



SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION

AU 31/01/2026

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 31/01/2026	
Valeur liquidative	84,44 €
Nombre de parts	2 392 105,297
Actif net Part P	201 998 016,69 €
Actif net Global	280 301 327,45 €
Performance ⁽²⁾ 2025	-0,77 %
Performance ⁽²⁾ YTD	+0,26 %
Dernier coupon versé	0,70 € (fin janvier 2026)

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾	
Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	100 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	- CTO : 5 % maximum (dont 2 % maximum revenant au distributeur) - Assurance-vie : Frais CTO + Frais sur versement selon les conditions des contrats concernés
Affectation des revenus potentiels	- CTO : acompte trimestriel possible - En assurance-vie : acompte trimestriel possible, réinvestissement automatique sur le support en euros
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	CTO / 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 2024 : 1,55 % 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 2024 : 0,76 % actif net
Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur	

CARACTERISTIQUES GENERALES	
Forme juridique	SPICAV
Code ISIN	FR0010665661
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	03/11/2008
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20080020

* L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport aux autres.

COMMENTAIRE DE GESTION

Actifs immobiliers :
Il n'y a pas eu d'événements locatifs significatifs au cours du mois sur les actifs détenus en direct et en indirect.

Le mois de janvier a commencé sur un ton plus incertain que ne le laissait présager la fin de l'année 2025. Sur le plan géopolitique, l'intervention américaine au Vénézuéla n'a eu que peu d'impact sur les marchés, l'attentisme prédominant alors que les répercussions sur le baril de pétrole restaient atones. En revanche, les menaces de D. Trump sur le Groenland ont suscité plus de réactions et ont ravivé les tensions commerciales entre l'Europe et les Etats-Unis.

Dans ce contexte, la poche des Foncières cotées est en hausse de +0.12% à comparer avec son indicateur de performance, l'indice FTSE EPRA Eurozone Capped en hausse de +0.62%. Les sociétés de Santé, de Stockage et de Logistique ont surperformé celles du Résidentiel et des Bureaux. Les titres qui ont le mieux progressé ce mois-ci sont : Cofinimmo (+11%), Aedifica (+10%), TAG Immobilien (+8%), Altarea +6%) et CTP (+3%). Ceux qui ont le moins performées sont Icade (-6%), Covivio (-5%), Gecina (-4%), Mercialis (-4%) et Grand City (-4%).

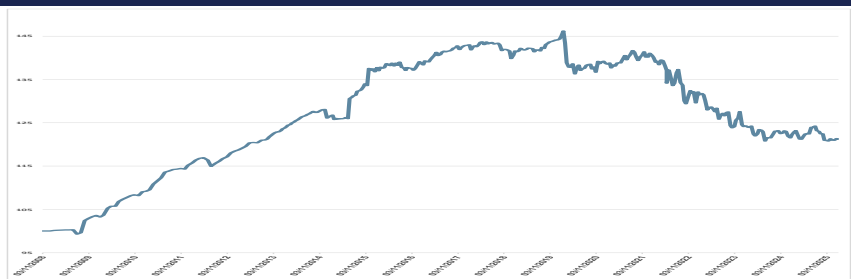
Actifs financiers :
Dans le sillage des derniers accords commerciaux négociés, les inquiétudes autour des surtaxes douanières du gouvernement américain ont continué de se dissiper, sans avoir été pour autant complètement levées. La détente probable des pressions inflationnistes et la montée des risques sur le marché du travail devraient conduire la Réserve Fédérale à assouplir davantage sa politique monétaire dans le courant de l'année 2026. D'éventuelles réductions d'impôts pour les ménages et les entreprises et la poursuite des baisses de taux directeurs aux Etats-Unis, la reprise annoncée des dépenses d'infrastructures en Allemagne et l'augmentation de l'effort de défense en Europe pourraient contribuer à une amélioration des perspectives d'évolution de la demande globale au cours des prochains trimestres.

Ces anticipations pourraient soutenir les marchés d'actions mais l'imprévisibilité et le protectionnisme affirmé des dirigeants de Washington ainsi que les risques politiques et géopolitiques continueront de provoquer de l'incertitude et de la volatilité. Sur les marchés de dettes souveraines, l'augmentation attendue des déficits publics en Europe, en Amérique du Nord et au Japon devrait à nouveau peser sur les taux de rendement.

En janvier, les positions actions et en obligations en portefeuille ont été conservées.

En fin de mois, l'exposition en actions représente 27,4% de l'actif de la Poche Financière contre 25% dans l'indicateur de référence.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)	SUR LE MOIS		YTD	
Variation actifs immobiliers	0,09%		0,09%	
Variation actifs financiers SIIC	0,00%		0,00%	
Variation actifs financiers OPCVM	0,08%		0,08%	
Trésorerie ⁽³⁾	0,09%		0,09%	
		0,26%		0,26%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-0,57%	-2,70%	-11,97%	-17,43%	-15,56%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,26%	-0,87%	-7,79%	-11,85%	22,12%
Volatilité ⁽⁶⁾	0,93%	3,74%	13,13%	21,12%	24,75%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Variation des valeurs liquidatives	0,44%	-8,77%	-3,92%	-4,00%	-2,64%	-0,57%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	1,32%	-8,11%	-3,23%	-2,14%	-0,77%	0,26%
Dividendes versés dans l'année	0,90 €	0,74 €	0,69 €	1,71 €	1,65 €	0,70 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewpatrimoine.com

