

MIMCO

GRAND-DUCAL

BULLETIN D'INFORMATION

4^{ème} TRIMESTRE 2023

FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs ayant acheté des actions du fonds immobilier MIMCO Grand-Ducal doivent tenir compte notamment des facteurs de risque spécifiques, non-exhaustifs, énoncés ci-dessous. De tels risques peuvent, seuls ou en combinaison, influencer négativement les revenus et les estimations de la rentabilité du fonds, et conduire à une diminution de la valeur des actions.

Risques en capital : Le Fonds n'apporte aucune garantie de protection en capital. Le capital investi n'est pas garanti et peut ne pas être restitué ou ne l'être que partiellement.

Risques liés à la gestion discrétionnaire : Le Fonds peut ne pas être investi à tout moment sur les marchés ou les actifs les plus performants. La performance du Fonds peut être inférieure à l'objectif de gestion et la Valeur Liquidative des Actions peut avoir une performance négative.

Risques d'évaluation : Les évaluations des investissements permettent de déterminer les dépréciations à enregistrer sur les lignes de participations dans la mesure où leur valeur réévaluée serait inférieure à leur valeur comptable.

Absence de rachat des Actions : Le rachat des actions n'est possible qu'après une période de blocage. A l'issue de cette période, il n'existe pas de certitude que le rachat pourra être obtenu.

Risques d'exécution des souscriptions et des rachats : Les rachats sont réalisés à cours inconnu. Le nombre d'actions exact afférant au montant racheté étant arrondi à l'inférieur, sera communiqué à l'investisseur au moment de la publication de la valeur liquidative.

Risque de sursouscription et de non-service de certaines demandes de souscriptions : Si le montant des demandes de souscription est supérieur au montant de l'opération dans laquelle un Investisseur souhaite investir, les Investisseurs seront servis en fonction de l'arrivée de leurs bulletins de souscription, et sur la base de leur engagement de souscription subsidiaire. La souscription peut être clôturée avant la fin de la période de souscription concernée. Dans ce cas, il existe un risque que les demandes de souscriptions reçues à la fin de la période de souscription ne soient pas satisfaites.

Risques liés à l'effet de levier : La Société pourra avoir recours à l'endettement. Les opérations à effet de levier sont par nature sujettes à un degré élevé de risque financier. Le levier permet d'accroître les espoirs de gain, mais accentue également les risques de perte.

Risques inhérents à tout investissement en capital : La performance du Fonds est directement liée à la performance des entreprises dans lesquelles le Fonds est investi, laquelle est soumise à de nombreux aléas.

Risques d'illiquidité des Actifs de la Société : Le fonds est un fonds de capital investissement qui sera investi dans des titres non cotés sur un marché d'instruments financiers. Ces titres sont peu ou pas liquides. Il ne peut donc être exclu qu'il éprouve des difficultés à céder ses investissements dans les délais et à un niveau de prix souhaité.

Risques liés à l'estimation de la valeur des entreprises cibles : Il existe un risque que les valeurs liquidatives ne reflètent pas la valeur exacte du portefeuille du Fonds.

Risques liés aux caractéristiques des investissements réalisés par la Société : Le Fonds sera investi principalement dans des sociétés luxembourgeoises. L'évolution défavorable de l'environnement économique, politique ou social au Luxembourg est donc susceptible d'affecter négativement la valeur du portefeuille du Fonds. En outre, le Fonds investira uniquement dans le secteur de l'immobilier. Toute évolution défavorable affectant ce secteur d'activité ou un secteur d'activité qui lui est lié pourrait avoir un impact sur le rendement du Fonds.

Risques liés à l'activité du Fonds et/ou des entreprises cibles : Les activités que souhaite développer le Fonds peuvent rétrospectivement avoir fait l'objet d'une analyse erronée des opportunités de marché par les dirigeants et ne pas rencontrer le succès commercial escompté. Les activités immobilières exercées par le Fonds, au travers de ses investissements, peuvent être source de contentieux.

Risque de taux : Le risque financier résulte de la sensibilité des actifs du Fonds à l'exposition ou à la non-exposition à certains taux, notamment inflation, et aux fluctuations des marchés des taux d'intérêts.

FACTEURS DE RISQUES

Risque de contrepartie : Le défaut de paiement d'une contrepartie de marché peut entraîner une baisse de la Valeur Liquidative de la Société.

Risque de durée : Les investissements non cotés peuvent prendre plusieurs années pour arriver à maturité. En conséquence, alors que la performance du Fonds peut être satisfaisante sur le long terme, la performance des premières années peut être médiocre.

