

CHIFFRES CLES

Actif net global	1 038 119 009,59€
Performance 2019 ⁽¹⁾	10,37%
Performance YTD ⁽¹⁾	-7,90 %
Prochain coupon	Fin avril 2020
Société de gestion	AEW CILOGER
⁽¹⁾ Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	

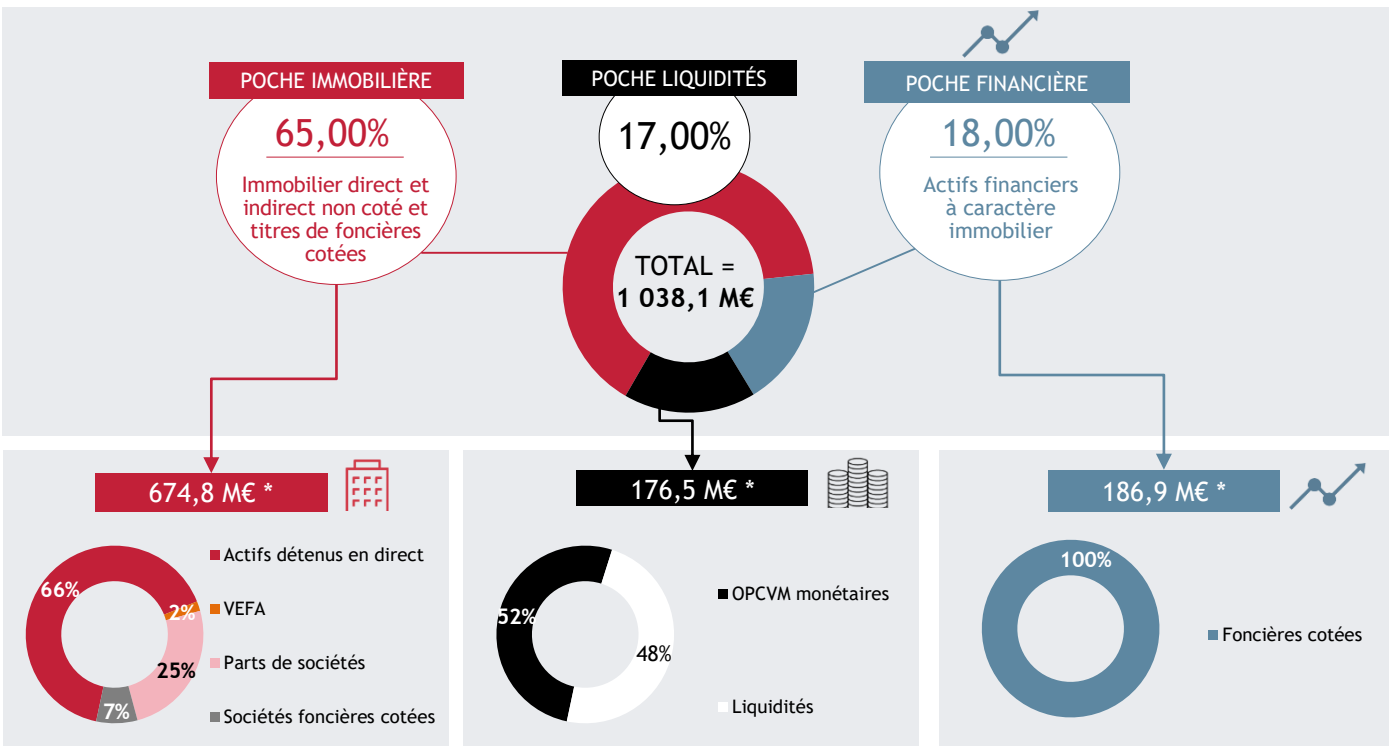
ACTUALITÉ DU FONDS

Au 31/03/2020, l'OPCI IMMO DIVERSIFICATION offre une performance, dividendes réinvestis de -7,90 %. Cette forte baisse est essentiellement due à la chute des actifs financiers (-9,04%) suite à la pandémie du COVID-19 et de ses impacts sur les marchés financiers.

