

## CHIFFRES CLES

Actif net global	954 981 976,24 €
Performance 2018 <sup>(1)</sup>	-1,67 %
Performance YTD <sup>(1)</sup>	3,44 %
Prochain coupon	Fin juillet 2019
Société de gestion	AEW CILOGER

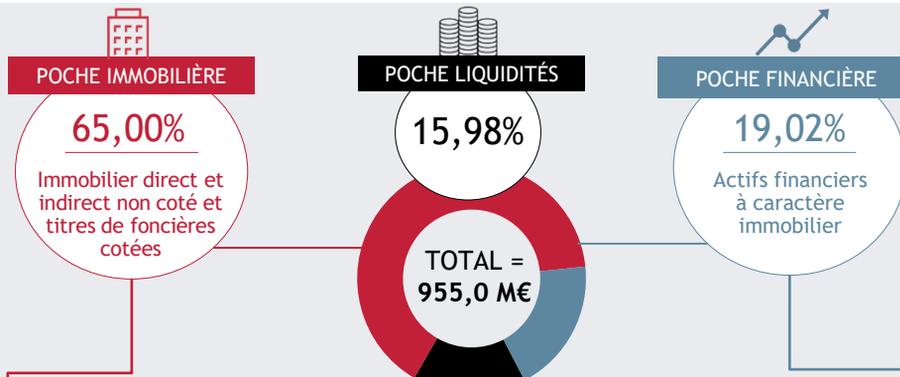
<sup>(1)</sup> Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis

## ACTUALITÉ DU FONDS

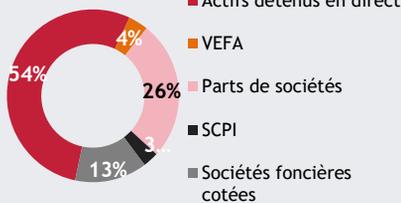
Au 30/06/2019, l'OPCI IMMO DIVERSIFICATION offre une performance, dividendes réinvestis, à +3,44% depuis le début de l'année.  
Sur le trimestre, la performance du fonds est négative de -1,16% notamment due à une chute des valorisations des actifs financiers des foncières allemandes à dominantes résidentielles.

L'actif net total a augmenté de 29,2 M€ pour atteindre 955 M€ soit une augmentation de 3,15% sur le trimestre. Les principales variations proviennent de la collecte (+45,8 M€) et des actions foncières cotées pour -22,4M€

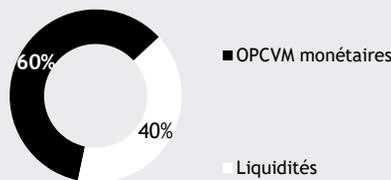
## L'ACTIF NET



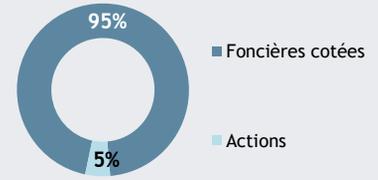
620,7 M€ \*



152,6 M€ \*



181,6 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 <sup>(2)</sup>	539,9 M€
Sites	54
Taux d'occupation financier trimestriel <sup>(3)</sup>	88,87%

<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> :

Commerces	24%	Ile-de-France	48%
Bureaux	46%	Province	39%
Mixte	21%	Paris	13%
Résidences services	7%		
Hôtel - Tourisme	2%		

Aucun investissement n'a été réalisé au cours de ce trimestre.

Au 30/06/2019, Immo Diversification détient 40 actifs en détention directe dont 2 en VEFA (Vente en l'Etat Futur Achevement) et 6 participations détenant 14 actifs. La valeur des actifs immobiliers à périmètre constant a progressé de 1,32%, soit 7 M€ depuis le début de l'année.

Les actifs de bureaux (+1,46%) et les actifs « mixtes » (+3,47%) sont les principaux contributeurs de cette augmentation. En effet, l'amélioration des indicateurs immobiliers dans les meilleures localisations de la région parisienne et lyonnaise ont permis aux experts immobiliers de revoir à la hausse les valorisations pour ces typologies d'actifs.

