

## CHIFFRES CLES

Actif net global 374 332 569,01 €

Performance 2022<sup>(1)</sup>  
Parts P -8,11 %  
Parts I -7,33 %  
Parts B<sup>(2)</sup> -6,76 %

Performance 30/09/2023<sup>(1)</sup>  
Parts P -3,39 %  
Parts I -2,76 %  
Parts B -3,37 %

Société de gestion AEW  
<sup>(1)</sup> Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis  
<sup>(2)</sup> Première VL calculée le 28/02/2022

## ACTUALITÉ DU FONDS

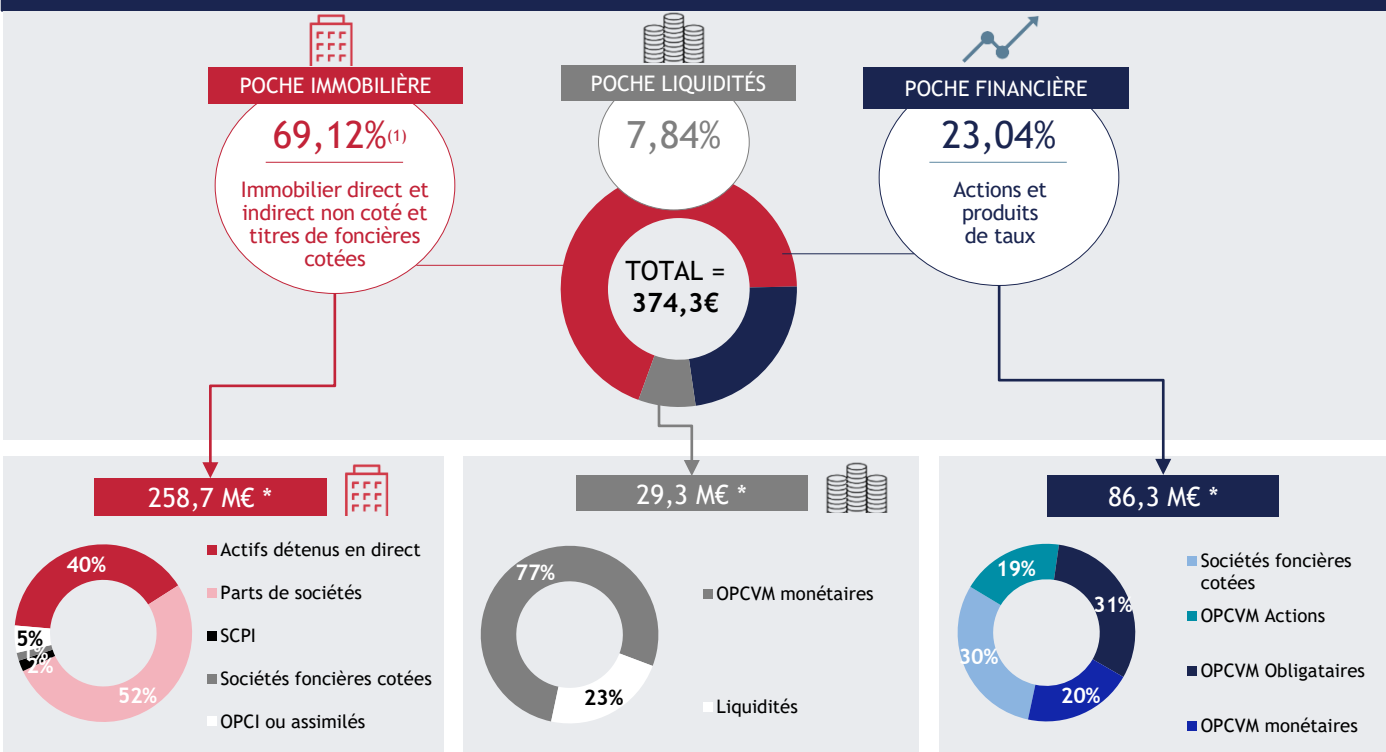
Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, l'OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR offre une performance, dividendes réinvestis, de -3,39% pour la part P, -2,76% pour la part I et -3,37% pour la part B nouvellement souscrite depuis mi-février 2022.

