

Chiffres clés

	31/12/20
Prix d'acquisition des titres (dont apport)	466,8 M€
Trésorerie	161,0 M€
Endettement en transparence (hors Poche cotée)	106,4 M€
Actif Net Réévalué	639,5 M€
Valeur Liquidative unitaire au 25/12/2020	218,16 €
Endettement bancaire (loan to value)	19,9 %
Taux d'occupation physique pondéré (hors coté)	94,0 %
Taux d'occupation financier pondéré (hors coté)	90,0 %

Frais du support

	Max Contractuel	2020
Frais de gestion TTC (TVA non incluse)	1,00%	0,80%
Commission de souscription (acquise au fonds)	5,00%	2,00%

Profil de risque et de rendement

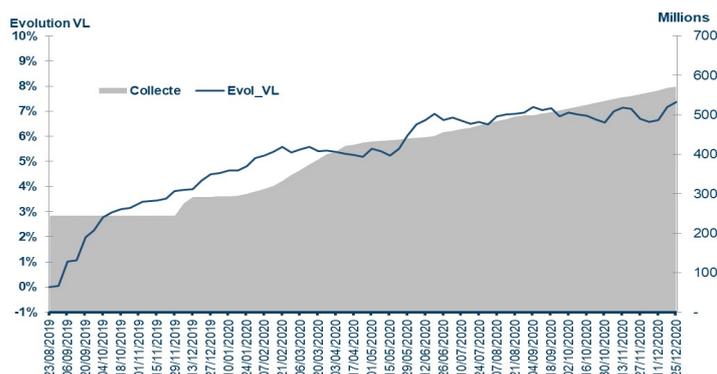


Indicateur conforme au document d'information au format PRIIPS réglementaire (1286/2014)

Caractéristiques du fonds

Type de fonds	Fonds Ouvert
Date de constitution	06/06/2019
Périodicité Valeur Liquidative	Hebdo chaque vendredi (publiée le mercredi suivant)
Centralisation	vendredi avant 10H
ISIN	FR0013428349
Nombre total de parts	2 931 476
Ordres en attente	0
LTV (dette bancaire) Max.	40 %
LTV (dette bancaire) cible	25 %
Fonds d'investissement Alternatif	Amundi Immobilier Tangram
Régulateur	AMF
Société de Gestion	Amundi Immobilier
Dépositaire	CACEIS Bank
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Vie sociale	Dbm Avocats AARPI
Comptable	Dbm

Evolution de la Collecte (YTD)



Commentaire de la Société de Gestion

La SC TANGRAM a été constituée le 6 juin 2019. Ce fonds est une offre de diversification avec une allocation cible répartie sur un large spectre de supports à dominante immobilière. Il s'agit d'un fonds de rendement diversifié tant géographiquement, que sectoriellement avec une sélection de produits issus de différentes Sociétés de Gestion, investi sur des actifs de qualité dans la zone OCDE.

Investissements du trimestre :

- renforcement de la ligne Diversipierre,
- nouvel apport de titres SCPI,
- prise de participation dans le fonds M&G European property.

Financements :

La dette bancaire est logée dans les sociétés filiales (SCPI, SCI, OPCI). Elle est calculée en transparence et respecte les limites conventionnelles du fonds.

COVID :

Dans ce contexte difficile de crise sanitaire, le fonds a bien résisté grâce à un paiement des loyers des sous-jacents (< 90% dont 100% pour son actif en direct) et à un bon timing d'investissement notamment sur sa poche cotée.

Performances

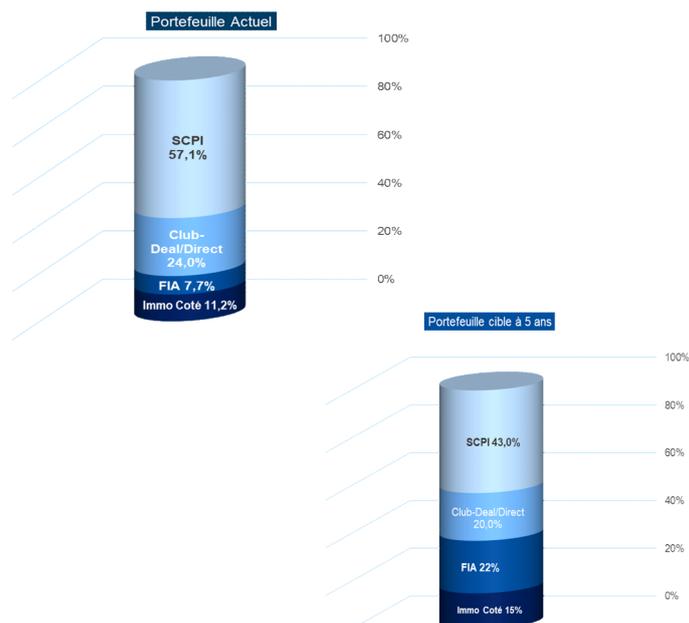
1 semaine	1 mois	3 mois	YTD	dps la 1ère VL
0,19%	0,64%	0,54%	2,74%	7,25%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Composition du fonds

Une gestion active et diversifiée du portefeuille

Un portefeuille d'actifs aujourd'hui composé majoritairement d'immobilier non coté et plus particulièrement de SCPI à la création. Tangram peut également détenir des foncières cotées et des produits monétaires.

