

SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION AU 31/10/2023

Franceurope Immo est un produit d'épargne non coté de long terme à prépondérance immobilière. Il permet d'investir dans un produit diversifié constitué d'une poche immobilière (entre 60% et 65%) composée d'immobilier direct et indirect non coté (51% minimum) et de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes (9% maximum), d'une poche financière composée d'actions et de produits de taux (35% maximum) et d'une poche de liquidités (5% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 31/10/2023

Valeur liquidative	89,51 €
Nombre de parts	432,00000
Actif net Part B	38 669,00 €
Actif net Global	373 668 700,06 €
Performance ⁽²⁾ 2022	-6,76 %
Performance ⁽²⁾ YTD	-3,55 %
Dernier coupon versé	0,25 € (fin janvier 2023)

SOUSCRIPTION ET RACHAT (1)

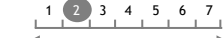
Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	100 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	Assurance-vie : Frais 5 % maximum (dont 2 % maximum revenant au distributeur) + Frais sur versement selon les conditions des contrats concernés
Affectation des revenus potentiels	En assurance-vie : acompte trimestriel possible selon les conditions des contrats concernés
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	Assurance-vie : remboursement sous minimum 8 à 10 jours et dans un délai maximum de 2 mois suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS (1)

Frais de fonctionnement et de gestion	2,90 % TTC par an de l'actif net. Dont une partie peut être rétrocédée aux distributeurs. 2,20 % TTC par an de la valeur globale des actifs gérés. Réel 2022 : 1,60 % actif net
Frais d'exploitation immobilière	1,48 % TTC par an en moyenne sur 3 années glissantes de l'actif net. 2 % TTC par an en moyenne sur 3 années glissantes de la valeur globale des actifs immobiliers gérés. Réel 2022 : 0,37 % actif net

Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur

CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0013167293
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	28/02/2022
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SP120080020

COMMENTAIRE DE GESTION

Actifs immobiliers :

Les marchés ont clôturé le mois d'octobre en forte baisse. Les tensions géopolitiques, avec le conflit en Israël et les tensions grandissantes entre la Chine et Taiwan, les taux qui se maintiennent à des niveaux élevés, et les publications de résultats qui sont fortement sanctionnées, ont contribué à la mauvaise performance. La BCE a maintenu sa politique hawkish en maintenant ses taux inchangés, l'inflation ralentit à +4.3% contre +5.2% le mois précédent mais reste sur des niveaux supérieurs à l'objectif de 2%.

La poche des Foncières cotées est en baisse de 3,28%, à comparer avec son indicateur de performance, l'indice FTSE EPRA Eurozone Capped en baisse de 3,10%.

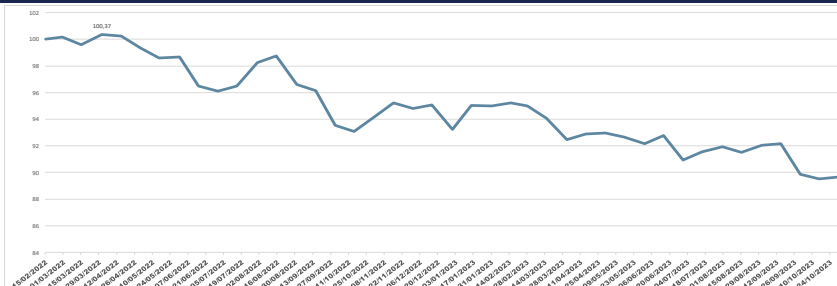
Les segments des Bureaux (+5%), le groupe américain TPG a lancé une OPA sur Intervest qui progresse de 46% sur le mois, Gecina -4%, Colonial -2%) et de la Logistique (-1%, DP -1%, CTP +2%) ont nettement surperformé le Résidentiel (-4%, Vonovia -5%, LEG -10%), les Centres commerciaux (-5%, Unibail -1%, Klepierre -1%) et la Santé (-7%, Aedifica -5%).

Actifs financiers :

Face à une économie américaine toujours dynamique, aux tensions sur les coûts de l'énergie et au risque de résurgence de l'inflation, les taux de rendement obligataires ont été à nouveau particulièrement volatils. Sur le marché des emprunts d'états à 10 ans, le rendement du T-Note américain a progressé de 36 points de base à 4,93%. Compte tenu d'une conjoncture plus morose en Europe, les rendements des dettes souveraines de la zone euro n'ont pas suivi à la hausse ceux du T-Note. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans, de maturité plus courte et moins sensible, s'est apprécié de 0,69%.

Exprimés en euro, les indices MSCI des grands marchés d'actions développés et émergents ont enregistré des baisses dans un contexte de montée des incertitudes sur les perspectives de croissance et d'inflation : Europe -3,57% (dont zone euro -3,26% et Europe hors zone euro -3,89%) et Monde, émergents inclus, hors Europe -2,71% (dont Etats-Unis -2,17%, Japon -4.35% et Emergents -3.73%).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