Risques liés au terrorisme et autres infractions : Le Fonds pourra être contraint de demander aux investisseurs, y compris aux investisseurs potentiels, de lui fournir des informations additionnelles afin de vérifier, notamment, leur identité et celle de leurs bénéficiaires économiques ainsi que l'origine des fonds utilisés pour investir dans le Fonds.

Risques juridiques et fiscaux : Il ne peut être garanti que la structure du Fonds et/ou de tout investissement sera fiscalement optimale pour un investisseur déterminé ou qu'un résultat fiscal particulier sera atteint. L'évolution des textes applicables au Fonds pourrait avoir des conséquences juridiques, fiscales ou financières négatives pour le Fonds et les investisseurs.

Risques de durabilité : Le Règlement SFDR régit les exigences de transparence relatives à l'intégration des risques liés au développement durable dans les décisions d'investissement, la prise en compte des effets négatifs sur le développement durable et la publication d'informations ESG, ainsi que la publication d'informations relatives au développement durable. Par risque de durabilité, on entend la survenance d'un événement ou d'une condition ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement causer un impact négatif important sur la valeur de l'investissement de la Société. La Société de Gestion n'est actuellement pas en mesure de prendre en compte les principaux impacts négatifs de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité en raison d'un manque de données disponibles et fiables.

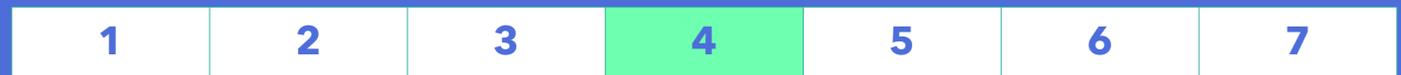
Risques liés au secteur d'investissement : Aucune assurance ne peut être donnée quant à la performance d'un secteur d'investissement spécifique.

La valeur des investissements dans les actions de MIMCO Grand-Ducal est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse, notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement de MIMCO Grand-Ducal et des conditions économiques et de marché.

L'investissement dans MIMCO Grand-Ducal peut induire un risque en perte de capital. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être par ailleurs donnée quant à la réalisation par MIMCO Grand-Ducal de ses objectifs d'investissement.



PROFIL DE RISQUE



Risque potentiellement plus faible

Risque potentiellement plus élevé

La catégorie de risque actuel associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'un investissement "sans risque". Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer à la section "Profil de risque" du DIC PRIIPS pour chaque catégorie d'actions et du Document d'Information.

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT SUR LES ZONES LES PLUS ATTRACTIVES DU LUXEMBOURG

MIMCO Grand-Ducal réalise des opérations de développement immobilier résidentiel afin de répondre aux attentes des nouveaux usages et modes de vie urbains.

La volonté d'identifier les meilleures opportunités immobilières avec une vision à long terme, mais également de créer et promouvoir des espaces de vie et de travail fonctionnels, à l'identité unique ainsi qu'à forte valeur ajoutée tout en étant respectueux de l'environnement, est inscrit dans son ADN.

MIMCO GRAND-DUCAL a débuté en septembre 2021 et se structure avec **l'acquisition de 6 actifs*** :



SYNTHESE DU PORTEFEUILLE (Au 31 décembre 2023 - Source MIMCO AM)



Septembre 2021

Date de lancement du fonds



80,8 / 100

Evaluation ISR moyenne du portefeuille**



6

Actifs du portefeuille



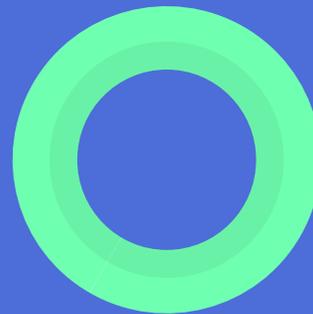
26.9 M€

Valeur estimée du portefeuille *

REPARTITION PAR TYPOLOGIE* :

RESIDENTIEL

100%



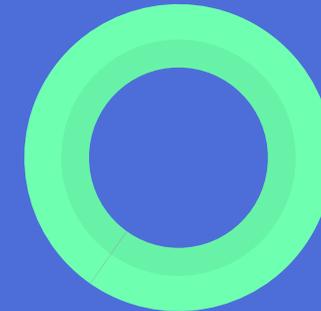
AUTRE

0%

REPARTITION PAR LOCALISATION* :

LUXEMBOURG

100%



AUTRE

0%

* Valeur vénale hors droits, hors frais d'achats déterminée par un expert indépendant, pondérée par la quote-part de détention et arrêtée par l'expert interne.

