

CHIFFRES CLES

Actif net global	1 073 859 504,19 €
Performance 2019 ⁽¹⁾	10,37%
Performance YTD ⁽¹⁾	-6,57%
Prochain coupon	Fin juillet 2020
Société de gestion	AEW CILOGER
⁽¹⁾ Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	

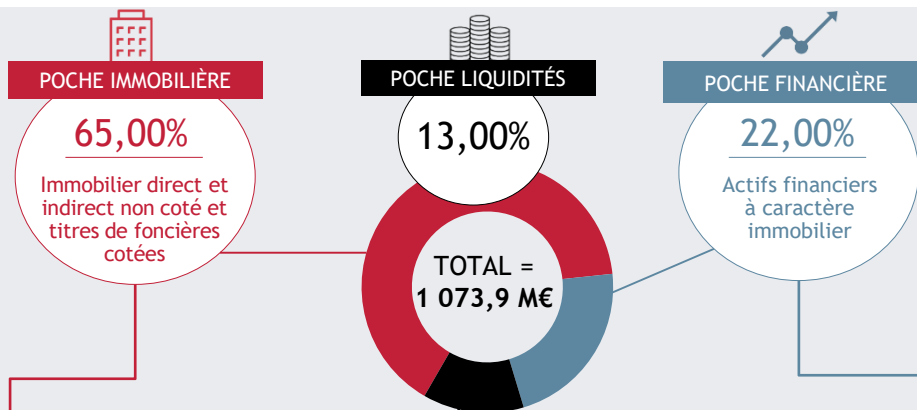
ACTUALITÉ DU FONDS

Au 30/06/2020, l'OPCI IMMO DIVERSIFICATION offre une performance dividendes réinvestis de -6,57%. Cette performance négative est la résultante de la pandémie du COVID-19 ayant impacté les marchés financiers (-7,36% pour la poche financière depuis le 01/01/2020) ainsi que la poche immobilière (-0,45% depuis le début de l'exercice).

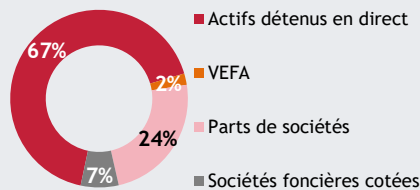
L'actif net total a augmenté de 35,7M€ pour atteindre 1 073,9M€ soit une augmentation de 3,44% sur le trimestre. Les principaux mouvements proviennent de la collecte (+25,9 M€) des actions foncières cotées pour (+17,4M€) et des actifs immobiliers (-9,6M€).

La poche liquidité représente 13% de l'actif de l'OPCI.

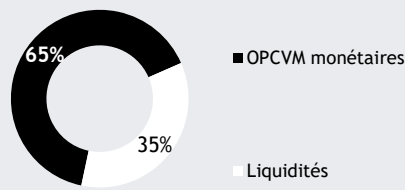
L'ACTIF NET



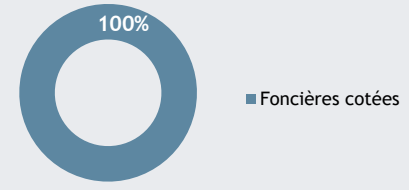
698,0 M€ *



139,6 M€ *



236,2 M€ *



* Décomposition de la poche exprimée en % du montant de la poche

MARCHÉ IMMOBILIER

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

Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits ⁽²⁾	657,5M€
Sites	56
Taux d'occupation financier trimestriel ⁽³⁾	97,47%

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

Répartition typologique et géographique ⁽⁴⁾ :

Commerces	24%	Ile-de-France	48%
Bureaux	43%	Province	41%
Mixte	18%	Paris	11%
Résidences services	6%		
Hôtel - Tourisme	9%		

Depuis le 31 mars 2020, la valeur des actifs immobiliers à périmètre constant a diminué de -1,05% soit 6,7M€ (-0,17% depuis l'expertise complémentaire du 15 mai 2020, soit une baisse de 1,05 M€) :

□ Les actifs de bureaux baissent de 0,60% par rapport au 31/03/2020. Cette baisse est principalement due à l'actif Tour PRISMA, une tour IGH (Immeuble de Grande Hauteur) situé à la défense (-3,62% soit -1,8M€). Les dernières références locatives ont baissé sur le marché de La Défense et impactent l'expertise de votre immeuble.

