AMUNDI ACTIONS FONCIER - P

REPORTING

Communication Publicitaire

30/09/2026

ACTIONS ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

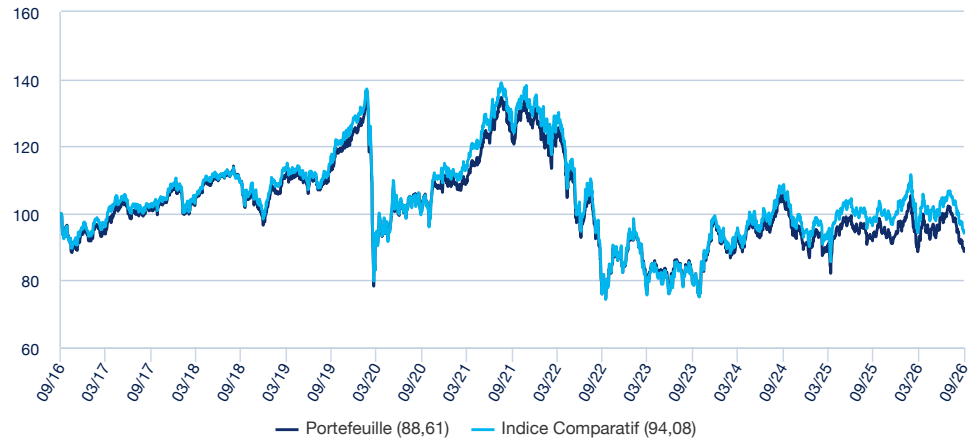
Valeur Liquidative (VL) : **(C) 215,05 (EUR)**
(D) 131,65 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2026**
Code ISIN : **(C) FR0010716332**
(D) FR0000972655
Actif géré : **79,12 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **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 : **159**
Date de notation : **31/08/2026**

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	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2016	02/01/1986
Portefeuille	-6,33%	-7,74%	-9,96%	-5,86%	8,95%	-26,95%	-11,39%	846,50%
Indice Comparatif	-6,40%	-7,08%	-8,60%	-4,67%	16,04%	-24,59%	-5,92%	-
Ecart Indice Comparatif	0,07%	-0,66%	-1,35%	-1,19%	-7,09%	-2,36%	-5,47%	-

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	17,02%	19,44%	20,01%	19,69%

** 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.*



Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Environnement de marché

En septembre, les foncières européennes ont nettement rechuté. La remontée des taux longs s'est amplifiée. Le pétrole a poussé à la hausse, avec un Brent au-dessus de 100 dollars sur fond de tensions entre les États-Unis et l'Iran. Les banques centrales ont durci leur politique au même moment : la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, ce qui porte le taux de dépôt à 2,50 %, et la Réserve fédérale a procédé à sa première hausse depuis 2023. Le rendement du Bund à dix ans a atteint 3,59 %, un plus haut depuis plus de quinze ans, et le gilt à dix ans est resté proche de ses plus hauts depuis dix-neuf ans. Dans ce contexte, l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe recule de 7,07 % sur le mois. Les écarts entre pays ont été marqués. Les foncières suisses ont mieux résisté, la Banque nationale suisse ayant maintenu son taux à 0 % le 24 septembre. Les valeurs suédoises, plus sensibles au coût de la dette, ont en revanche subi des replis à deux chiffres : Balder –12,2 %, NP3 –13,8 %, Corem –17,9 %. Par secteur, le résidentiel (–9,1 %) et les bureaux (–8,1 %) ont le plus souffert. La logistique (–5,7 %) et la santé (–4,5 %) ont mieux tenu.

Performance du fonds

Le fonds recule de 6,72 % sur la période, soit une surperformance de 0,34 point par rapport à son indice de référence. Cette avance vient entièrement de la couverture du risque de change. Les couvertures sur le franc suisse, la couronne suédoise et la livre sterling ont rapporté respectivement +0,32, +0,19 et +0,16 point, dans un mois où le franc et la couronne ont reculé face à l'euro. Les liquidités et le fonds monétaire ajoutent environ 0,05 point. La poche actions coûte en revanche 0,37 point en relatif.