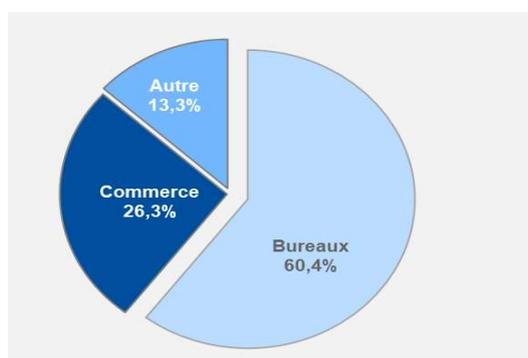


Immobilier

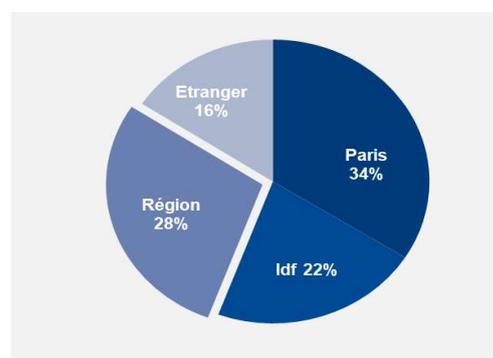
Situation des investissements

Forme Juridique	Détails du portefeuille	Typologie principale	SCPI à capital	Date d'entrée	% du portefeuille	Valorisation	Société de Gestion	Taux d'Occupation Financier
SCPI	Rivoli Avenir Patrimoine	bureaux	variable	juin 2019	15,1%	72,6 M€	Amundi Immobilier	85,7%
SCPI	Edissimo	bureaux	variable	juin 2019	8,0%	38,4 M€	Amundi Immobilier	79,1%
SCPI	Fructipierre	bureaux	fixe	juin 2019	4,9%	23,8 M€	AEW-Ciloger	87,5%
SCPI	Laffitte Pierre	bureaux	variable	juin 2019	5,5%	26,6 M€	AEW-Ciloger	88,9%
SCPI	Accès Valeur Pierre	bureaux	fixe	juin 2019	6,8%	32,9 M€	BNPP RE	83,1%
SCPI	France Investipierre	bureaux	fixe	juin 2019	0,9%	4,1 M€	BNPP RE	89,5%
SCPI	Allianz Pierre	bureaux	variable	juin 2019	6,3%	30,2 M€	Immovalor	92,0%
SCPI	Pierre Selection	commerces	fixe	juin 2019	0,2%	1,1 M€	BNPP RE	85,4%
SCI	Mahajunga	bureaux	n/a	juil 2019	5,3%	25,5 M€	Amundi Immobilier	100,0%
2 SCI/SAS	Lyon 1 & 2 / Grolée Carnot	commerces	n/a	Déc 2019	6,4%	30,8 M€	Amundi Immobilier	95,0%
Lux Co	CS Europe FPF Feeder	bureaux	n/a	Déc 2019	1,0%	4,8 M€	Crédit Suisse	98,1%
OPCI	BNP Paribas Diversipierre	bureaux	n/a	Mars 20 & Déc 20	6,1%	29,3 M€	BNPP RE	87,3%
Actif	Monoprix Prado- Marseille	commerces	n/a	Juin 2020	12,3%	59,4 M€	Amundi Immobilier	100,0%
FC/ETF	Poche Cotée	Résidentiel	n/a	Mai 2020 (Selectirente déc-19)	11,2%	53,9 M€	CPR AM	-
SCPI	PFO2	bureaux	variable	Juil 2020	1,9%	9,1 M€	Perial	88,8%
Lux Co	M&G European Property fund	bureaux	n/a	Déc 2020	0,6%	3,0 M€	M&G RE	97,4%
SCPI	Fructirégions Europe	bureaux	variable	Déc 2020	0,3%	1,5 M€	AEW-Ciloger	88,8%
SCPI	Selectipierre 2	bureaux	variable	Déc 2020	2,3%	10,9 M€	Fiducial Gérance	92,8%
SCPI	LF Grand Paris Patrimoine	bureaux	variable	Déc 2020	3,0%	14,3 M€	La française	90,2%
SCPI	PRIMOFAMILY	résidentiel	variable	Déc 2020	1,9%	9,4 M€	Primonial REIM	90,1%

Diversification sectorielle



Diversification géographique



Evolution de la valeur liquidative depuis 3/1/2020 (exprimé en €)



Autres ratios

Poche Immobilière	74,9%	70% - 100% de l'actif de la société (à l'issue d'une période de 5 ans à compter de la date de constitution)
Poche de liquidité	25,1%	0% - 30% de l'actif de la société en actifs liquides éligibles