



## Reporting mensuel au 31/08/2022

Indicateur de référence : FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	52,67 M €
Actif net de la part :	45,12 M €
VL au 31/08/22 :	146,61
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions immobilières et foncières zone Europe
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	17/06/2011
Code Bloomberg :	GAMEAIN FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

### COMMENTAIRE DE GESTION

Performance négative des marchés au cours du mois d'août (MSCI Europe -4,9%). Les marchés ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité économique exacerbées par la forte hausse des prix de l'électricité. Cet élément a fortement contribué à l'accélération de l'inflation. Le discours de J.Powell, à Jackson Hole, fin août a confirmé que la priorité était de combattre l'inflation en poursuivant la hausse des taux. Concernant les secteurs, l'énergie (+2%), les loisirs (0%) et l'assurance (0%) sont loin devant la consommation cyclique (-13%) et l'immobilier (-12%). Le secteur immobilier sous-performe donc le MSCI Europe sur le mois (FTSE EPRA Nareit -10,8%). Malgré des publications solides, le secteur est lésé par les hausses de 50 à 90 pbs sur les taux longs de plusieurs pays européens et par l'envolée des prix de l'énergie qui menace de plus en plus les capacités des locataires à honorer leurs loyers. La baisse touche chacun des segments et chacune des géographies en dehors du marché suisse plus défensif. Les lignes Tag et Unibail ont été allégées durant le mois.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

#### GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N

Indicateur de référence

#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
<b>OPC</b>	<b>19,69</b>	<b>-10,78</b>	<b>29,99</b>	<b>-7,81</b>	<b>12,93</b>
Indicateur de référence	17,55	-10,74	28,51	-8,49	12,43
Ecart	2,14	-0,04	1,49	0,68	0,50

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>OPC</b>	<b>-10,86</b>	<b>-16,40</b>	<b>-29,80</b>	<b>-30,39</b>	<b>-14,89</b>	<b>-3,75</b>
Indicateur de référence	-10,73	-15,56	-27,26	-28,26	-13,09	-3,85
Ecart	-0,13	-0,84	-2,55	-2,12	-1,80	0,09

#### Performances 5 ans (base 100)

— GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER - N

— Indicateur de référence



\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	22,58	21,61
Ratio de Sharpe	-1,55	-1,48
Tracking Error (Ex-post)	1,74	-
Ratio d'information	-1,20	-
Beta	1,04	-



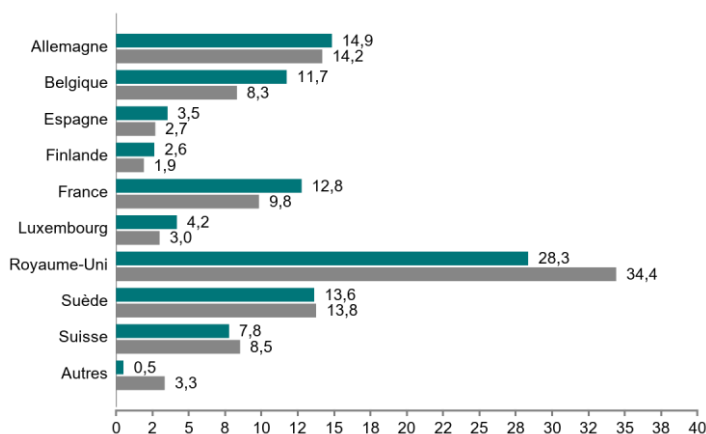
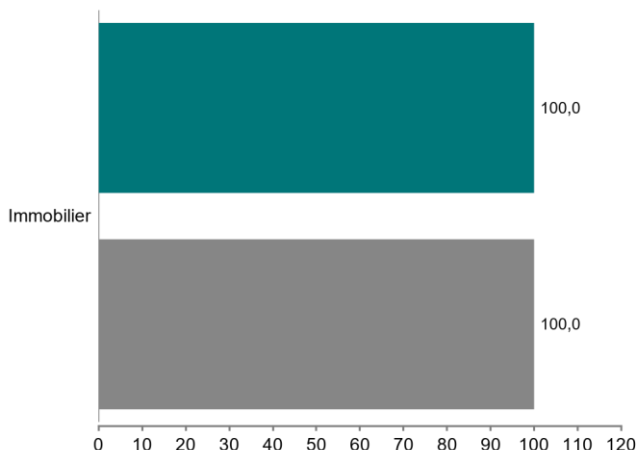
### ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

#### GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER N

#### Indicateur de référence

#### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)

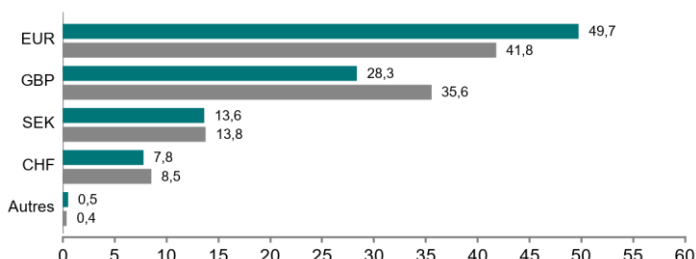
#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



#### LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
VONOVIA SE	8.87%
SEGR0 PLC	8.18%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4.35%
LEG IMMOBILIEN SE	4.29%
GECINA SA	4.05%
COFINIMMO	3.92%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.66%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3.14%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	3.06%
AEDIFICA	3.05%
Liquidités et OPC monétaires	3,58%

#### REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
-	TAG IMMOBILIEN AG
-	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD

Nombre de valeurs en portefeuille : **46**

#### PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

##### SUR PONDÉRATIONS

##### SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
COFINIMMO	4,06%	1,63%	2,44%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,52%	2,20%	2,32%
GECINA SA	4,20%	2,33%	1,87%
SEGR0 PLC	8,49%	6,66%	1,83%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,99%	1,33%	1,66%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
LXI REIT PLC	0,00%	1,31%	-1,31%
GRAINGER PLC	0,00%	1,15%	-1,15%
ASSURA PLC	0,00%	1,11%	-1,11%
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	0,00%	0,88%	-0,88%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	0,00%	0,67%	-0,67%

### HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

30/06/2011 - 31/12/2021	FTSE E/N Europe clôture net €
31/12/2021	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