Dans un contexte économique et social tendu en raison de la guerre en Ukraine et du niveau d'inflation très élevé, la tendance à la baisse des valorisations des actifs immobiliers se poursuit (contribuant pour -4,38% sur la performance depuis le début de l'année). Les actifs financiers à caractère immobilier font l'objet d'une performance positive pour la seconde fois (impact de 2,37% YTD) suite à la performance positive du 2<sup>ème</sup> trimestre (0,06% YTD). Les actifs financiers OPC cotés et non cotés connaissent une variation positive (impact de 0,59% YTD).

Sur le trimestre, l'actif net total a diminué de 24,2M€ pour atteindre 374,3M€ soit une diminution de -6,07%. Cette variation s'explique principalement par une décollecte nette d'environ -20M€ accompagnée d'une baisse de valeur des actifs immobiliers de -6,7M€.

Le ratio de liquidité au 30 septembre 2023 est de 7,84%.

## L'ACTIF NET AU 30/09/2023



<sup>(1)</sup> La poche immobilière représente plus de 65% de l'actif brut de la SPPICAV 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 SOCIÉTÉS (HORS SCPI) AU 30/09/2023

### ACTIFS IMMOBILIERS DETENUS EN DIRECT ET PARTS DE SOCIÉTÉS (HORS SCPI / OPC)

Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits <sup>(2)</sup> 229,9 M€

Sites 15

Taux d'occupation financier trimestriel <sup>(3)</sup> 87,95 %

<sup>(2)</sup> Valeur d'expertise ou valeur d'acquisition  
<sup>(3)</sup> Hors Vente en Etat Futur d'Achèvement (VEFA)  
<sup>(4)</sup> En valeur vénale

### Répartition typologique et géographique <sup>(4)</sup> :

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

Au 30 septembre 2023, l'OPCI Franceurope Immo ISR détient 9 actifs en détention directe et 5 participations détenant 6 actifs.

La valeur vénale globale des actifs immobiliers à périmètre constant a baissé de 7,4M€ depuis le 30 juin 2023, soit une variation de -3,13% sur le trimestre.

Les principales variations des valeurs vénales par secteur au troisième trimestre sont les suivantes :

➤ **Bureaux (-3,95%)** : Les valeurs des actifs de bureaux sont orientées à la baisse sur le trimestre, tant en France qu'à l'étranger, dû à des décompressions de taux. On notera en France, le 7 rue de Liège à Paris (-2,080M€ ; -7%), la Tour Prisma située à La Défense (-0,661M€ ; -4%). A l'étranger, baisse de valeurs de l'actif situé à Dortmund (-1,6M€ ; -5,5%), ainsi qu'en Belgique (-0,878M€ ; -1.9%).

➤ **Commerces (-2,89%)** : Tendance baissière des valeurs des actifs de commerces sur le trimestre dû également à des décompressions de taux : centre commercial à Marseille (-1,3M€ ; -3,7%) et centre commercial Croix Dampierre à Chambly (-0.720M€ ; -3%)

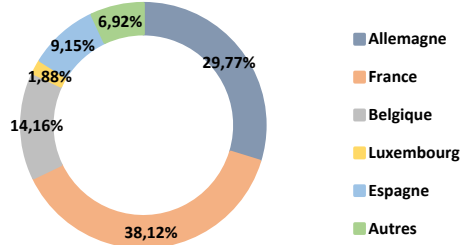
➔ La valeur de l'hôtel situé à Val Thorens est stable.