L'actif net total a diminué de 37,8M€ pour atteindre 1 038 M€ soit une diminution de 3,51% sur le trimestre. Les principaux mouvements proviennent de la collecte (+55,7 M€) ainsi que de la forte baisse des actions foncières cotées pour (-97,9M€).

La poche liquidité représente 17% de l'actif de l'OPCI.

L'ACTIF NET



* 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⁾	636,6 M€
Sites	55
Taux d'occupation financier trimestriel ⁽³⁾	97,93 %

⁽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	21%	Ile-de-France	46%
Bureaux	45%	Province	43%
Mixte	18%	Paris	11%
Résidences services	6%		
Hôtel - Tourisme	10%		

Au 31 mars, la valeur des actifs immobiliers à périmètre constant a progressé de 0,30% sur le 1er trimestre 2020, soit une augmentation de 1,923 M€.

Les valeurs vénales ont partiellement été impactées suite aux mesures prises par le gouvernement concernant la lutte contre le Covid 19. Ainsi, les experts ont fait l'hypothèse d'une remise de 3 mois de franchise de loyers concernant les commerces dits non essentiels. La valorisation de l'actif de Aime-La Plagne, loué à Club Med, intègre quant à elle l'hypothèse d'un accompagnement de 1 mois de franchise en raison de l'impact projeté des mesures sanitaires sur l'exploitation projetée et la capacité à générer du CA.

Les principales variations par secteur depuis le 1er Janvier :

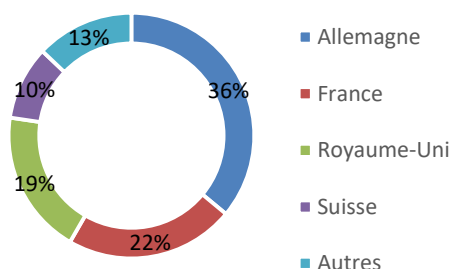
- Les actifs « mixtes » ont aussi été valorisés à la hausse à +1,47%, notamment grâce à l'immeuble situé au 92 av. Charles de Gaulle à Neuilly (+3,37%) s'expliquant par la compression catégorielle du taux de rendement retenu pour les bureaux,
- La valeur des actifs de commerces est en augmentation à +0,54%. Le portefeuille Monoprix détenue dans la SCI PC6 en est le principal contributeur (+2,36%).
- La typologie Résidences Services / hôtellerie est également en légère hausse (+0,31%).
- Les actifs de bureaux ont quant à eux diminués de -0,28%. Cette baisse s'explique principalement par la valorisation de l'actif Helios à Massy, actant une baisse de -8,66% par rapport au prix d'acquisition (acquisition décembre 2019).

Le 11 Mars, une promesse de vente a été signée par Immo diversification concernant l'acquisition de murs commerciaux situés à Montreuil et loués à l'enseigne de grande distribution Monoprix. L'acquisition devrait intervenir au cours du 3^{ème} trimestre 2020 pour un montant d'environ 30 M€.

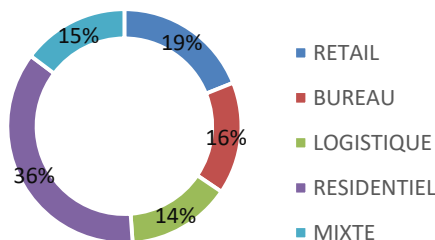
LES 5 PRINCIPALES FONCIERES COTEES

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

Répartition géographique



Répartition par typologie



L'arrivée du COVID-19 en Europe et sa rapide prolifération a fait prendre conscience au marché que la pandémie laisserait des traces profondes dans l'économie mondiale. Elle a plongé les indices européens dans une spirale baissière, que les premières tentatives de contre-mesures monétaires et budgétaires, non coordonnées, n'ont pas réussi à stopper. La guerre des prix du brut, initiée par l'Arabie Saoudite après le refus de la Russie de réduire sa production, a alimenté la crise.

