



MMA Immobilier A

Actions de sociétés foncières et immobilières européennes

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de MMA Immobilier est de réaliser une performance supérieure à l'indice de référence, en étant exposé aux actions européennes du secteur immobilier ou des secteurs proches ou liés (BTP, matériaux de construction, etc.).

NB : Le montant de l'actif net indiqué est celui du fonds toutes parts confondues.

Données au 31.12.2009

Notation

Morningstar

Prix de gestion

Lipper Funds Awards 2008 : meilleur fonds actions immobilières européennes sur 3 et 5 ans

Trophée d'or de l'assurance vie du Revenu 2008 (catégorie "supports diversifiés")

Alpha League Table 2008: 2ème meilleure société de gestion pour la gestion "actions"

Valeur liquidative

56,05 €

Actif net

81,72 M €

Exposition Actions

98,28 %

Indice de référence

Depuis le 29/02/2004:
70% EPRA EURO + 30% EPRA EUROPE
Avant le 26/02/2004 :
IEIF FRANCE REAL ESTATE

Niveau de risque



Durée conseillée



Caractéristiques

Classification AMF

Actions des pays de la communauté européenne

Forme juridique SICAV

Code ISIN FR0000939860

Création 22 novembre 1988

Dernier coupon

13/05/2009 : 1,21 €

Gérant

Jean-Loup TEXIER

Informations légales

Les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances futures. Les performances des fonds sont affichées hors frais de gestion du contrat d'assurance vie, elles sont calculées dividendes réinvestis, et celles des indices dividendes non réinvestis. Ces informations proviennent de sources considérées comme fiables. Néanmoins MMA Finance se réserve le droit de corriger certaines données si elles se révélaient erronées.

Valeurs liquidatives

www.mmafinance.fr

Informations

01.53.10.60.42

Commentaire de gestion

Les marchés Immobiliers en Europe sont restés extrêmement volatiles durant l'année 2009. Les indices EPRA Europe et Zone Euro en fort recul au 9 mars (respectivement -29,3% et -23,3%) ont ensuite fortement rebondi pour finalement terminer l'exercice en hausse respectivement de 28,9% et de 34,4%. Ces marchés ont évolué comme les autres marchés actions en fonction de statistiques macroéconomiques notamment sur l'emploi (...Bureaux) et la consommation (...Centres Commerciaux, ... Entrepôts). Sans direction au début de l'année, les marchés se sont ressaisis en mars dès les premiers signes macroéconomiques un peu plus encourageants, en anticipation d'une possible reprise économique. Taux bas, liquidités importantes, des résultats publiés plutôt encourageants et des statistiques mieux orientées ont transformé l'essai.

Dans ces marchés chaotiques notre gestion est restée prudente avec un positionnement fort du portefeuille sur les Foncières investies en Centres Commerciaux et sur le marché français qui sur la période a été parmi les plus porteurs. Nous avons ainsi renforcé des lignes comme Eurocommercial Properties, Citycon, Klépierre, Hammerson ; de même dans le secteur des Bureaux avec Silic ou PSP Swiss Property. Une ligne a été créée en ANF (fortes positions en bureaux, logements et commerces à Lyon et Marseille). Un important mouvement a été opéré avec le renforcement de Mercialys (Galeries commerciales connectées au réseau Casino / Flux d'investissement assuré). A l'inverse certains dossiers plus pénalisés par la conjoncture ont été soit allégés (par exemple Imerys, Saint Gobain, Sponda), mais aussi Foncière des Régions ou Icade (Bureaux) ou sortis du portefeuille (Nexity, Eiffage, IVG, Segro).

La Sicav a surperformé à nouveau son indice de référence de plus de 9 points.

Performances annuelles

	Depuis 31.12.08	2008	2007	2006	2005	2004	2003
MMA Immobilier A	42.32 %	-42.58 %	-22.11 %	55.14 %	31.59 %	36.48 %	19.95 %
Indice de référence	32.91 %	-47.01 %	-28.73 %	45.63 %	22.70 %	31.07 %	13.53 %

Performances sur périodes glissantes

Sur 1 an	42.32 %
Sur 3 ans	-36.35 %
Sur 5 ans	29.94 %

Indicateur de risque

	Volatilité sur 1 an
MMA Immobilier A	28.47 %
Indice de référence	31.05 %

Evolution de la performance

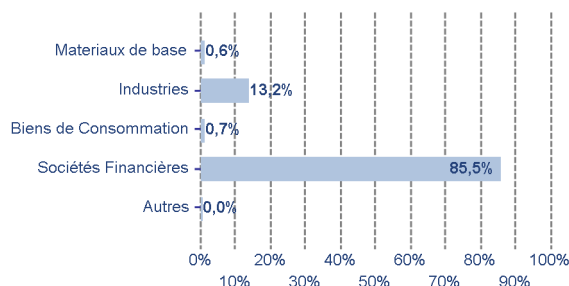


Composition du portefeuille du fonds maître

Principales lignes actions

KLEPIERRE	9,73%
UNIBAIL RODAMCO	9,72%
CORIO	7,64%
SILIC	5,05%
MERCIALYS	4,61%
FONCIERE DES REG(AG)	4,54%
EUROCOMMERCIAL PROP.	4,38%
VINCI	3,86%
ICADE exEMGP	3,82%
WERELDHAVE NV	3,36%
Total	56,69%

Répartition sectorielle



Répartition géographique de la poche actions