□ La valeur des actifs de commerces est également en baisse à -0,61%. Les experts immobiliers ont intégré dans leurs hypothèses de valorisation les impacts économiques du confinement (fermeture périodique de certaines typologies de commerces, baisses des chiffres d'affaires et taux d'effort plus important).

□ La typologie Résidences Services / hôtellerie est la typologie la plus fortement impactée avec une baisse de 4,11% soit -4,2M€ dont -3,9M€ pour l'hôtel situé à La Plagne et loué au Club Med du fait de l'incertitude liée à la pandémie et qui pèse fortement sur le secteur touristique.

□ Les actifs mixtes sont stables (+0,03%).

Le 29 Mai, l'OPCI a acquis un commerce de pied d'immeuble à Montreuil (93). Loué à l'enseigne de grande distribution Monoprix, l'actif développe 7 750 m² dont près de 3 800 m² de surface de vente.

Le prix d'acquisition de l'immeuble a été fixé à 32,7 M€ Acte En Main.

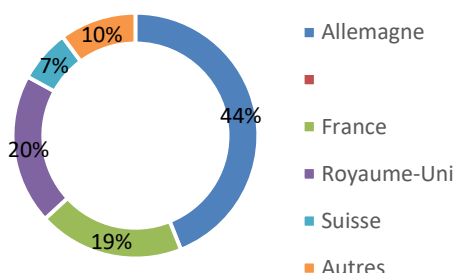
Au 30 juin, l'actif a été valorisé à +1,16% par rapport à son prix d'acquisition hors droit soit une hausse de 350K€.

La valorisation des actifs immobiliers en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites dans le prospectus de la SPPICAV, dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Elle peut ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel de ces actifs sur la durée de vie de la SPPICAV et l'évolution possible de leur valeur, qui est notamment impactée par les conditions de marché, les volumes de transaction et le contexte économique. Il pourrait exister un écart entre les valorisations retenues, dont les estimations faites par la société de gestion et les experts sont rendues plus difficiles dans le contexte, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être liquidée. La valeur liquidative résulte de la répartition de l'Actif Net comptable à la date d'arrêtés des comptes. Elle est établie selon les dispositions du règlement du prospectus.

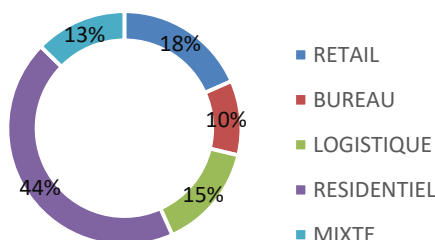
LES 5 PRINCIPALES FONCIERES COTEES

VONOVIA SE	
DEUTSCHE WOHNEN	
SEGRO REIT	
SWISS PRIME SITE	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	

Répartition géographique



Répartition par typologie



Le second trimestre affiche une inversion impressionnante du mouvement de réduction des risques généralisé qui a été observé au premier trimestre notamment en mars. Le pétrole est en hausse, suivi des actions, des autres matières premières et du crédit haut Rendement (À l'inverse, l'or, le crédit de haute qualité et les obligations ont accusé un retard, même si elles ont toutes affichées une performance positive). Les marchés financiers ont été portés par des surprises économiques positives après la réouverture des économies, le soutien agressif des banques centrales et la montée des espoirs de nouveaux stimulants budgétaires par les gouvernements.

D'une manière générale, les cycliques ont surpassé les défensives dans toutes les principales régions, avec la Technologie, les valeurs industrielles et discrétionnaires surperformant en Europe, tandis que l'énergie a pris du retard. Le secteur Immobilier a sous performé l'indice général (7,9% pour le STOXX 600 Immobilier vs 13,9% pour le STOXX 600 global)

L'indice MSCI Immobilier Europe (-22,19% de performance au 30 juin) sous performe donc l'indice MSCI global qui n'a baissé que de 12,5% depuis le début de l'année. Il a été pénalisé par certaines de ses composantes comme les sociétés présentes dans les centres commerciaux et désormais également, suite à la crise du Covid (confinement et télétravail), aux entreprises actives dans l'hôtellerie et les bureaux.