Un début de rebond s'amorcera dans la dernière semaine de Mars avec l'adoption aux Etats-Unis d'un plan de soutien à 2.200Mds\$ et suite à l'annonce par la BCE d'un vaste plan de rachat d'obligations souveraines et d'entreprises à hauteur de 750Mds€. En finissant sur un repli de 23% au 1er trimestre 2020, le Stoxx600 affiche sa pire performance depuis le T3 2002.

En mars, l'indice de référence MSCI Europe Immobilier a enregistré une performance négative de 26,3% soit une nette sous-performance par rapport à l'indice général Stoxx 600 notamment du fait des valeurs présentes dans le segment des centres commerciaux.

Compte tenu de la nature même de la crise que nous vivons, le secteur n'a pu profiter de son statut défensif, et c'est le segment commercial qui a été le plus lourdement sanctionné : Unibail -54,5%, Hammerson -66,9%, Aroundtown -46,7%, Klepierre -40%, Land Securities -39,7% et British Land -39,4%. En effet, Unibail a été contraint de suspendre ses prévisions pour l'année en cours et de diviser par deux son dividende. Son homologue anglais British Land (-39,4%) a reporté l'encaissement de 40mn£ de loyer, pour alléger ses locataires les plus touchés par la crise, et suspendu le versement de son dividende. Enfin, l'espagnol Merlin Properties (-46,3%), dont le portefeuille diversifié comprend notamment des hôtels, a été pénalisé par l'écartement des spreads périphériques et les craintes d'une récession en Espagne.

Côté surperformance, les segments les plus défensifs s'en sont mieux sortis, à l'image de l'immobilier résidentiel allemand (Vonovia -13%, Deutsche Wohnen -9,1%, LEG Immobilien -7,8%), ou des nordiques (Kojamo +6,6%, Lundbergs -2,7%) et de la britannique Segro (-14,3%) qui ont profité de leur exposition au commerce en ligne.

Au cours du trimestre, et notamment du mois de Mars, l'exposition aux titres du segment des Centres Commerciaux (risque de baisse des cours et de coupure de dividende) a été réduite. Le cash disponible a été investi afin de tirer profit de la baisse historique des cours sur certains titres de qualité qui était cher avant le décrochage du marché et qui ne sont pas dans l'indice : Immoel, Shurgard (N°1 européen du self storage), Colonial, Altarea, Kungsleden et Aroundtown.

ETAT DU PATRIMOINE

ACTIF NET	31/03/2020	31/12/2019
Actifs à caractère immobilier		
Immeubles détenus en direct	454 644 477	454 966 477
Parts et actions de sociétés	169 549 813	167 614 997
Actions négociées sur un marché réglementé article L.214-36 I 4°	237 468 165	322 482 079
Autres actifs à caractère immobilier	1 762	2 073
Total	861 664 217	945 065 626
Dépôts et instruments financiers non immobiliers		
Organismes de placement collectif en valeurs mobilières	90 962 736	91 123 297
Instruments financiers à terme		
Total	90 962 736	91 123 297
Créances diverses	23 655 702	31 459 757
Dettes diverses	-26 621 728	-24 908 161
Dépôts à vue	88 458 083	33 147 970
Total	85 492 056	39 699 567
ACTIF NET A LA DATE D'ARRETE	1 038 119 010	1 075 888 489

LIQUIDITÉS ET ENDETTEMENT

La trésorerie disponible de la SPPICAV s'élève à 176 456 554,78 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 31/03/2020

Valeur liquidative	1 074,04 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net part A	59 830 212,46 €
Nombre de part	55 705,61133
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	5,91 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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 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