La valeur des actifs de commerces est en légère baisse avec -0,45% depuis le 1er Janvier 2019.

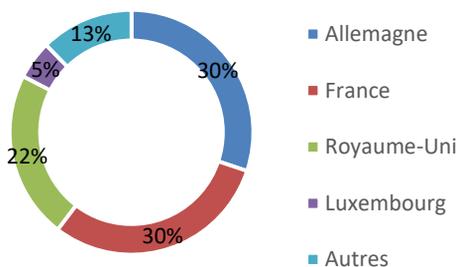
Au cours du second trimestre 2019, le taux d'occupation physique (TOP) est resté stable à 96,86% (vs 96,76% au 1T). Le TOF (taux d'occupation financier) a diminué de 6 points pour s'établir à 88,87%.

Cette baisse est principalement due aux mesures d'accompagnement consenties à un locataire situé dans l'actif de bureau Thiers Lafayette à Lyon Part-Dieu acheté en novembre 2018.

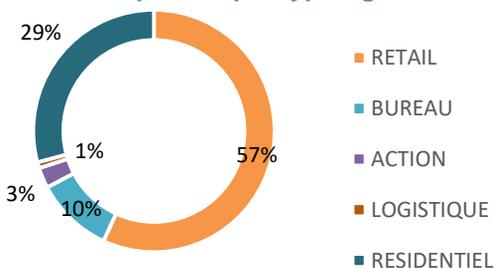
LES 5 PRINCIPALES FONCIERES COTEES

DEUTSCHE WOHNEN	
VONOVIA SE	
SEGRE REIT	
UNIBAIL RODAMCO SE	
KLEPIERRE	

Répartition géographique



Répartition par typologie



Le secteur Immobilier - indice MSCI - a baissé en valeur absolue de 8,8% au second trimestre, réduisant l'avance prise au premier trimestre (+13,6%) à une hausse réduite à seulement 4,8% sur le premier semestre 2019.

Le secteur surperforme sur le semestre les secteurs Télécoms, Banques et Voyages/Loisirs mais sous-performe l'indice général.

Le secteur de l'immobilier a connu une situation paradoxale au second trimestre 2019 : le secteur aurait dû bénéficier des taux bas et du flux de nouvelles provenant de la BCE et de la FED et ainsi voir ses valorisations croître. Or, une large partie de la baisse enregistrée au T2 s'explique par la forte baisse des titres au cours du mois de juin pour des raisons largement spécifiques au secteur :

- Risque inattendu sur le taux de croissance prévisionnel du résidentiel allemand : En effet, un projet de loi a été adopté par le Sénat de Berlin le 18 juin avec un gel des loyers à partir de janvier 2020 et pour une durée de 5 ans. La baisse des cours de ces sociétés reflète l'accroissement de la prime de risque attribuée désormais à ce segment qui était perçu comme en forte croissance pérenne.

Les foncières résidentielles allemande (Deutsche Wohnen, Leg Immobilien, Vonovia) ont généré un impact négatif de -13,4 M€ sur l'actif net, soit une contribution de 60% dans la variation de la poche financière sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 pour un poids dans l'actif net de 28%.

- Poursuite de la dégradation dans l'immobilier commercial. En effet, le flux de nouvelles négatives sur les centres commerciaux au Royaume-Uni continue de se dégrader et pèse sur l'ensemble du segment.

Concernant l'immobilier commercial français, Unibail (-2,7%) et Klepierre (-3,2%) ont souffert d'une série d'études négatives d'analystes. Si la journée Investisseur d'Unibail, portant sur les tendances aux Etats-Unis, n'a pas entièrement convaincu, l'émission de 500M€ d'obligations à 30 ans, avec un coupon de 1,75% (le plus bas jamais observé pour une émission en euros à cette maturité par un émetteur entreprise) a pourtant témoigné de la confiance des investisseurs obligataires dans le bilan du groupe.