# TITRES FINANCIERS A CARACTERE IMMOBILIER

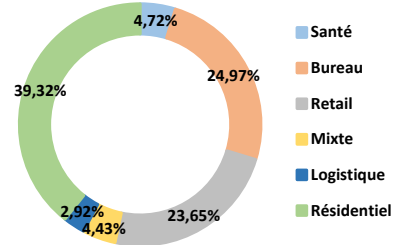
## LES 5 PRINCIPALES FONCIERES COTEES

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

## Répartition géographique



## Répartition par nature



Les foncières cotées ont fortement rebondi sur le mois de juillet. Le scénario d'un atterrissage en douceur et d'une fin plus rapide du cycle de hausse des taux a gagné du terrain. La saison de publications semestrielles a été pour l'ensemble positive. Les marchés ont consolidé sur le mois d'août. Le Président de la Fed, Jérôme Powell, a confirmé que les taux d'intérêt pourraient être d'avantage relevés : les niveaux d'inflation restent élevés et le marché du travail est tendu. De plus, même si l'économie américaine est beaucoup plus résistante que prévue, le risque d'une récession, même de faible ampleur, est toujours présent. Christine Lagarde a, quant à elle, déclaré que la BCE allait maintenir des taux élevés tant que l'inflation ne revient pas à des niveaux de 2%. La reprise chinoise est beaucoup lente que prévue. Le marché des foncières cotées a clôturé le mois de septembre en baisse. Les banquiers centraux confirment que les taux resteront élevés pour un certain temps. L'inflation en Europe est toujours supérieure au niveau objectif de 2%, la BCE confirme sa politique hawkish et remonte les taux de 25 bps supplémentaires. La FED a privilégié le statut quo en maintenant ses taux mais a évoqué un nouveau resserrement de sa politique en fin d'année.

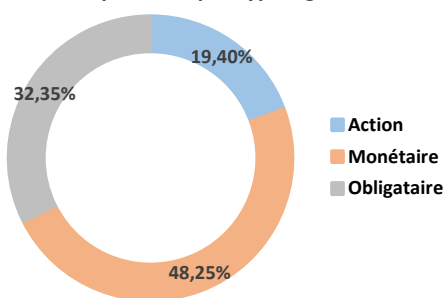
Dans ce contexte, la poche des foncières cotées (+6.25%) a surperformé ce trimestre son indicateur de référence, l'indice FTSE EPRA Eurozone Capped (+3.98%). Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été nos positions en LEG Immobilien (+24%), CTP (+16%), Vonovia (+27%), et l'absence dans le portefeuille de WDP (-6%). Notre position en Aedifica (-8%), ainsi que notre sous-exposition à Arountown (+87%) ont été pénalisantes. Les sociétés de Bureaux (+12%) et de Résidentiel (+11%) ont massivement surperformé les Centres commerciaux (-3%), la Logistique (-4%) et la Santé (-7%). Le secteur se traite désormais sur une décote vs ANR de 42%, soit largement en deçà de la moyenne historique (décote de 15%). Certains titres de qualité se traite avec des décotes importantes, par exemple la société espagnole Colonial, spécialisée sur les bureaux situés en zones extrêmement primes (Paris/Barcelone/Madrid) se traite avec une décote de 50%.

La baisse de l'ANR (Actif Net Réévalué) semble désormais se stabiliser. Nous attendons désormais des baisses de valeur en moyenne de 8% ces dix-huit prochains mois, ce qui porte la baisse de puis le pic à 18% au total. Le secteur s'est désendetté ces deux dernières années et les covenants bancaires des titres détenus en portefeuille ne semblent pas à risque. Les spreads de crédit se sont assouplis mais restent néanmoins très élevés. A noter que le secteur est très peu détenu et que les flux entrants peuvent être un soutien au cours boursiers. Ces flux arriveront quand les taux directeurs ne seront plus en hausse.

Nous maintenons notre surpondération des titres en Résidentiel allemand et de la Santé. Nos convictions restent les sociétés qui disposent des actifs de grande qualité, des bilans solides, un pricing power élevé, et une génération de cash pérenne dans le temps : Immobiliaria Colonial, Xior Student Housing, Klepierre et Gecina.