Notre vue sectorielle a changé suite à la crise du Covid 19 : nous considérons désormais que le secteur devrait sous performer l'indice général en 2020 alors que nous escomptions en début d'année une performance en ligne avec l'indice général. En effet, la crise du Covid a suscité des inquiétudes sur le prix des actifs et la hausse potentielle des loyers. La crise du Covid a accentué les craintes des investisseurs qui existaient avant la crise et elle a créée de nouvelles incertitudes :

- Elle accélère les tendances négatives à l'oeuvre dans le segment des centres commerciaux avec le fort développement de l'e-commerce pendant la période de confinement. La relative faible affluence malgré la réouverture des magasins et la faillite de nombreux distributeurs pèsent sur le sentiment des investisseurs
- Elle réduit désormais la visibilité sur les segments de l'hôtellerie et des bureaux du fait du développement du télétravail
- En revanche le segment des entrepôts et les activités non affectées par la crise (comme le résidentiel allemand) sont considérés comme des valeurs refuges.

Le 15 mai, 40 millions d'euros ont été affectés à la poche financière pour respecter les ratios et la stratégie d'investissement de votre OPCI. Cette somme a été progressivement investie dans le but de renforcer le secteur du résidentiel allemand (Vonovia, Deutsche Wohnen et TAG Immobilier) qui bénéficie d'une résilience et de bonne perspective de croissance, la logistique (avec le renforcement dans SEGRO) qui bénéficie de l'urbanisation et de l'expansion du e-commerce. De plus, une participation dans Primary Health Properties a été prise afin de profiter de son caractère très défensif (société spécialisée dans la gestion de centre médicaux dont les loyers sont payés par l'Etat et le service de Santé NHS 90 via des contrats de longue durée).

Fin juin, des opérations de cessions ont été initiées sur des titres qui ont un positionnement difficile accentué par la crise du Covid et ses conséquences supposées (le télétravail pourrait peser sur le montant des loyers et donc sur l'actif net réévalué). Nous avons ainsi allégé les positions dans Aaroundtown (position dans les bureaux 47% de l'ANR, l'hôtellerie 21%, le commerce 9% et l'endettement est élevé), Derwent London (bureaux centre de Londres avec des locataires dans la FinTech) et marginalement dans les sociétés gérant des centres commerciaux comme Eurocommercial et Carmila.

ETAT DU PATRIMOINE

ACTIF NET	30/06/2020	31/03/2020
Actifs à caractère immobilier		
Immeubles détenus en direct	482 820 639	454 644 477
Parts et actions de sociétés	167 036 904	169 549 813
Actions négociées sur un marché réglementé article L.214-36 I 4°	284 372 796	237 468 165
Autres actifs à caractère immobilier	1 762	1 762
Total	934 232 101	861 664 217
Dépôts et instruments financiers non immobiliers		
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières	90 886 315	90 962 736
Instruments financiers à terme		
Total	90 886 315	90 962 736
Créances diverses	28 305 289	23 982 539
Dettes diverses	-27 534 113	-26 948 565
Dépôts à vue	47 969 912	88 458 083
Total	48 741 088	85 492 056
ACTIF NET A LA DATE D'ARRETE	1 073 859 504	1 038 119 010

LIQUIDITÉS ET ENDETTEMENT

La trésorerie disponible de la SPPICAV s'élève à 139 629 165,85 euros composée de parts d'OPCVM et de disponibilités (dettes et créances incluses).

Le prospectus de l'OPCI n'autorise pas la SPPICAV à recourir à l'endettement pour l'acquisition des actifs immobiliers (immobilier physique direct ou indirect, et actifs financiers à caractère immobilier).