ETAT DU PATRIMOINE

ACTIF NET	30/06/2019	31/03/2019
<b>Actifs à caractère immobilier</b>		
Immeubles détenus en direct	356 202 596	349 472 660
Parts et actions de sociétés	146 390 285	145 376 955
Actions négociées sur un marché réglementé article L.214-36 I 4°	265 996 406	272 503 804
Autres actifs à caractère immobilier	33 764 493	33 764 493
<b>Total</b>	<b>802 353 780</b>	<b>801 117 911</b>
<b>Dépôts et instruments financiers non immobiliers</b>		
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières	91 252 443	56 408 150
Instruments financiers à terme		
<b>Total</b>	<b>91 252 443</b>	<b>56 408 150</b>
Créances diverses	17 977 324	14 659 890
Dettes diverses	-21 378 680	-18 154 565
Dépôts à vue	64 777 109	71 782 911
<b>Total</b>	<b>61 375 753</b>	<b>68 288 235</b>
<b>ACTIF NET A LA DATE D'ARRETE</b>	<b>954 981 976</b>	<b>925 814 297</b>

LIQUIDITÉS ET ENDETTEMENT

La trésorerie disponible de la SPPICAV s'élève à 152 629 958,52 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).

## SYNTHÈSE D'INFORMATION AU 30/06/2019

La Banque Postale  
En compte-titres

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	1 111,88€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net part A	61 792 929,04 €
Nombre de part	55 574,94260
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	6,70 € (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 <sup>(1)</sup>

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 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

### CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427699
Date de creation de la part <sup>(5)</sup>	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 : SANNOIS (95)



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



### VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	1,65%	-3,60%	-0,16%	6,01%	11,19%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,80%	8,25%	23,29%	30,40%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,38%	5,48%	7,17%	12,03%	14,68%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives	6,70%	-2,95%	3,07%	-3,85%	1,65%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	9,03%	0,77%	6,07%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés	24,80 €	42,31 €	33,20 €	25,50 €	19,60 €

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

## SYNTHÈSE D'INFORMATION AU 30/06/2019

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	5 597,93€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net part B	699 181 716,4 €
Nombre de part	124 900,00000
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	33,50 € (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 <sup>(1)</sup>

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 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

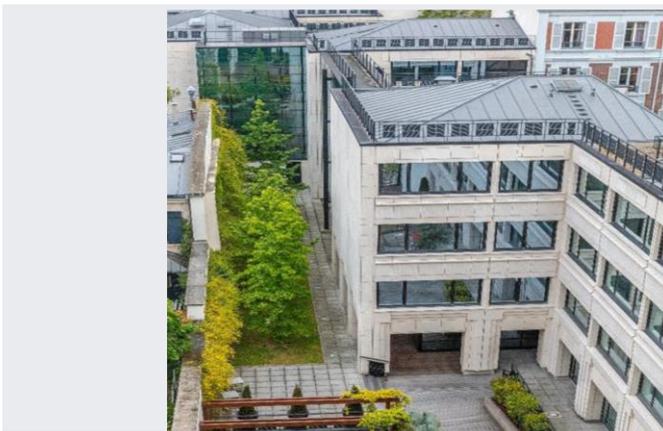
Des frais de gestion complémentaires liés aux contrats d'assurance-vie sont perçus par l'assureur

### CARACTERISTIQUES GENERALES

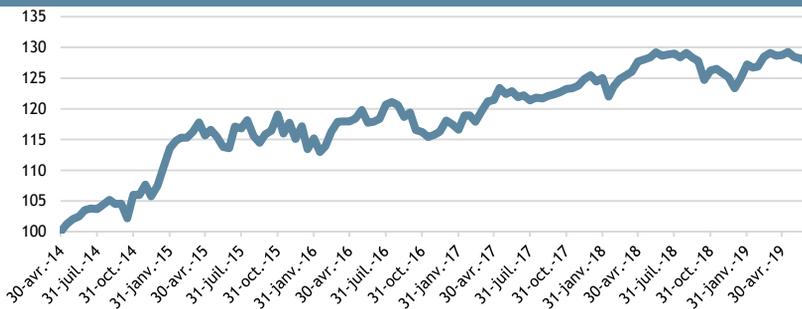
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427707
Date de creation de la part <sup>(5)</sup>	30 avril 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	Risque le plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → Risque le plus élevé
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

