué a pesé de -20 points de base.

Résumé du marché

Les marchés actions européens ont fait preuve de résilience en juillet, le Stoxx 600 enregistrant un quatrième mois consécutif de hausse et atteignant un nouveau record, malgré une volatilité importante. Le principal moteur macroéconomique a été la reprise des tensions entre les États-Unis et l'Iran et les perturbations autour du détroit d'Ormuz, qui ont brièvement propulsé le Brent vers 100 $/baril et entraîné la plus forte hausse mensuelle des prix du gaz en Europe depuis mars, maintenant les coûts énergétiques comme un risque pour l'inflation et la croissance.

Malgré ce choc énergétique, le PIB de la zone euro au T2 a surpris positivement à 0,4% trimestriel contre 0,2% attendu. L'Allemagne, la France et l'Italie ont chacune progressé de 0,2%, tandis que l'Espagne a surperformé à 0,7%, soutenue par les investissements liés à l'IA et les dépenses publiques. Les résultats du T2 du Stoxx 600 ont affiché une croissance de 20,8% en glissement annuel, avec 56,8% des entreprises dépassant les attentes de BPA, au-dessus de la moyenne historique de 54%. Les révisions de bénéfices se sont élargies, environ 80% des secteurs d'Europe continentale étant en révision nette à la hausse.

Le thème de l'IA a montré une divergence nette : les bénéficiaires des infrastructures ont relevé leurs prévisions grâce à la demande de centres de données, renforcée par l'appel d'offres européen de 30 milliards d'euros pour des « gigafactories IA », tandis que les valeurs d'équipements pour semi-conducteurs ont souffert de rapports indiquant que la Chine développe des outils de lithographie domestiques.

Au Royaume-Uni, des évolutions politiques ont accentué la volatilité, avec la nomination surprise de John Healey comme chancelier entraînant une forte hausse des rendements des Gilts longs avant le budget d'automne d'octobre. Les tensions commerciales transatlantiques ont également accru l'incertitude, les États-Unis imposant de nouveaux droits de douane à 60 partenaires commerciaux pour des motifs liés au travail forcé, tandis que le rétablissement de l'éligibilité électorale de Marine Le Pen pour 2027 a élargi les spreads français par rapport à la dette allemande.

Le portefeuille a sous-performé l'indice de -24 points de base pour la semaine se terminant le 3 juillet, surperformé de 4 points de base pour celle du 10 juillet, sous-performé de -10 points de base pour celle du 17 juillet, surperformé de 60 points de base pour celle du 24 juillet, puis sous-performé de -42 points de base pour celle du 31 juillet.

La sous-performance initiale (semaine du 3 juillet) provient principalement d'un effet d'allocation sectorielle de -26 points de base, partiellement compensé par une sélection de titres positive de 2 points de base. Pour la semaine du 10 juillet, la sélection de titres positive (+5 pb) a compensé un léger effet négatif d'allocation (-1 pb). La semaine du 17 juillet a vu un impact négatif continu de l'allocation sectorielle (-8 pb) et une sélection de titres légèrement négative (-2 pb).

Un retournement marqué s'est produit la semaine du 24 juillet, avec une contribution de 49 points de base de l'allocation sectorielle et de 11 points de base de la sélection de titres. Toutefois, la semaine du 31 juillet a connu une nouvelle sous-performance, avec -22 points de base liés à l'allocation et -19 points de base à la sélection. Sur la période, le secteur Diversifié a été le principal contributeur positif (+34 pb la semaine du 24 juillet), tandis que le secteur Industriel a le plus pesé, notamment avec -17 pb la semaine du 31 juillet.

L'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe a généré un rendement de 2,89%. Le secteur Industriel a dominé avec +7,10%, suivi de Industriel/Bureaux mixtes à +6,60%. Dans ces secteurs, le portefeuille a bénéficié d'une allocation positive à l'Industriel (+26 pb), mais la sélection de titres a pesé (-14 pb), pour une contribution nette de +12 pb.

À l'inverse, l'exposition au secteur Industriel/Bureaux mixtes a pesé de -17 pb, entièrement due à l'allocation sectorielle, la sélection étant neutre. Le secteur Résidentiel a enregistré la plus faible performance (-99 pb). Les secteurs Industriel/Bureaux mixtes et Résidentiel n'ont pas eu d'impact significatif global sur la performance du portefeuille. Au niveau des valeurs, signalons la contribution de Argan, développeur et bailleur d'entrepôts logistiques premium, qui a été détenu sur toute la période avec une surpondération moyenne de 1,07%. Le titre a généré un rendement de 25,50%, largement supérieur à celui de l'indice (2,89%), contribuant ainsi à hauteur de 23 points de base à la performance relative du portefeuille.