** Evaluation ISR moyenne du portefeuille pondérée avec la valeur en portefeuille des actifs.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

Démarche ISR de MIMCO GRAND-DUCAL

MIMCO Asset Management, pour le compte du fonds **MIMCO GRAND-DUCAL** a fait le choix de prendre en compte les impacts extra-financiers des actifs qu'elle gère. Cette démarche prend forme notamment par l'obtention du Label ISR Immobilier au bénéfice du fonds **MIMCO GRAND-DUCAL**.

Conformément aux dispositions du Référentiel du **Label ISR Immobilier**, la politique ISR de **MIMCO GRAND-DUCAL** repose sur les trois piliers E, S et G (Environnement, Social et de Gouvernance). Pour chacun d'eux, un objectif principal a été déterminé auquel se rattachent des familles de critères (critères au total déterminés pour le fonds **MIMCO GRAND-DUCAL**) :

Thématique environnementale

Objectifs

- Délivrer des actifs performants du point de vue énergétique



Thématique sociale

Objectifs

- Promouvoir la qualité de vie des acquéreurs, en favorisant l'accessibilité aux transports en commun et aux services de proximité améliorant le bien-être et le confort des occupants.



Thématique relevant de la gouvernance

Objectifs

- Influencer les parties prenantes, pour qu'elles adoptent des pratiques environnementales et sociétales vertueuses
- Mesurer l'exposition des actifs face aux aléas climatiques



MIMCO GRAND-DUCAL poursuit une approche visant une notation "Best-in-Class" à la livraison de l'actif. En premier lieu, des notations ISR sont établies de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet. Elles aboutissent à une note finale une fois l'actif livré.

L'investissement responsable chez MIMCO

Le Groupe **MIMCO Capital** a signé en janvier 2020 les six Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), parrainés par l'Organisation des Nations Unies. Les PRI définissent l'investissement responsable comme une stratégie et une pratique visant à prendre en compte les questions environnementales, sociales et de gouvernance dans les décisions d'investissement et l'actionnariat actif.

Également, le Groupe s'engage à évaluer son empreinte carbone et à compenser ses émissions de gaz à effet de serre, en finançant des projets durables soutenus par la **Fondation Good Planet**.

A l'échelle de **MIMCO Asset Management**, il existe une volonté d'avoir une politique engagée d'investissement et de gestion des actifs immobiliers, notamment via la labellisation ISR Immobilier de 100% des fonds sous gestion.



Patrimoine du fonds



LUXEMBOURG - SENNINGERBERG

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

Cette acquisition a été réalisée via la filiale MGD LUX 2 et s'est portée sur quatre parcelles comprenant un bâti dans la commune de Habscht au Luxembourg.

Le projet consiste à détruire l'existant pour y développer un ensemble de 2 blocs de 4 appartements de standing et des parkings.

Localisation

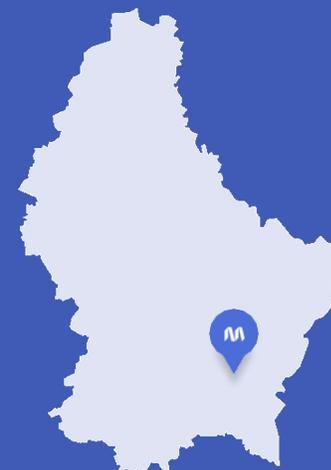
Senningerberg est située à l'est de la ville de Luxembourg, cette localité bénéficie d'un emplacement recherché à proximité immédiate avec l'aéroport de Luxembourg et le quartier financier du Kirchberg.

Elle bénéficie également d'une excellente desserte en transports en commun, le tout au coeur d'un cadre verdoyant.

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



2.642.983 €

Marge brute potentielle (estimation)



6

Unités envisagées



9.784.392 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 79,8/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

79,8 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

LUXEMBOURG - SEPTFONTAINES

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

Cette acquisition a été réalisée via la filiale MGD LUX 2 et s'est portée sur quatre parcelles comprenant un bâti de 250 m² dans la commune de Habscht au Luxembourg (anciennement Septfontaines).

Le projet consiste à détruire l'existant pour y développer un ensemble d'appartements de standing pour environ 1.265 m² net vendable et 12 parkings.

Localisation

Habscht est située dans une zone résidentielle et familiale dans la vallée de l'Eisch, aussi connue sous le nom de 'Vallée des sept châteaux', à l'ouest du Luxembourg.