\* 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 : NEULLY (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	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	2,17%	-3,10%	0,38%	8,18%	11,96%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,80%	8,25%	23,29%	27,60%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,88%	5,72%	7,17%	13,72%	14,48%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives	6,56%	-1,96%	3,08%	-3,84%	2,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	9,02%	0,80%	6,08%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés	130,28 €	155,32 €	165,80 €	127,40 €	70,00 €

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

## SYNTHÈSE D'INFORMATION AU 30/06/2019

Caisse d'Épargne  
En compte-titres

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	1 129,27€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net part B	7 092 666,76 €
Nombre de part	6 280,70000
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	6,75 € (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 <sup>(1)</sup>

Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs immobiliers gérés Réel 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

### CARACTERISTIQUES GENERALES

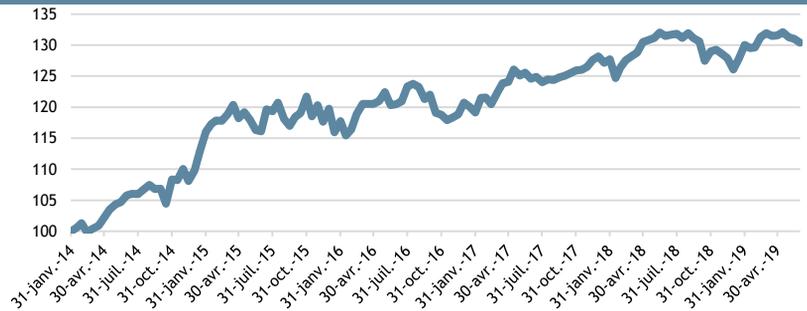
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427715
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

\* 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 : 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	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	2,17%	-3,10%	0,38%	7,66%	12,93%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,81%	8,25%	23,29%	30,40%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,87%	5,46%	7,18%	12,78%	15,43%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives	6,51%	-1,96%	3,09%	-3,84%	2,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	9,02%	0,80%	6,08%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés	26,81 €	31,41 €	33,30 €	25,70 €	6,75 €

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

## SYNTHÈSE D'INFORMATION AU 30/06/2019

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	5 184,49€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net Part D	116 258 084,99 €
Nombre de part	22 424,190000
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	31,00 € (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 <sup>(1)</sup>

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 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

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

### CARACTERISTIQUES GENERALES

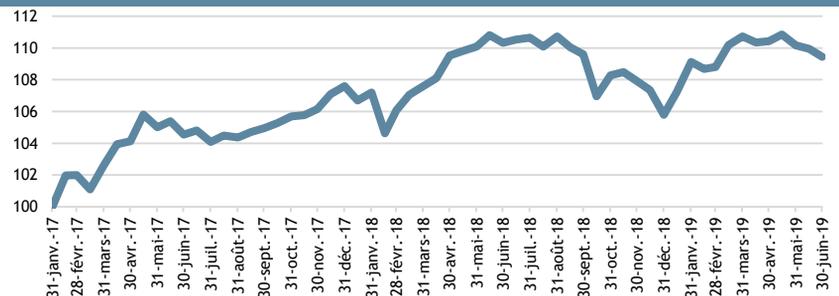
Forme juridique	SPICAV
Code ISIN	FR0011427723
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	15 février 2017
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

\* 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 : 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	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	2,17%	-3,10%	-	-	3,69%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,80%	-	-	9,44%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,88%	5,46%	-	-	7,18%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives			5,59%	-3,89%	2,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis			7,53%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés			97,00 €	120,50 €	64,90 €