## MARCHÉS FINANCIERS

### Répartition par typologie



Après une hausse cumulée de 525 points de base de ses taux directeurs depuis le commencement du cycle de durcissement monétaire, un début de modération de l'inflation sous-jacente et une montée des risques pesant sur son secteur bancaire et sur le refinancement des entreprises, nous estimons que la Réserve Fédérale pourrait maintenir le taux des Fed Funds inchangé sur le restant de l'année. Confrontée à une inflation élevée mais aussi à un essoufflement de la croissance, après 450 points de base de resserrement, la BCE devrait également interrompre ses hausses de taux directeurs au 4<sup>ème</sup> trimestre. Sous l'effet de la diffusion des hausses de taux passées et de conditions d'octroi de crédit moins favorables, l'activité devrait ralentir au cours des prochains mois dans les pays développés.

Sur l'ensemble du trimestre, l'exposition en actions de la Poche Financière est restée proche de la neutralité par rapport à son indicateur de référence tandis que les instruments de taux sont passés de sous-pondérés à neutres en sensibilité relative. Au 29 septembre, l'exposition en actions représente 24,3% de l'actif de la Poche contre 25% dans l'indicateur. Elle s'élevait à 25,4% fin juin et fin juillet et 24,9% fin août. La Poche est investie à 90,9% de son actif en fonds disposant du Label ISR.

Au cours du trimestre, la sensibilité de la Poche aux variations de taux d'intérêt a été relevée, passant de sous-pondérée à neutre vis-à-vis de celle de l'indicateur à partir de mi-juillet. Au 29 septembre, la sensibilité est de 2,09 contre 2,04 pour l'indicateur.

## ETAT DU PATRIMOINE

ACTIF NET	30/09/2023	30/06/2023
<b>Actifs à caractère immobilier</b>		
Immeubles détenus en direct	102 410 000	106 200 000
Parts des sociétés de personnes article L.214-36 I-2°	91 313 875	94 220 252
Actions négociées sur un marché réglementé article L.214-36 I 4°	29 869 912	37 545 435
Autres actifs à caractère immobilier	61 249 765	61 122 674
<b>Total</b>	<b>284 843 552</b>	<b>299 088 361</b>
<b>Dépôts et instruments financiers non immobiliers</b>		
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières	82 856 751	94 433 515
Instruments financiers à terme		
<b>Total</b>	<b>82 856 751</b>	<b>94 433 515</b>
Dettes et créances	-4 491 045	-2 626 512
Dépôts à vue	11 123 311	7 641 421
<b>Total</b>	<b>6 632 266</b>	<b>5 014 909</b>
<b>ACTIF NET A LA DATE D'ARRETE</b>	<b>374 332 569</b>	<b>398 536 785</b>

## LIQUIDITÉS ET ENDETTEMENT

La trésorerie disponible de la SPPICAV s'élève à 29 356 141€ composée de parts d'OPCVM (22 723 875€) et de disponibilités (dettes et créances incluses). La SPPICAV n'a pas recours à l'endettement au 30 septembre 2023 (le prospectus prévoit la possibilité de s'endetter jusqu'à 40% de la poche immobilière et jusqu'à 10% des actifs non immobiliers en emprunt d'espèces pour assurer le remboursement des rachats).

### SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION AU 30/09/2023

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)<sup>(1)</sup> pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



#### CHIFFRES CLES AU 30/09/2023

Valeur liquidative	90,70 €
Nombre de parts	3 012 889,380
Actif net Part P	273 290 604,21 €
Actif net Global	374 332 569,01 €
Performance <sup>(2)</sup> 2022	-8,11 %
Performance <sup>(2)</sup> YTD	-3,39 %
Dernier coupon versé	0,69 € (fin janvier 2023)

#### SOUSCRIPTION ET RACHAT <sup>(1)</sup>

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	100 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	<ul style="list-style-type: none"> <li>CTO : 5 % maximum (dont 2 % maximum revenant au distributeur)</li> <li>Assurance-vie : Frais CTO + Frais sur versement selon les conditions des contrats concernés</li> </ul>
Affectation des revenus potentiels	<ul style="list-style-type: none"> <li>CTO : acompte trimestriel possible</li> <li>En assurance-vie : acompte trimestriel possible, réinvestissement automatique sur le support en euros</li> </ul>
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>
Frais de sortie	Néant

