

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 149,57 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/07/2023**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Périodicité de calcul de la VL : **Mensuelle**
 Actif géré : **57 801 088,96 EUR**
 Code ISIN : **FR0011521848**
 Date de création de la classe : **21/10/2013**
 Indice de référence : **Aucun**
 Eligibilité : **Compte-titres,**
 Derniers Coupons : **31/05/2023 : 2,0000 €/action**
 31/05/2022 : 7,2599 €/action
 31/05/2021 : 10,2900 €/action
 20/05/2020 : 5,7600 €/action

Objectif d'investissement

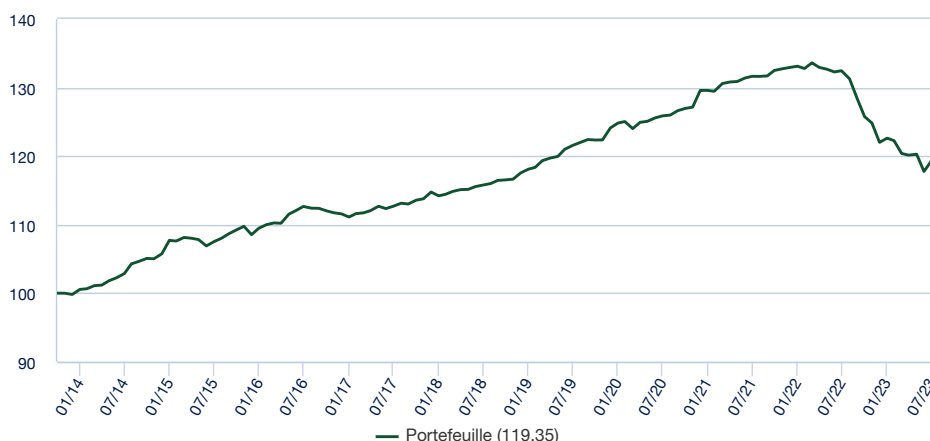
L'objectif de gestion est de proposer à l'investisseur une distribution régulière de dividendes ainsi qu'une revalorisation de la valeur de ses titres sur un horizon de détention long terme avec une allocation d'actifs majoritairement investis en immobilier. La SPPICAV investit essentiellement dans le secteur de l'immobilier d'entreprise, principalement dans des immeubles de bureaux et dans des actifs financiers.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SPPICAV**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 action(s)**
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
 Frais d'entrée (maximum) : **14,80%**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Frais de gestion directs annuels maximum : **2,10% TTC**
 Frais de gestion indirects annuels maximum : **Néant**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**
 Commission de surperformance : **Non**
 Société de gestion : **Amundi Immobilier**
 Dépositaire : **CACEIS Bank**

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2022	30/06/2023	28/04/2023	29/07/2022	31/07/2020	31/07/2018	-	31/10/2013
Portefeuille	-2,17%	1,36%	-0,65%	-9,89%	-5,18%	3,09%	-	19,35%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-8,22%	2,59%	4,41%	5,58%	2,43%	2,86%	2,79%	2,63%	5,95%	-

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



▲ Risque le plus faible

▼ Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 8 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Performances et volatilité annualisées

	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-9,84%	-1,76%	0,61%

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	4,13%	3,21%	2,76%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

IMMOBILIER ■

Commentaire de gestion

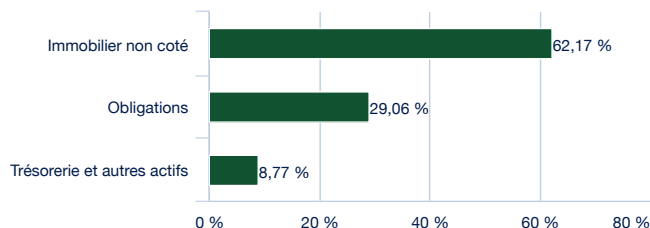
A fin juillet 2023, le fonds Immanens présente un actif net de 57,80M€. L'exposition immobilière est de 62,17%. Le fonds présente une hausse de 1,36% sur le mois écoulé et affiche donc une performance dividende réinvesti de -2,17% sur l'année 2023.