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur [www.aewciloger.com](http://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 D'INFORMATION AU 30/06/2019

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	11 296,16€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net Part E	52 957 240,84€
Nombre de part	4 688,07424
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	67,60 € (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 (fixée 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 <sup>(1)</sup>

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 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

### CARACTERISTIQUES GENERALES

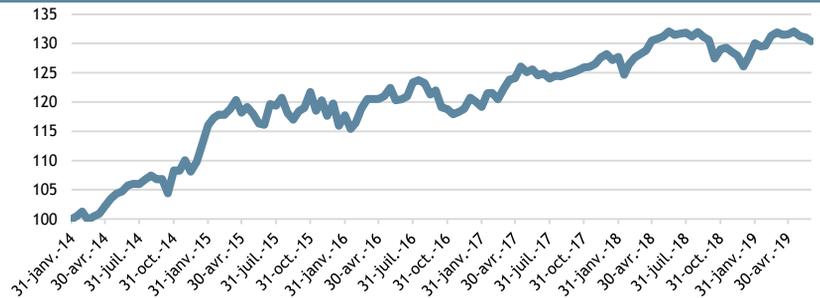
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427731
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	Risque le plus faible à Risque le plus élevé
Agrément AMF de l'OPCI	SP120130009

\* 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 : 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	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	2,17%	-3,10%	0,38%	7,67%	12,93%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,80%	8,25%	23,29%	30,40%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,87%	5,45%	7,17%	12,78%	15,43%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives	6,52%	-1,96%	3,08%	-3,84%	2,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	9,02%	0,80%	6,08%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés	267,15 €	313,30 €	334,00 €	257,00 €	141,60 €

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

## SYNTHÈSE D'INFORMATION AU 30/06/2019

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



### CHIFFRES CLES AU 30/06/2019

Valeur liquidative	5 149,48€
Actif net global	954 981 976,24 €
Actif net Part F	17 699 338,17 €
Nombre de part	3 437,10508
Performance <sup>(2)</sup> YTD	3,44 %
Dernier coupon versé	30,80€ (30/04/19)
Prochain coupon	Fin juillet 2019

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

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 <sup>(1)</sup>

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 2018 : 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 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

### CARACTERISTIQUES GENERALES

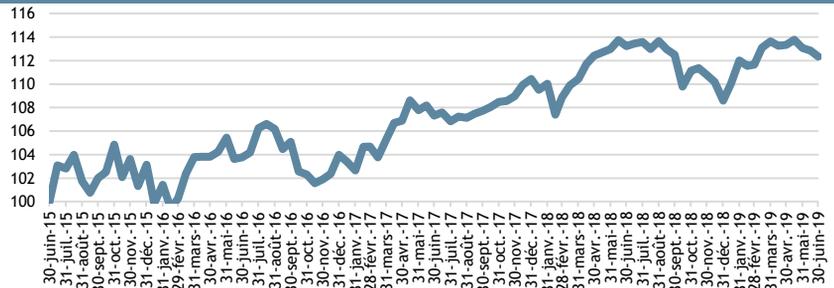
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011493451
Date de création de la part <sup>(5)</sup>	30 juin 2015
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

\* 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 : VINCENNES (94)



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



### VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE TRIMESTRE	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,36%	0,82%
Variation actifs financiers	-2,37%	1,14%
Trésorerie <sup>(3)</sup>	0,85%	1,48%
	-1,16%	3,44%

### 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	2,17%	-3,11%	0,44%	-	2,99%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,44%	-0,80%	8,25%	-	12,33%
Volatilité <sup>(6)</sup>	3,88%	5,47%	7,23%	-	7,86%

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

	2015	2016	2017	2018	YTD
Variation des valeurs liquidatives	2,72%	-1,05%	3,14%	-3,85%	2,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	3,14%	0,82%	6,08%	-1,67%	3,44%
Dividendes versés	21,19 €	95,82 €	149,50 €	117,50 €	64,30 €

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