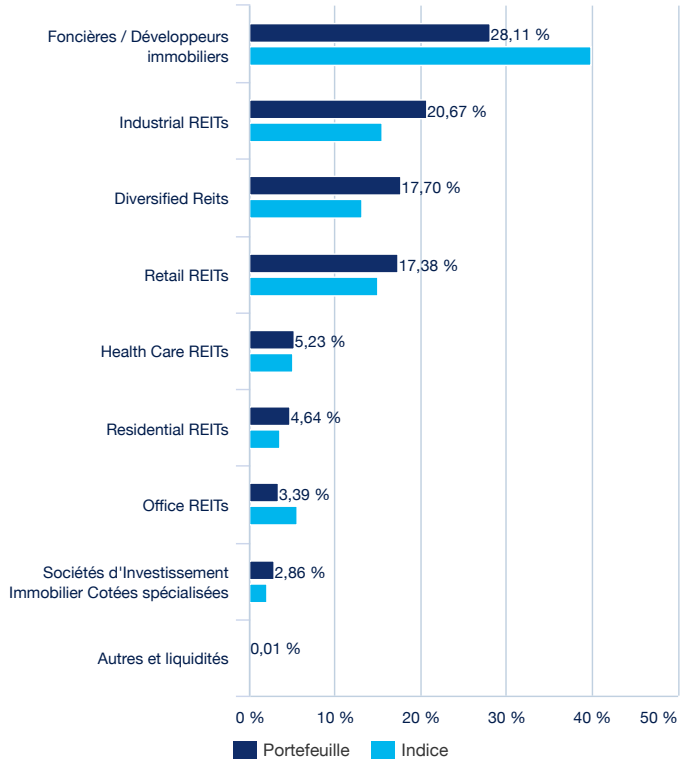
Argan a livré deux plateformes logistiques en Normandie à Ferrero avec des baux fermes de 10 ans. La première, de 34 000 m², intègre une centrale photovoltaïque en toiture de 660 kWc et un système de stockage batterie de 200 kWh. La seconde, de 20 000 m², comprend des installations frigorifiques et une centrale photovoltaïque de 790 kWc.

La fusion avec Warehouses De Pauw, structurée en échange d'actions (trois actions WDP pour une action Argan), inclut un dividende exceptionnel de 11 € par action, soit une prime de 21% sur le dernier cours et de 28% sur la VWAP à un mois. L'entité combinée devrait générer une hausse du BPA EPRA de 3% d'ici 2028, soutenue par 10 millions d'euros de synergies de coûts, bien que 250 millions d'euros de cessions prévues puissent affecter la base d'actifs et les revenus d'Argan.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

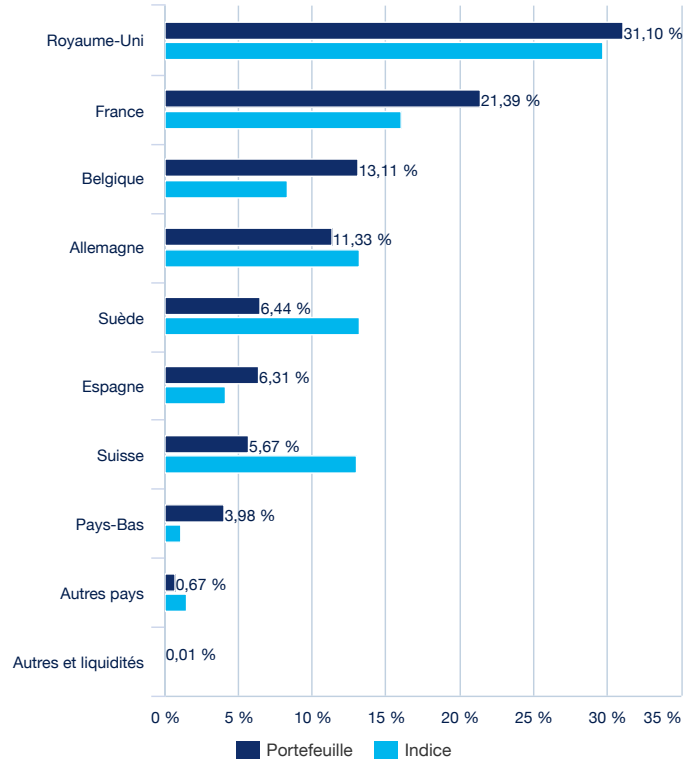
ACTIONS

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)

	Portefeuille
VONOVIA SE	8,47%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	8,21%
SEGRO PLC	6,78%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6,31%
AEDIFICA SA	5,23%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,93%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,92%
SWISS PRIME SITE AG	3,58%
WAREHOUSES DE PAUW CVA	3,24%
COVIVIO SA/FRANCE	3,15%
Total	**54,83%**

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	40

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, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : 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. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2026 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

AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

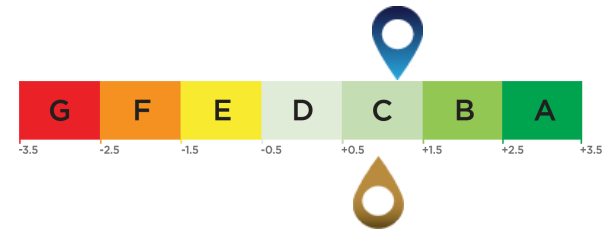
Communication Publicitaire
31/07/2026

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% EPRA EUROPE REAL ESTATE



Score du portefeuille d'investissement: 1,16

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,93

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	99,99%	100,00%

** Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).*

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets…).
« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail…).
« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires …).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).
Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi[4], les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

[1] La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.
[2] Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)
[3] Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).
[4] Le document mis à jour est disponible à l'adresse https://www.amundi.com/int/ESG.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.
© 2026 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 leur site www.morningstar.com.