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	1 084,04 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net part A	60 356 638,75 €
Nombre de part	55 677,37358
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57%
Dernier coupon versé	5,50 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	1 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4,80% maximum (dont 1,80% maximum revenant au distributeur)
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel potentiel
Centralisation des rachats	Jusqu'au dernier jour ouvré de la première quinzaine et de chaque mois à 12h15
Demande de rachats	Remboursement dans un délai de 15 jours suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

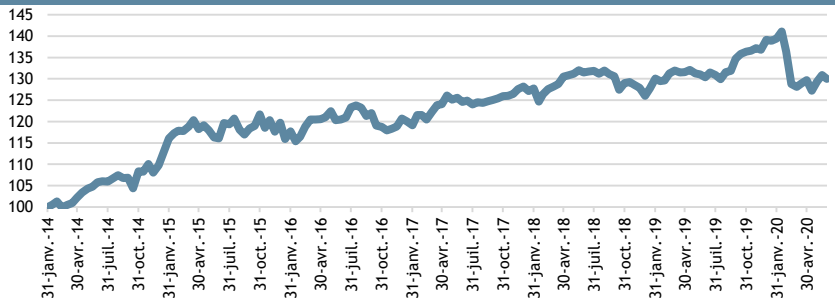
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427699
Date de création de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SP120130009

* 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 : MONTREUIL (93)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-3,42%	-2,63%	8,40%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,31%	4,35%	11,97%	29,99%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,89%	10,86%	10,90%	16,61%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-2,95%	3,07%	-3,85%	7,16%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,77%	6,07%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	42,31 €	33,20 €	25,50 €	33,23 €	11,41 €

- (1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.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 : 13/02/2014
- (6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier.

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	5 458,20 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net part B	778 555 792,38 €
Nombre de part	142 639,54500
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57 %
Dernier coupon versé	27,50 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	5 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	3% maximum + Frais sur versement selon les conditions des contrats concernés
Affectation des revenus potentiels	Automatiquement affectés sur le support en euros du contrat
Centralisation des rachats	Jusqu'au dernier jour ouvré de la première quinzaine et de chaque mois à 12h15
Demande de rachats	Remboursement dans un délai maximum de 2 mois suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur

CARACTERISTIQUES GENERALES

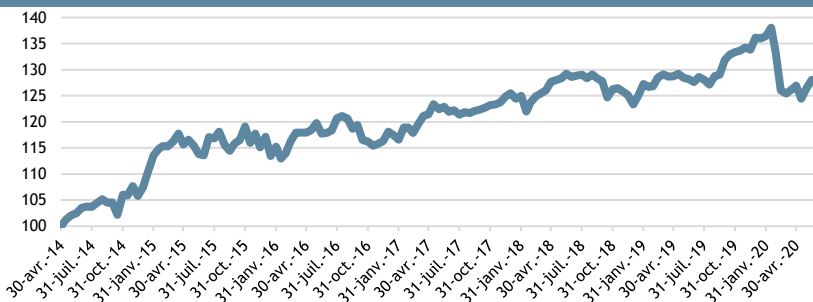
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427707
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	30 avril 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : MASSY (91)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-2,92%	-1,11%	9,16%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,32%	4,35%	11,97%	27,20%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,90%	10,89%	10,95%	17,17%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,08%	-3,84%	7,70%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	155,32 €	165,80 €	127,40 €	138,30 €	57,15 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.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 : 30 avril 2014

(6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier.

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	1 101,08 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net part	7 496 170,47 €
Nombre de part	6 808,00189
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57%
Dernier coupon versé	5,55 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	1 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4,80% maximum (dont 1,80% maximum revenant au distributeur)
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel potentiel ou réinvestissement du coupon
Centralisation des rachats	Jusqu'au dernier jour ouvré précédant le quinzième et le dernier jour de chaque mois à 11h30
Demande de rachats	Remboursement dans un délai de 15 jours suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

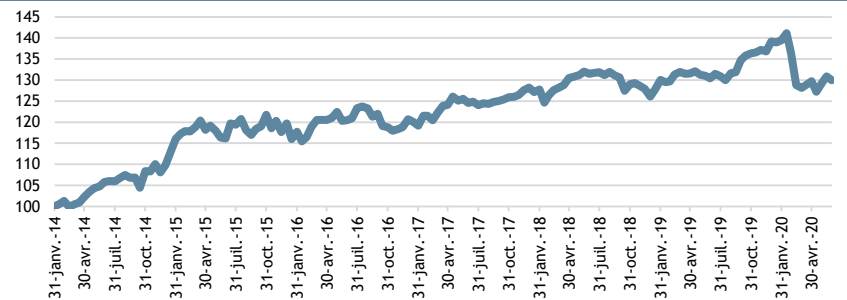
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427715
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : AIME-LA-PLAGNE (73)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-2,92%	-1,11%	10,11%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,32%	4,35%	11,97%	29,99%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,88%	10,89%	10,95%	18,13%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,09%	-3,84%	7,70%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	31,41 €	33,30 €	25,70 €	27,93 €	11,54 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.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 : 13/02/2014

(6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier.