Contributeurs positifs

Le résidentiel est le principal moteur de la performance relative, avec +0,20 point. Irish Residential Properties REIT, que le fonds surpondère, est le premier contributeur du mois (+19,9 %, +0,10 point). Le titre a bondi de plus de 20 % le 28 septembre après une proposition de rachat de Barings International à 1,386 euro par action. Cette offre représente une prime de 30,7 %, et le conseil s'est dit enclin à la recommander. L'absence de Grand City Properties (–22,1 %), de Lumo Homes et de Deutsche Wohnen a également rapporté. Vonovia (–11,7 %) a été dégradé à « neutre » par Goldman Sachs le 7 septembre, avec un objectif de cours ramené de 29,50 à 21,20 euros. Le titre est la plus lourde contribution absolue du portefeuille, mais son effet relatif reste négligeable car le fonds le détient à un poids proche de celui de l'indice. Dans le diversifié, trois choix ont été favorables : ne pas détenir Balder (+0,09 point) et sous-pondérer Aroundtown (–14,0 %) et British Land. Dans les commerces, la surpondération d'Eurocommercial Properties (–3,3 %) a aussi apporté une contribution positive. Il en va de même dans le stockage pour Big Yellow et pour l'absence de Safestore (–10,4 %).

Contributeurs négatifs

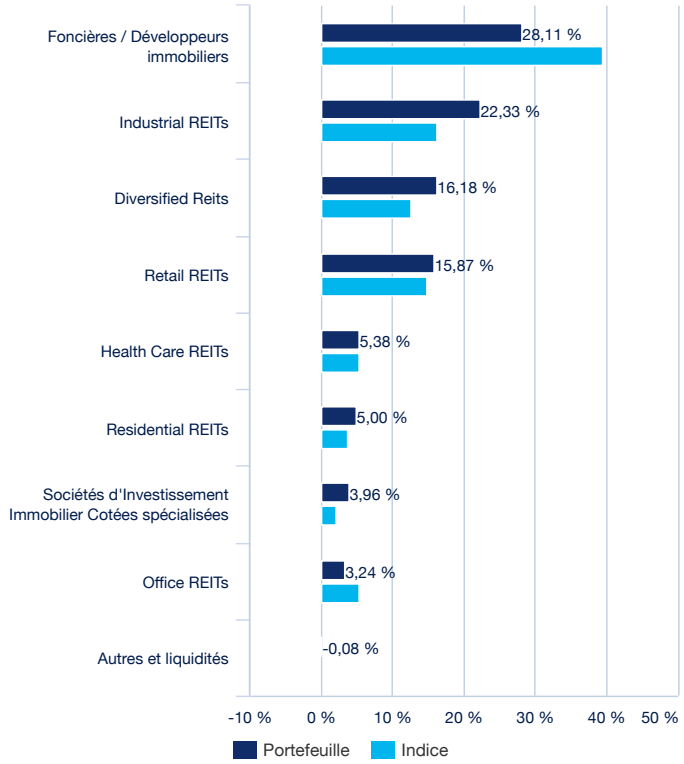
À l'inverse, la logistique pèse pour 0,19 point. VGP (–16,1 %, –0,13 point) est le principal détracteur du mois. Le titre a fortement baissé après la journée investisseurs du 3 septembre, où le groupe a présenté son entrée dans les data centers à Rüsselsheim et Paderno. La valeur de cette plateforme est estimée entre 2 et 2,5 milliards d'euros, et son financement repose largement sur la cession d'actifs, au moment où la hausse des taux renchérit le coût du capital. La surpondération de WDP (–8,4 %) et la sous-pondération de SEGRO, qui a résisté (–3,1 %), ont aussi coûté. Le diversifié retranche 0,25 point. La surpondération de Merlin Properties (–11,0 %, –0,11 point) a souffert d'un projet de décret espagnol qui obligerait les data centers à compenser au moins 80 % de leur consommation par des énergies renouvelables, alors que Merlin a fait de cette activité un axe de croissance. Land Securities (–8,8 %, –0,11 point) a reculé alors que le marché anticipait une augmentation de capital pour financer le rachat du Metrocentre de Gateshead. Cette opération a été réalisée le 1er octobre, avec un placement d'environ 500 millions de livres à 600 pence. Ne pas détenir ou sous-pondérer les foncières suisses (Swiss Prime Site, PSP Swiss Property, Mobimo, Allreal) coûte au total environ 0,21 point, ces titres ayant mieux résisté. Enfin, dans la santé (–0,09 point), le fonds ne détient ni Primary Health Properties, ni Target Healthcare, ni Care Property Invest, qui ont résisté. Il surpondère en revanche Aedifica (–6,0 %).