Elle bénéficie d'un positionnement très prisé dans un cadre verdoyant et confidentiel, avec une excellente desserte à Luxembourg-ville et les principales écoles via un accès en voiture (12 min de l'autoroute A6) et par les transports en commun (40 min du centre-ville de Luxembourg).

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



1.368.104 €

Marge brute potentielle (estimation)



8

Unités envisagées



7.464.681 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 84,8/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

84,8 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

LUXEMBOURG - LEUDELANGE

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

Cette acquisition a été réalisée via la filiale MGD LUX 3 et s'est portée sur deux parcelles avec une maison d'environ 250 m², dans la commune de Leudelange au Luxembourg.

Le projet consiste à détruire l'existant pour y développer un ensemble d'appartements de standing pour environ 1.018 m² net vendable et 19 parkings.

Localisation

Leudelange est une commune située en première couronne au sud-ouest de Luxembourg-ville. Cet emplacement attire de nombreux acheteurs pour sa qualité de vie et son emplacement aux portes de la ville.

Elle bénéficie d'un cadre calme et d'une très bonne desserte à Luxembourg-ville (7 km) via un accès à l'autoroute A4 à 4 min.

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



988.728 €

Marge brute potentielle (estimation)



12

Unités envisagées



7.890.616 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 81,4/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

81,4 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

LUXEMBOURG - NOSPELT

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

Cette acquisition a été réalisée via la filiale NOSPELT PROPERTY et s'est portée sur une parcelle libre, dans la commune de Kehlen au Luxembourg.

Le projet consiste à développer un ensemble de 18 appartements de standing pour environ 1.325 m² net vendable (y compris les terrasses) et 20 parkings.

Localisation

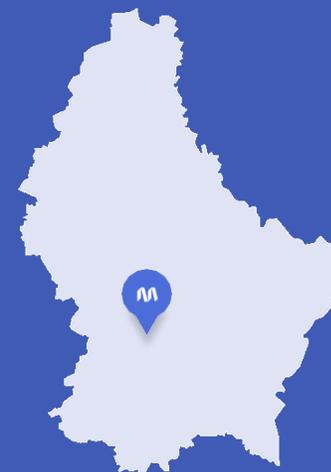
La commune de Kehlen, située à la fois aux portes de Luxembourg-ville et à une douzaine de kilomètres seulement de la frontière belge, bénéficie d'une position idéale.

Cette commune attire une clientèle bourgeoise à la recherche du côté chic campagnard, permettant ainsi profiter de la proximité des villes limitrophes et de Luxembourg-ville.

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



1.157.684 €

Marge brute potentielle (estimation)



15

Unités envisagées



11.514.817 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 79,8/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

79,8 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

LUXEMBOURG - SYREN

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

Cette acquisition a été réalisée par l'intermédiaire de l'achat de 100% des parts d'une société (S.à.r.l. GIMA) détenant un terrain de 16.944 m² dans la commune de Syren au Luxembourg.

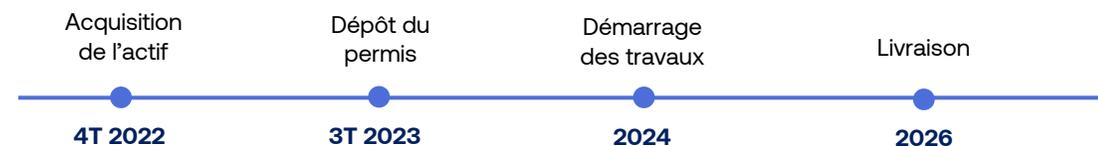
Le projet consiste à viabiliser et à morceler le terrain, en vue de les vendre individuellement à des particuliers pour y développer 12 maisons unifamiliales.

Localisation

Syren est à la fois proche de la capitale, de sa commune mère Weiler-La-Tour mais également proche de la nature ce qui lui permet d'attirer beaucoup d'acheteurs grâce à ses commodités, son accessibilité et sa qualité de vie.

Son accès aisé aux axes autoroutiers et aux transports en commun et sa tranquillité font de cette localité un lieu très recherché avec notamment un accès à l'autoroute A6 à 800 m.

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



2.117.403 €

Marge brute potentielle (estimation)



12

Unités envisagées



15.823.315 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 78,2/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

78,2 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

LUXEMBOURG - EMERANGE

Les chiffres ci-dessous représentent sont fournis à titre indicatif (Source MIMCO AM)



Présentation

L'acquisition porte sur un foncier dans la commune de Emerange au Luxembourg.