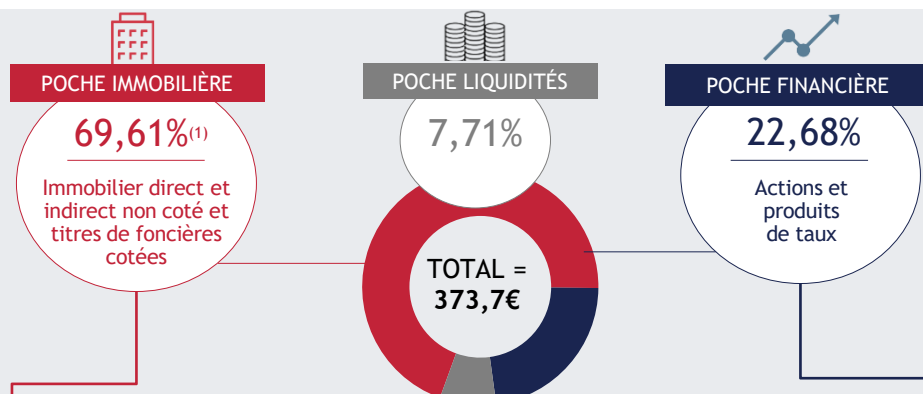
VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)

Variation actifs immobiliers	0,27%	-4,48%
Variation actifs financiers SIIC	-0,11%	2,49%
Variation actifs financiers OPCVM	-0,12%	0,45%
Trésorerie ⁽³⁾	-0,23%	-2,01%
	-0.19%	-3.55%

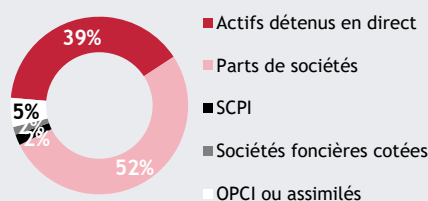
LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-3,80%	-4,80%	NA	NA	-10,49%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-3,55%	-4,55%	NA	NA	-10,07%
Volatilité ⁽⁶⁾	6,17%	6,17%	NA	NA	11,66%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-	-	-	-	-6,95%	-3,80%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-	-	-	-	-6,76%	-3,55%
Dividendes versés dans l'année	-	-	-	-	0,20 €	0,25 €

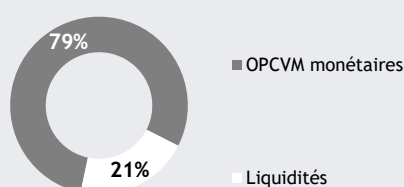
- (1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewpatrimoine.com
- (2) Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis - Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
- (3) Trésorerie : le poste intègre principalement le résultat de la période diminué du montant distribué
- (4) Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
- (5) Date de première valeur liquidative : 28/02/2022
- (6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier



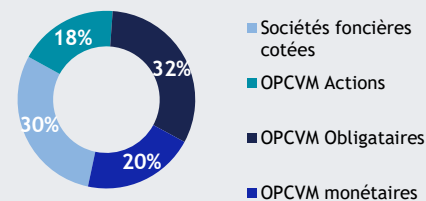
260,1 M€ *



28,8 M€ *



84,8 M€ *



(1) * La poche immobilière représente plus de 65% de l'actif brut de la SPICAV dans l'attente de la cession d'un actif immobilier
Décomposition de la poche exprimée en % du montant de la poche

ACTIFS IMMOBILIERS DETENUS EN DIRECT ET PARTS DE SOCIETES (HORS SCPI / OPCI) AU 30/09/2023

Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits ⁽⁸⁾ 229,9 M€

Sites 15

Taux d'occupation financier trimestriel au 30/06/2023 ⁽¹⁰⁾ 87,95 %

Répartition typologique et géographique ⁽⁹⁾ :

Bureaux	54 %	Province	43 %
Centres commerciaux	25 %	Belgique	24 %
Commerces	9 %	Allemagne	12 %
Hôtel - Tourisme	12 %	Paris	14 %
		Ile-de-France	7 %

(9) En valeur vénale

LES 5 PRINCIPALES FONCIERES COTEES

VONOVIA SE	
GECINA NOMINATIVE	
KLEPIERRE	
UNIB-RODAMCO-WEST	
LEG IMMOBILIEN AG	

LES DERNIERES ACQUISITIONS IMMOBILIERES :

BUREAUX



Ville Tour Prisma - 8 avenue d'Alsace - Courbevoie

Date Octobre 2018

HOTELLERIE



Ville « Les Arolles », Place des Arolles, Grande Rue - Val Thorens

Date Octobre 2018

BUREAUX



Ville Semerteichstrasse 47-49 - Dortmund Allemagne

Date Janvier 2018

(10) Le taux d'occupation financier est l'expression de la performance locative. Il se détermine par la division entre d'une part les loyers et indemnités d'occupation ou compensatrices de loyers facturés, et d'autre part le montant des loyers facturés si l'ensemble du patrimoine était loué à la valeur de marché. Ce taux est calculé sur l'intégralité du patrimoine, sans exclusion d'immeubles, qu'ils fassent l'objet de travaux ou qu'ils soient intégrés dans un plan d'arbitrage

AVERTISSEMENT

Cette synthèse mensuelle simplifiée est exclusivement conçue à des fins d'information. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elle ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. Le prospectus complet, le DICI et les statuts sont disponibles auprès d'AEW ou sur le site www.aewciloger.com. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR - Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable (SPICAV) agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 28/08/2008 sous le numéro d'agrément SPI20080020 - Soumise au droit français - RCS PARIS 509 763 322 - Il est géré par AEW, Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-07 000043 en date du 10/07/2007 - Agrément AIFM du 24/06/2014 au titre de la directive 2011/61/UE - Société par actions simplifiée au capital de 828 510 € - Siège social : 43, avenue Pierre Mendes France - 75013 Paris - RCS PARIS 329 255 046 - Tél : 01 78 40 53 00 - www.aewpatrimoine.com - Crédits photos et illustrations : tous droits de reproduction réservés.

DOCUMENT INFORMATIF ET NON CONTRACTUEL NE CONSTITUANT PAS UN CONSEIL EN INVESTISSEMENT