Positionnement

À fin septembre, le portefeuille surpondère la logistique (21,3 % contre 15,5 % pour l'indice). Il sous-pondère les foncières diversifiées (26,2 % contre 32,5 %), les bureaux (3,0 % contre 7,1 %) et les foncières mixtes industrie-bureaux (0,5 % contre 5,2 %). Il reste proche de l'indice sur le résidentiel et les commerces.

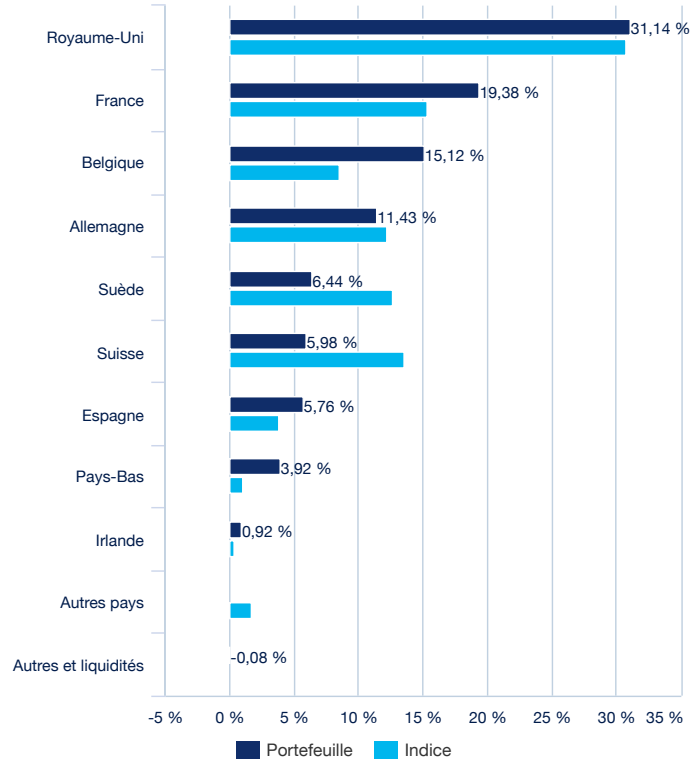
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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	7,29%
SEGRO PLC	7,23%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,42%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5,76%
AEDIFICA SA	5,38%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,77%
WAREHOUSES DE PAUW CVA	4,39%
BRITISH LAND CO PLC/THE	4,06%
SWISS PRIME SITE AG	3,68%
BIG YELLOW GROUP PLC	3,08%
Total	**52,06%**

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	41

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

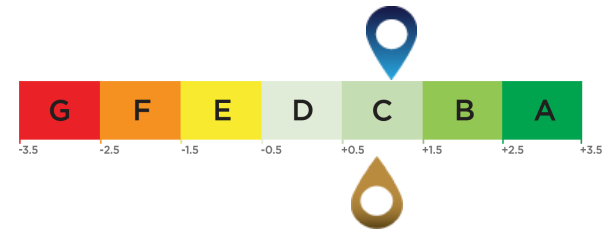
Communication Publicitaire
30/09/2026

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance. Les informations sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles sur https://about.amundi.com/legal-documentation

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



Score du portefeuille d'investissement: 1,09

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,91

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	100,00%	99,87%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	100,00%	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.