



SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION

AU 30/06/2026

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 30/06/2026	
Valeur liquidative	84,36 €
Nombre de parts	2 391 333,808
Actif net Part P	201 741 550,57 €
Actif net Global	279 104 334,50 €
Performance ⁽²⁾ 2025	-0,77 %
Performance ⁽²⁾ YTD	+0,31 %
Dernier coupon versé	0,12 € (fin avril 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 2025 : 1,48 % 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 2025 : 0,58 % actif net

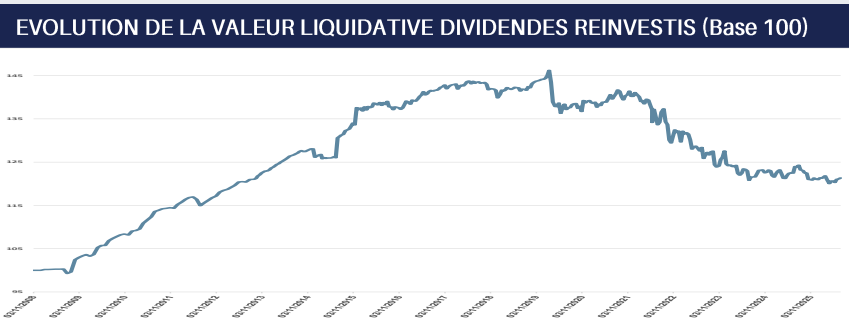
Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur

CARACTERISTIQUES GENERALES	
Forme juridique	SPICAV
Code ISIN	FR0010665661
Date de creation de la part ⁽⁶⁾	03/11/2008
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	1234567 Risque le plus faibleRisque 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. L'apaisement des tensions entre les Etats-Unis et l'Iran, matérialisé par l'annonce d'un cessez-le-feu, a soutenu les marchés en deuxième partie de juin. Les prix du pétrole ont nettement reculé. Les taux longs américains sont restés stables mais se maintiennent à un niveau élevé. La poursuite de la progression des marchés au cours de l'été dépendra en grande partie de la saison des résultats semestriels. Dans ce contexte, la poche des Foncières cotées est en hausse de +0,25% à comparer avec son indicateur de performance, l'indice FTSE EPRA Eurozone Capped en baisse de -0,26%. On note ce mois-ci la sous-performance des sociétés de bureaux et de résidentiel allemand, les sociétés de logistiques ont quant à elles largement surperformé avec la tentative de rachat de Segro par Prologis. Les titres détenus en portefeuille qui ont le mieux progressé ce mois-ci sont : Klepierre (+5%), Unibail Rodamco Westfield (+3%), Merlin Properties (+2%), VGP (+1%) et Vonovia (+0%). Ceux qui ont le moins performé sont : Altarea (-10%), Icade (-9%), Aroundtown (-9%), Eurocommercial (-6%) et Xior (-5%).

Actifs financiers :
La guerre déclenchée fin février par les Etats-Unis et Israël à l'encontre de l'Iran a provoqué une crise énergétique majeure dont l'impact sur l'économie mondiale dépendra de la durée du conflit, de l'étendue des dommages infligés aux infrastructures pétrolières et gazières du golfe Persique et de la réouverture du détroit d'Ormuz. Après le fragile cessez-le-feu conclu en avril, le protocole d'accord dévoilé en juin entre les deux principaux belligérants en vue de la négociation d'une paix durable a conforté les espoirs d'un débloccage rapide du trafic maritime dans la région. En juin, les positions en instruments de taux ont été conservées. Au sein des actions, une ligne de DNCA Explorer Smid Euro, fonds spécialisé en valeurs de petites et moyennes capitalisations de la zone euro, a été introduite en portefeuille, en allégeant la ligne de DNCA Alphaplay European Equities, fonds investi en valeurs européennes à plus larges capitalisations. En fin de mois, l'exposition en actions représente 28,8% de l'actif de la Poche Financière contre 25% dans l'indicateur de référence. Les positions en actions sont : Mirova Euro Sustainable Equity (7,3% de l'actif), Mirova Women Leaders Equity (6,1%), DNCA Alphaplay European Equities (5,8%), Ossiam Bloomberg USA PAB (3,8%), Mirova Thematic Meta (3,1%), DNCA Explorer Smid Euro (1,5%) et Mirova Europe Environmental Equity (1%). Au 30 juin, la sensibilité aux taux d'intérêt de la Poche reste légèrement plus élevée que celle de l'indicateur, à 2,11 contre 2,04.



VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)	SUR LE MOIS	
	YTD	
Variation actifs immobiliers	0,05%	-0,66%
Variation actifs financiers SIIC	0,00%	-0,01%
Variation actifs financiers OPCVM	0,11%	0,52%
Trésorerie ⁽³⁾	0,09%	0,46%
	0,25%	0,31%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-0,66%	-3,76%	-8,11%	-17,97%	-15,64%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,31%	-2,15%	-3,61%	-12,46%	22,18%
Volatilité ⁽⁶⁾	1,96%	4,79%	10,83%	22,40%	25,71%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Variation des valeurs liquidatives	0,44%	-8,77%	-3,92%	-4,00%	-2,64%	-0,66%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	1,32%	-8,11%	-3,23%	-2,14%	-0,77%	0,31%
Dividendes versés dans l'année	0,90 €	0,74 €	0,69 €	1,71 €	1,65 €	0,82 €

(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

POCHE IMMOBILIÈRE

60,15%

Immobilier direct et indirect non coté et titres de foncières cotées

POCHE LIQUIDITÉS

17,03%

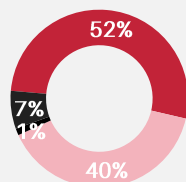
TOTAL = 279,1€

POCHE FINANCIÈRE

22,82%

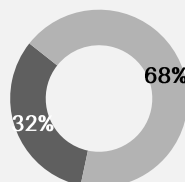
Actions et produits de taux

167,9 M€ *



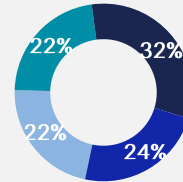
■ Actifs détenus en direct
■ Parts de sociétés
■ SCPI
■ OPC ou assimilés

47,5 M€ *



■ OPCVM monétaires
■ Liquidités

63,7 M€ *



■ Sociétés foncières cotées
■ OPCVM Actions
■ OPCVM Obligataires
■ OPCVM monétaires

* Décomposition de la poche exprimée en % du montant de la poche

ACTIFS IMMOBILIERS DETENUS EN DIRECT ET PARTS DE SOCIÉTÉS (HORS SCPI / OPC) AU 30/06/2026

Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits ⁽⁸⁾ 152,0 M€

Sites 13

Taux d'occupation financier trimestriel au 30/06/2026 ⁽¹⁰⁾ 77,30 %⁽⁸⁾ Valeur d'expertise ou valeur d'acquisition

Répartition typologique et géographique ⁽⁹⁾:

Bureaux	45 %	Province	54 %
Centres commerciaux	30 %	Belgique	6 %
Commerces	7 %	Allemagne	16 %
Hôtel - Tourisme	18 %	Paris	17 %
		Ile-de-France	7 %

⁽⁹⁾ En valeur vénale

LES 5 PRINCIPALES FONCIÈRES COTÉES

UNIB-RODAMCO-WEST



KLEPIERRE



MERLIN PROPERTIES



VONOVIA



AEDIFICA



LES DERNIÈRES ACQUISITIONS IMMOBILIÈRES :

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 (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.

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