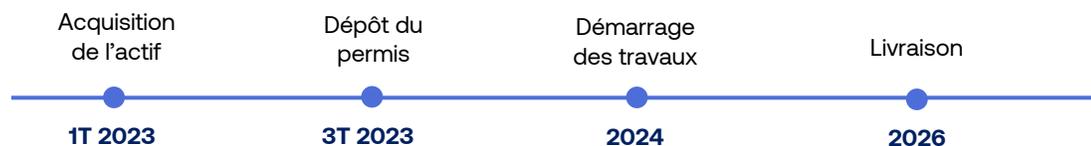
Le projet consiste à morceler un terrain de 21 ares pour y développer 5 maisons unifamiliales en vue de les vendre individuellement à des particuliers.

Localisation

La commune de Schengen tire une partie de sa renommée pour avoir donné son nom au « Traité de Schengen » actant de la suppression du contrôle aux frontières des pays européens. Elle arbore le label « Patrimoine européen ».

La localité d'Emerange, faisant partie de la commune de Schengen, est stratégiquement bien positionnée à la frontière de l'Allemagne et de la France, dans un cadre verdoyant et bénéficiant d'un accès rapide aux axes autoroutiers (5 min de l'autoroute A13). La capitale est également accessible par transports en commun (45 min en bus).

Calendrier prévisionnel



Chiffres clés de l'opération



Résidentiel

Catégorie d'actif



1.516.412 €

Marge brute potentielle (estimation)



5

Unités envisagées



5.618.415 €

Budget Acquisition + Travaux (estimation)

Démarche ISR

Une évaluation ISR a été établie de façon provisoire sur la base des données connues et des informations théoriques du projet collectées lors du processus de due-diligence ; elle a abouti à une note initiale de 78,2/100, issue de la grille de notation ISR déployée dans le cadre du Label ISR.

78,2 /100



Notation initiale ISR

La mise en place et le suivi de l'opération immobilière auront pour objectif d'obtenir, à la livraison de l'actif, une notation supérieure à la note seuil de 69,5/100 issue de la politique ESG.

Avertissement

Le FIA (Fonds d'Investissement Alternatif) MIMCO Grand-Ducal est une société en commandite par actions ayant le statut de « Autre FIA » au sens de l'article L. 214-24-III du Code monétaire et financier. MIMCO Grand-Ducal a été notifié et autorisé à la commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) mais non agréé et dont les règles de fonctionnement sont fixées dans les Statuts et le Document d'Information du Fonds. Ce fonds est exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et assimilés professionnels en France, répondant aux conditions de l'article 423-27-1 du Règlement général de l'AMF, à savoir ceux susceptibles d'investir au minimum 100.000 EUR.

Ce document n'est pas destiné à la commercialisation. Il est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les valeurs figurant dans ce document sont soumises aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Le présent document est fourni à partir de sources que MIMCO Asset Management considère comme étant fiables.

Toutes informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées par MIMCO Asset Management à tout moment sans préavis. La diffusion de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes postérieurement à la date des présentes. Le document d'information, les statuts, le DIC PRIIPS et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles, sans frais et en français, auprès de la société de gestion MIMCO Asset Management, sur simple demande écrite à l'adresse suivante : 87 boulevard Haussmann, 75008 Paris ou par e-mail à : partners@mimco-am.com.

MIMCO Asset Management est une société de gestion de portefeuille française agréée par l'AMF sous le numéro GP-21000018 depuis le 20 mai 2021.

Les informations contenues dans le présent document sont fournies par MIMCO Asset Management. Malgré le soin apporté par MIMCO Asset Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. MIMCO Asset Management rejette toute responsabilité relative à ces informations et à l'utilisation qui pourrait en être faite. Le présent document ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers, en tout ou partie, sans l'autorisation préalable de MIMCO Asset Management. Aucune information contenue dans le présent document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Les valeurs figurant dans ce document sont soumises aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des investissements est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. MIMCO Asset Management attire l'attention sur le fait que la composition du portefeuille pourra s'éloigner sensiblement de sa forme courante, le style de gestion du portefeuille étant discrétionnaire. L'investissement peut induire un risque de perte en capital Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut par ailleurs être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement.

S'unir pour bâtir l'avenir : plus qu'un engagement, une mission collective.

SCA MIMCO GRAND-DUCAL

Adresse : 87 Boulevard Haussmann, 75008 Paris
RCS Paris : 903 979 540, immatriculée le 7 octobre 2021

SOCIÉTÉ DE GESTION

MIMCO Asset Management S.A.S. au capital de 450.000 EUR
Adresse : 87 Boulevard Haussmann, 75008 Paris
RCS Paris : 898 003 124 • Agrément AMF n°GP-21000018



www.mimco-am.com