#### FRAIS COURANTS <sup>(1)</sup>

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 : 1,80 % 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

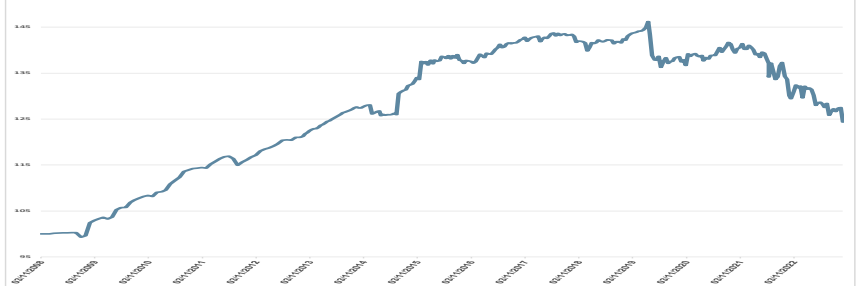
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0010665661
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	03/11/2008
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20080020

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

#### LES DERNIERES ACQUISITIONS DE LA SPPICAV



#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



#### VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)

	SUR LE MOIS	YTD
Variation actifs immobiliers	-2,00%	-4,74%
Variation actifs financiers SIIC	-0,25%	2,61%
Variation actifs financiers OPCVM	-0,24%	0,58%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,09%	-1,84%
	<b>-2,40%</b>	<b>-3,39%</b>

#### LES PERFORMANCES <sup>(4)</sup>

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine <sup>(5)</sup>
Variation des valeurs liquidatives	-4,08%	-4,41%	-11,10%	-16,27%	-9,30%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-3,39%	-3,72%	-8,88%	-12,44%	25,23%
Volatilité <sup>(6)</sup>	6,08%	6,26%	13,62%	17,84%	18,13%

#### LES PERFORMANCES ANNUELLES <sup>(4)</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-2,76%	2,12%	-4,59%	0,44%	-8,77%	-4,08%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-2,11%	3,06%	-3,40%	1,32%	-8,11%	-3,39%
Dividendes versés dans l'année	0,73 €	0,98 €	1,31 €	0,90 €	0,74 €	0,69 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur [www.aewpatrimoine.com](http://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

### SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION AU 30/09/2023

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)<sup>(1)</sup> pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



#### CHIFFRES CLES AU 30/09/2023

Valeur liquidative	91,44 €
Nombre de parts	1 104 571,6060
Actif net Part I	101 003 222,50 €
Actif net global	374 332 569,01 €
Performance <sup>(2)</sup> 2022	-7,33 %
Performance <sup>(2)</sup> YTD	-2,76 %
Dernier coupon versé	1,45 € (fin janvier 2023)

#### SOUSCRIPTION ET RACHAT <sup>(1)</sup>

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	500 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4 % maximum (dont 1 % maximum revenant au distributeur)
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel possible
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	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 <sup>(1)</sup>

Frais de fonctionnement et de gestion	1,66 % TTC par an de l'actif net. Dont une partie peut être rétrocédée aux distributeurs. 1,24 % TTC par an de la valeur globale des actifs gérés. Réel 2022 : 0,94 % 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

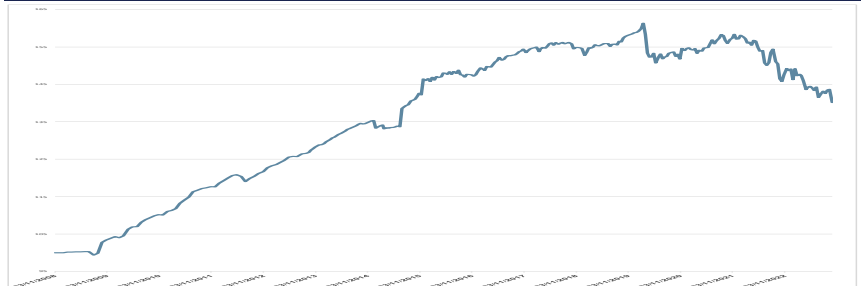
Forme juridique	SPICAV
Code ISIN	FR0010679993
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	03/11/2008
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20080020