La performance de la poche immobilière s'est établie à 1,99% sur le mois, impactée par l'actualisation de la valorisation des actifs français et notamment la prise en compte de la valeur de transaction suite à la signature intervenue début juillet d'un actif de bureaux francilien. La cession sera définitivement réalisée courant octobre. La performance de la poche immobilière est de -4,24% depuis le début de l'année. Le patrimoine immobilier se compose de 13 actifs, 6 actifs situés en France et 7 situés en Allemagne, et d'une participation dans une SCPI.

La performance de la poche financière d'Immanens s'est établie à 0,46% sur le mois écoulé. Elle est de 1,02% depuis le début de l'année. On observe une hausse des taux de référence sur le mois : le rendement de l'OAT 10 ans est passé de 2,930% fin juin 2023, à 3,023% fin juillet 2023.

Nous avons conservé nos positions sur la dette souveraine Core Euro, sur la dette privée financière et sur la dette privée corporative. La sensibilité de la poche est de 2,01. Les ratings moyen et minimum sont respectivement à Aa3 et Baa2.

Patrimoine global



Allocation d'actifs (Source : Amundi)

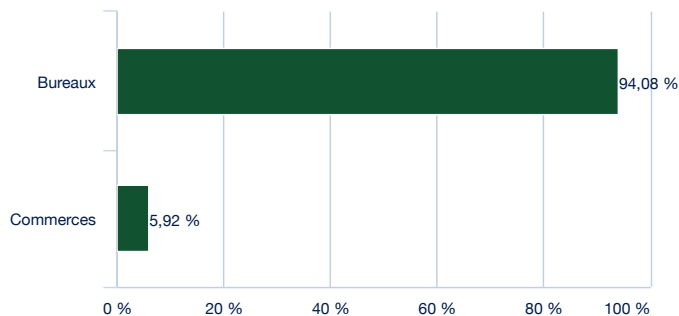
Exposition financière	37,83%
Exposition immobilière	62,17%

Levier financier

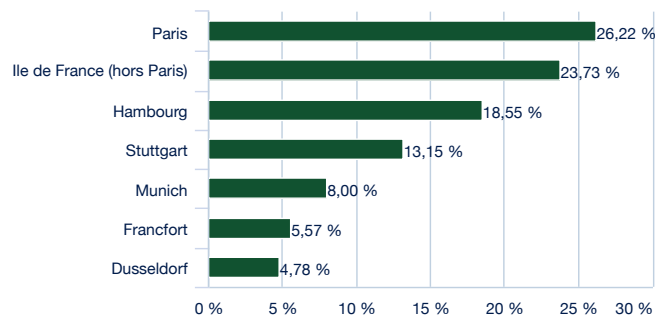
Autre endettement	0,00%
Endettement immobilier	28,34%

Patrimoine immobilier non-coté

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Répartition géographique (Source : Amundi)



Principaux actifs immobiliers

Hindenburgstraße 49 - 22297 Hambourg
302 Stresenmannstrasse - 22769 Hambourg
85 Avenue Pierre Grenier - 92100 Boulogne-Billancourt
Leitzstrabe 47 - 70469 STUTTGART
1 avenue Mozart - 92110 Clichy
102 avenue de Paris - 91300 Massy
Querstrasse 8-10 - 60322 Francfort
Cecilienallee 10 - 40474 Dusseldorf
5 avenue de l'Opéra - 75001 Paris (quote-part de détention de 45%)
41-43 rue de la Bienfaisance - 75008 Paris
Werinherstrasse 79-81-91 - 81541 Munich (quote-part de détention de 19%)
2 Avenue Hoche - 75008 Paris
Hohe Bleichen 8 - 20354 Hambourg

Date d'acquisition	Affectation des locaux	Surface
24/01/2014	Bureaux	8 491 m ²
30/06/2014	Bureaux	9 891 m ²
30/07/2014	Bureaux	2 497 m ²
28/08/2015	Bureaux	17 748 m ²
29/10/2015	Bureaux	7 449 m ²
12/04/2016	Bureaux	14 392 m ²
10/08/2016	Bureaux	6 400 m ²
30/11/2016	Bureaux	3 225 m ²
16/12/2016	Bureaux	6 931 m ²
25/04/2017	Bureaux	2 270 m ²
29/09/2017	Bureaux	45 757 m ²
28/03/2019	Bureaux	2 204 m ²
29/03/2019	Bureaux	3 575 m ²

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.