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	5 055,04 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net	159 374 785,95 €
Nombre de part	31 527,89000
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57 %
Dernier coupon versé	25,50 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	5 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4,80% maximum (dont 1,80% maximum revenant au distributeur) + Frais sur versement selon les conditions des contrats concernés
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel potentiel sur le support en euros
Centralisation des rachats	Jusqu'au dernier jour ouvré précédant le quinzième et le dernier jour de chaque mois à 11h30
Demande de rachats	Remboursement dans un délai maximum de 2 mois suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur

CARACTERISTIQUES GENERALES

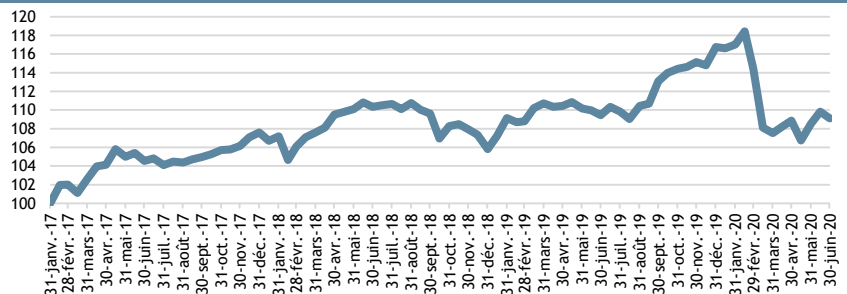
Forme juridique	SPICAV
Code ISIN	FR0011427723
Date de création de la part ⁽⁵⁾	15 février 2017
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : LYON PART-DIEU (69)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-2,94%	-	1,10%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,32%	4,35%	-	9,09%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,89%	10,89%	-	10,91%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives		5,59%	-3,89%	7,70%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis		7,53%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	97,00 €	120,50 €	128,20 €	52,94 €	

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.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 : 15 février 2017

(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 30/06/2020

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	11 014,25 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net	51 635 629,59 €
Nombre de part	4 688,07424
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57%
Dernier coupon versé	55,50 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	1 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4% maximum (dont 1% maximum revenant à la société de gestion)
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel potentiel
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	Remboursement dans un délai de 15 jours maximum suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	10% maximum (fixé à 0 dans l'hypothèse où l'investisseur détenteur d'actions E informerait le Dépositaire et la Société de Gestion de son souhait de procéder à un rachat d'Actions E avec un préavis de six mois)

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

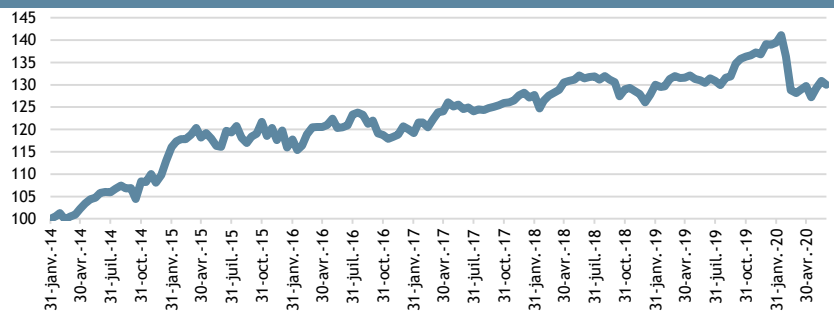
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427731
Date de création de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SP120130009

* 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 : GENNEVILLIERS (92)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-2,92%	-1,11%	10,11%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,32%	4,35%	11,97%	29,99%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,88%	10,89%	10,95%	18,13%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,08%	-3,84%	7,70%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	313,30 €	334,00 €	257,00 €	279,40 €	115,32 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.com

(2) Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis - Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable de 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 : 13/02/2014

(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 30/06/2020

L'OPCI Immo Diversification 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, dont 9% maximum de titres de sociétés foncières cotées françaises et européennes, d'une **poche financière** composée d'actifs financiers à caractère immobilier (30% maximum) et d'une **poche de liquidités** (10% minimum)⁽¹⁾ pour satisfaire les demandes de remboursements éventuels.



