



Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au : 31/03/2023
 Valeur liquidative (VL) : RC : 101,50 €
 RD : 74,56 €
 Actif net : 73 374 543,24 €
 Dernier dividende le 10/06/2022 : 2,70 €

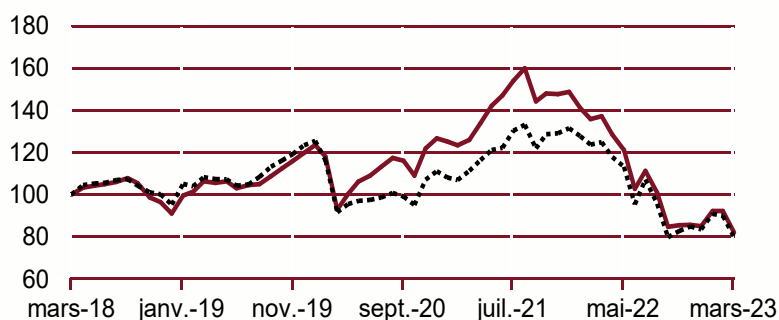
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)
★★★

*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis

— OPC Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-3,46%	-3,46%	-3,14%	-40,25%	-11,58%	-18,00%	38,83%
Indicateur	-4,50%	-4,50%	-0,07%	-36,19%	-12,99%	-20,29%	38,84%

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-42,92%	17,32%	5,78%	31,86%	-9,89%
Indicateur	-36,55%	18,31%	-9,98%	29,69%	-7,70%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	24,24%	20,24%	20,87%
Indicateur	28,17%	23,08%	22,19%

*Depuis la date de la dernière VL

**YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* : -1,66%
 Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : -0,86%
 Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** : -0,16
 Perte maximum sur 5 ans glissants : -52,07%

% cumul de titres émis par le groupe : 0,00%
 Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : 39

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne, sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index, indice constitué des principales valeurs du secteur immobilier et foncier Paneuropéen.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	FTSE EPRA Europe Index
Code ISIN :	RC : FR0010444992 RD : FR0000984221
Catégorie :	Actions Europe
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation et Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	GOICHON Aloys VOGELSINGER Eric
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	17/05/2002
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes
 Souscription initiale minimum : 1 millièmième d'action
 Souscription ultérieure minimum : 1 millièmième d'action
 Modalités de souscription et de rachat :
 avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue
 Frais d'entrée : 2,00% maximum
 Frais de sortie : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 1,99%

COMMENTAIRE DE GESTION

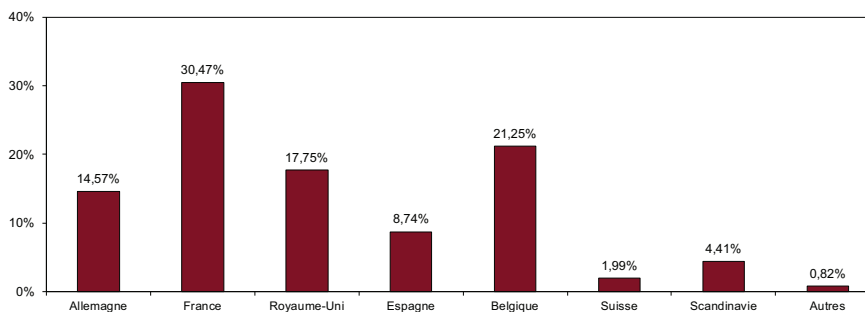
Le fonds enregistre une performance de -11% sur le mois de mars, légèrement supérieure à celle de son indice. Le fonds subit la forte baisse du titre LEG Immobilier, qui a coupé son dividende en totalité et a confirmé que le niveau de transactions sur le marché est au plus bas et devrait le rester pendant quelques temps. Le fonds profite de la baisse du marché UK et Suédois en particulier, qui ont vu leur taux 10 ans progresser. Côté gestion, nous avons renforcé notre position sur Icade, qui a réussi à vendre ses actifs de santé à leur valeur comptable, permettant de baisser fondamentalement son niveau de dette financière. Nous avons pris des profits sur Argan après son introduction dans l'indice EPRA, ce qui avait soutenu le titre. Nous avons renforcé certaines valeurs anglaises, qui avaient trop baissé selon nous, comme Segro et Unite. Nous avons enfin renforcé TAG Immobilier au détriment de Vonovia, dont la situation nous paraît très difficile, et la coupe du dividende pas suffisante pour rétablir la confiance. Enfin, nous avons renforcé Kaufman & Broad, dont les résultats 2023 devraient porter la performance du titre.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

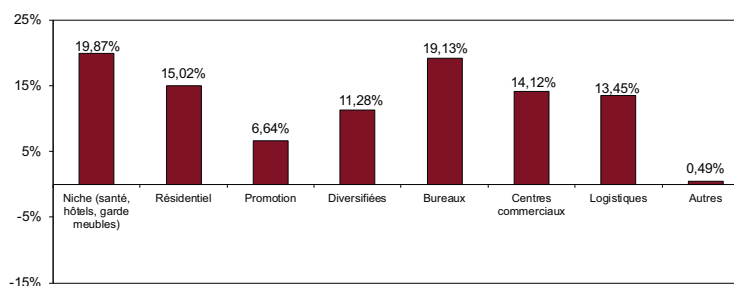
Principales lignes

LEG IMMOBILIEN	6,49%
ICADE	5,88%
SEGRO R.E.I.T.	5,10%
MERLIN PROPERTIES	4,89%
MERCIALYS	4,77%
GECINA	4,29%
AEDIFICA	4,06%
XIOR STUDENT HOUSING	3,85%
CELLNEX TELECOM	3,84%
CARMILA	3,82%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les DIC (Document d'Informations Clés), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.