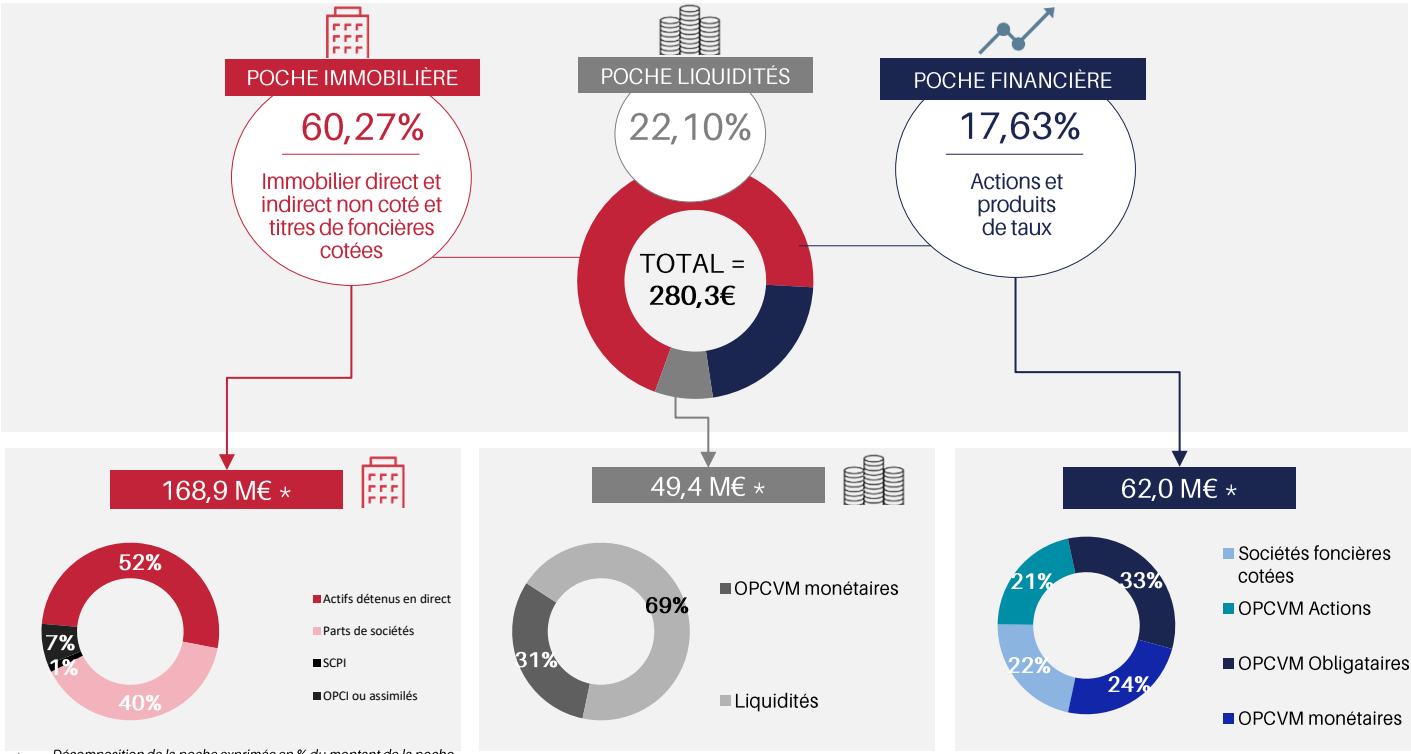
(2) Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis - Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

(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 : 03/11/2008

(6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier



ACTIFS IMMOBILIERS DETENUS EN DIRECT ET PARTS DE SOCIÉTÉS (HORS SCPI / OPC) AU 31/12/2025		
Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits ⁽⁸⁾	151,8 M€	Répartition typologique et géographique ⁽⁹⁾ :
Sites	13	Bureaux 44 % Province 54 %
Taux d'occupation financier trimestriel au 31/12/2025 ⁽¹⁰⁾	77,81 %	Centres commerciaux 30 % Belgique 6 %
		Commerces 7 % Allemagne 16 %
		Hôtel - Tourisme 19 % Paris 17 %
		Ile-de-France 7 %
⁽⁸⁾ Valeur d'expertise ou valeur d'acquisition		⁽⁹⁾ En valeur vénale

LES 5 PRINCIPALES FONCIÈRES COTÉES	
UNIB-RODAMCO-WEST	
VONOVIA	
KLEPIERRE	
MERLIN PROPERTIES	
LEG IMMOBILIEN	

LES DERNIERES ACQUISITIONS IMMOBILIERES :

BUREAUX	HOTELLERIE	BUREAUX
Ville Tour Prisma – 8 avenue d'Alsace - Courbevoie	Ville « Les Arolles », Place des Arolles, Grande Rue – Val Thorens	Ville Semerteichstrasse 47-49 - Dortmund Allemagne
Date Octobre 2018	Date Octobre 2018	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 (SPPICAV) 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 2 328 510 € - Siège social : 43, avenue Pierre Mendès 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.