CHIFFRES CLES AU 30/06/2020

Valeur liquidative	5 020,97 €
Actif net global	1 073 859 504,19 €
Actif net	16 440 487,05 €
Nombre de part	3 274,36098
Performance ⁽²⁾ YTD	-6,57%
Dernier coupon versé	25,30 € (30/04/2020)
Prochain coupon	Fin juillet 2020

SOUSCRIPTION ET RACHAT ⁽¹⁾

Valeur liquidative	Bimensuelle
Minimum de souscription	5 000 € minimum pour la souscription initiale
Commissions de souscription / frais sur versement	4,80% maximum (dont 1,80% maximum revenant au distributeur)
Affectation des revenus potentiels	Acompte trimestriel potentiel
Centralisation des rachats	Dernier jour ouvré de la quinzaine
Demande de rachats	Remboursement dans un délai de 15 jours maximum suivant la date de centralisation des rachats
Frais de sortie	Néant

FRAIS COURANTS ⁽¹⁾

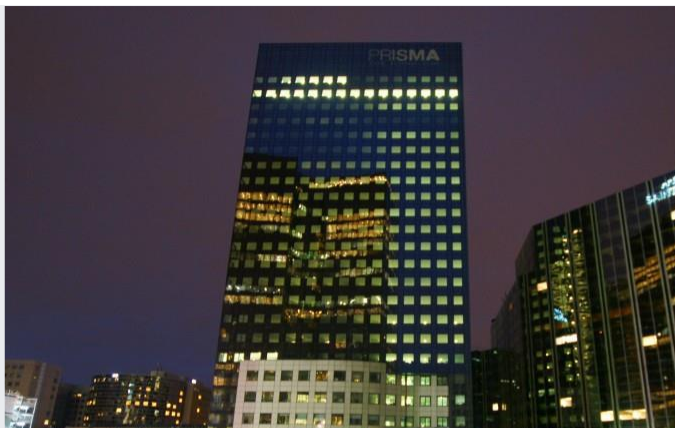
Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2019 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2019 : 0,10% TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

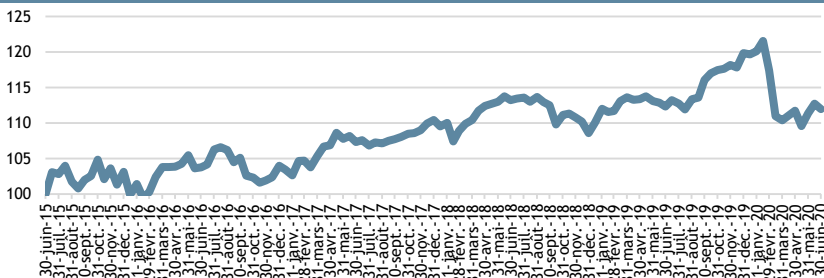
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011493451
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	30 juin 2015
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : COURBEVOIE - LA DÉFENSE (92)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,66%	-0,45%
Variation actifs financiers	1,68%	-7,36%
Trésorerie ⁽³⁾	0,30%	1,24%
	1,33%	-6,57%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-7,51%	-2,50%	-2,91%	0,42%	0,42%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-6,57%	-0,32%	4,35%	11,97%	11,97%
Volatilité ⁽⁶⁾	10,97%	10,88%	10,89%	10,96%	10,96%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,05%	3,14%	-3,85%	7,71%	-7,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,82%	6,08%	-1,67%	10,37%	-6,57%
Dividendes versés	95,82 €	149,50 €	117,50 €	127,15 €	52,54 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciloger.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 : 30 juin 2015

(6) La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier.