



## IMMOBILIER ■

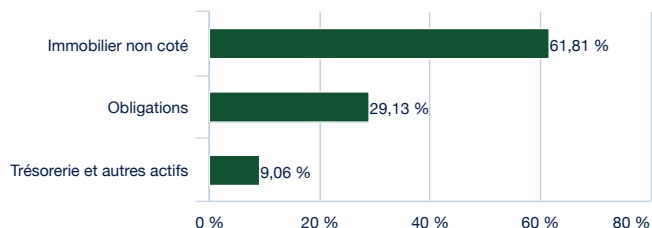
## Commentaire de gestion

A fin juin 2023, le fonds Immanens présente un actif net de 57,40M€. L'exposition immobilière est de 61,81%. Le fonds présente une baisse de 2,10% sur le mois écoulé et affiche donc une performance dividende réinvesti de -3,48% sur l'année 2023.

La performance de la poche immobilière s'est établie à -3,10% sur le mois, impactée par la valorisation des actifs allemands dont les valeurs d'expertise ont été revues à la baisse compte tenu du contexte haussier des taux sans risques. La performance de la poche immobilière est de -6,11% 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 -0,48% sur le mois écoulé. Elle est de +0,55% 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 2,848% fin mai 2023, à 2,930% fin juin 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 2,06. Les ratings moyen et minimum sont respectivement à Aa3 et Baa2.

## Patrimoine global



## Allocation d'actifs (Source : Amundi)

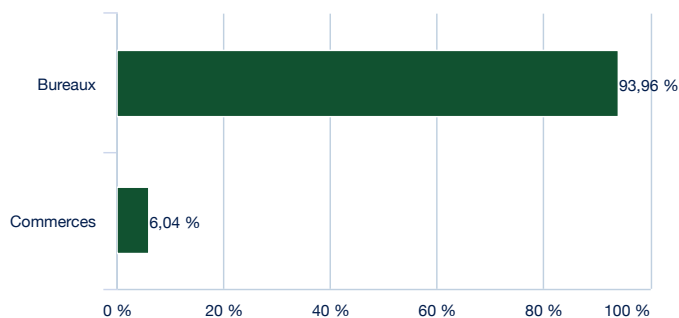
Exposition financière	38,19%
Exposition immobilière	61,81%

## Levier financier

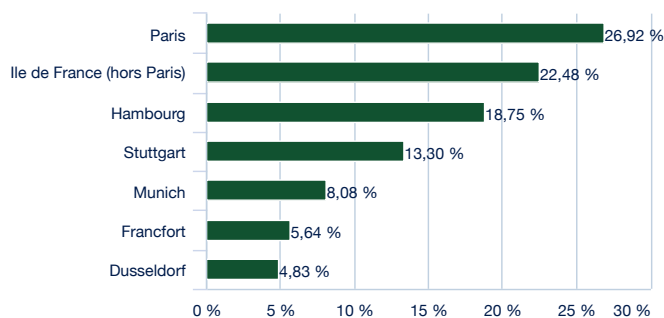
Autre endettement	0,00%
Endettement immobilier	28,65%

## 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 <sup>2</sup>
30/06/2014	Bureaux	9 891 m <sup>2</sup>
30/07/2014	Bureaux	2 497 m <sup>2</sup>
28/08/2015	Bureaux	17 748 m <sup>2</sup>
29/10/2015	Bureaux	7 449 m <sup>2</sup>
12/04/2016	Bureaux	14 392 m <sup>2</sup>
10/08/2016	Bureaux	6 400 m <sup>2</sup>
30/11/2016	Bureaux	3 225 m <sup>2</sup>
16/12/2016	Bureaux	6 931 m <sup>2</sup>
25/04/2017	Bureaux	2 270 m <sup>2</sup>
29/09/2017	Bureaux	45 757 m <sup>2</sup>
28/03/2019	Bureaux	2 204 m <sup>2</sup>
29/03/2019	Bureaux	3 575 m <sup>2</sup>

## 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.