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

#### LES DERNIERES ACQUISITIONS DE LA SPICAV



#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



#### VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)

	SUR LE MOIS	YTD
Variation actifs immobiliers	-2,00%	-4,74%
Variation actifs financiers SIIC	-0,25%	2,61%
Variation actifs financiers OPCVM	-0,24%	0,58%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,15%	-1,21%
	<b>-2,34%</b>	<b>-2,76%</b>

#### LES PERFORMANCES <sup>(4)</sup>

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine <sup>(5)</sup>
Variation des valeurs liquidatives	-4,20%	-4,31%	-10,93%	-16,01%	-8,56%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-2,76%	-2,87%	-6,54%	-8,56%	42,52%
Volatilité <sup>(6)</sup>	6,26%	6,28%	13,41%	17,42%	17,93%

#### LES PERFORMANCES ANNUELLES <sup>(4)</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-2,63%	2,11%	-4,64%	0,30%	-8,40%	-4,20%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-1,25%	4,02%	-2,56%	2,16%	-7,33%	-2,76%
Dividendes versés dans l'année	1,54 €	1,99 €	2,29 €	1,90 €	1,19 €	1,45 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur [www.aewpatrimoine.com](http://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

### SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION AU 30/09/2023

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)<sup>(1)</sup> pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



#### CHIFFRES CLES AU 30/09/2023

Valeur liquidative	89,68 €
Nombre de parts	432,00000
Actif net Part B	38 742,30 €
Actif net Global	374 332 569,01 €
Performance <sup>(2)</sup> 2022	-6,76 %
Performance <sup>(2)</sup> YTD	-3,37 %
Dernier coupon versé	0,25 € (fin janvier 2023)

#### SOUSCRIPTION ET RACHAT <sup>(1)</sup>

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 <sup>(1)</sup>

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

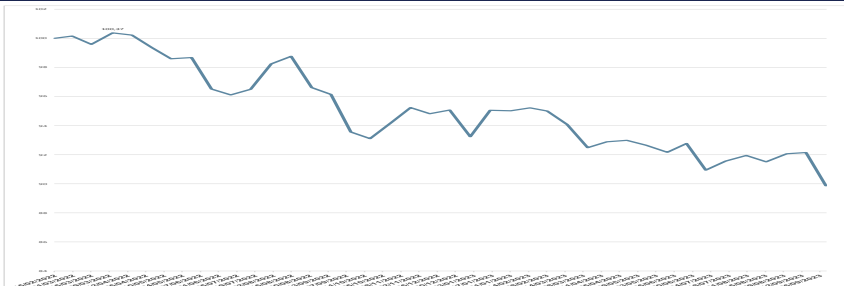
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0013167293
Date de creation de la part <sup>(5)</sup>	28/02/2022
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20080020

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

#### LES DERNIERES ACQUISITIONS DE LA SPPICAV



#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



#### VARIATION DETAILLEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (Dividendes réinvestis)

	SUR LE MOIS	YTD
Variation actifs immobiliers	-2,00%	-4,74%
Variation actifs financiers SIIC	-0,25%	2,61%
Variation actifs financiers OPCVM	-0,24%	0,58%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,09%	-1,82%
	<b>-2,40%</b>	<b>-3,37%</b>

#### LES PERFORMANCES <sup>(4)</sup>

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine <sup>(5)</sup>
Variation des valeurs liquidatives	-3,62%	-3,95%	NA	NA	-10,32%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-3,37%	-3,70%	NA	NA	-9,90%
Volatilité <sup>(6)</sup>	5,78%	5,78%	NA	NA	11,26%

#### LES PERFORMANCES ANNUELLES <sup>(4)</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-	-	-	-	-6,95%	-3,62%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-	-	-	-	-6,76%	-3,37%
Dividendes versés dans l'année	-	-	-	-	0,20 €	0,25 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur [www.aewpatrimoine.com](http://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