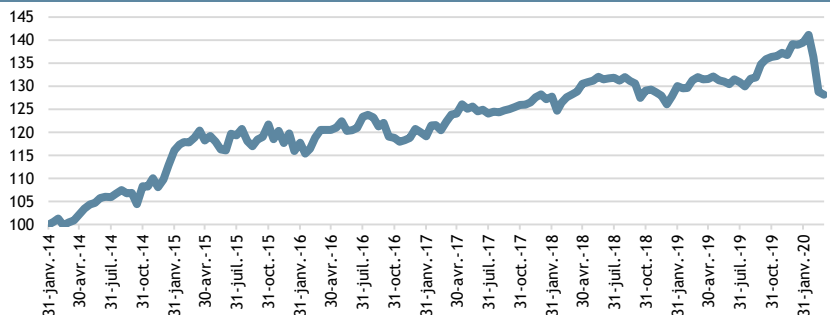
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427699
Date de création de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SP120130009

* 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 : 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	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,09%	-2,97%	-6,33%	7,40%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,78%	7,81%	28,14%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,60%	9,64%	9,89%	16,59%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-2,95%	3,07%	-3,85%	7,16%	-8,36%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,77%	6,07%	-1,67%	10,37%	-7,90%
Dividendes versés	42,31 €	33,20 €	25,50 €	33,23 €	5,91 €

(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 31/03/2020

Valeur liquidative	5 407,66 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net part B	750 335 205,59 €
Nombre de part	138 754,00000
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	29,65 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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 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

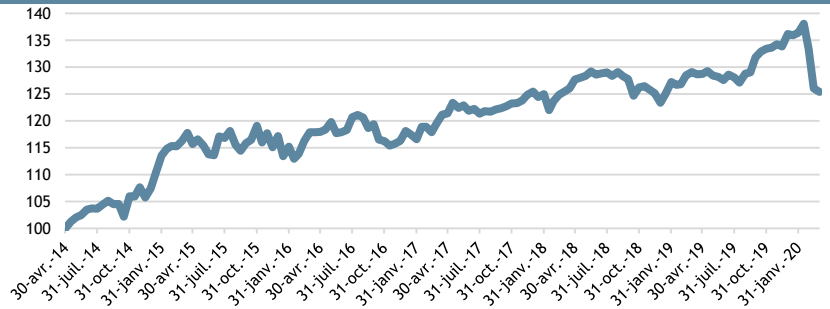
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427707
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	30 avril 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : AIME-LA-PLAGNE (73)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE MOIS	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,08%	-2,46%	-4,88%	8,15%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,77%	7,81%	25,39%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,64%	9,67%	10,46%	17,16%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,08%	-3,84%	7,70%	-8,36%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-7,90%
Dividendes versés	155,32 €	165,80 €	127,40 €	138,30 €	29,65 €

(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 31/03/2020

Valeur liquidative	1 090,88 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net part	7 419 739,95 €
Nombre de part	6 801,55066
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	5,99 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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 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

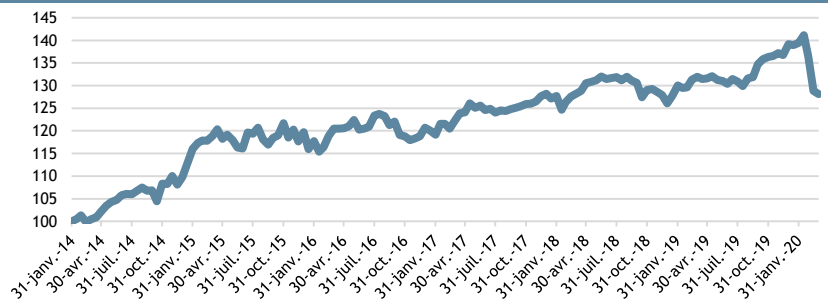
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427715
Date de création de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : NEULLY (92)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE MOIS	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,08%	-2,46%	-4,87%	9,09%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,77%	7,81%	28,14%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,60%	9,67%	10,46%	18,11%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,09%	-3,84%	7,70%	-8,36%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-7,90%
Dividendes versés	31,41 €	33,30 €	25,70 €	27,93 €	5,99 €

(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 31/03/2020

Valeur liquidative	5 008,26 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net	153 108 657,06 €
Nombre de part	30 571,19000
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	27,44 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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 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

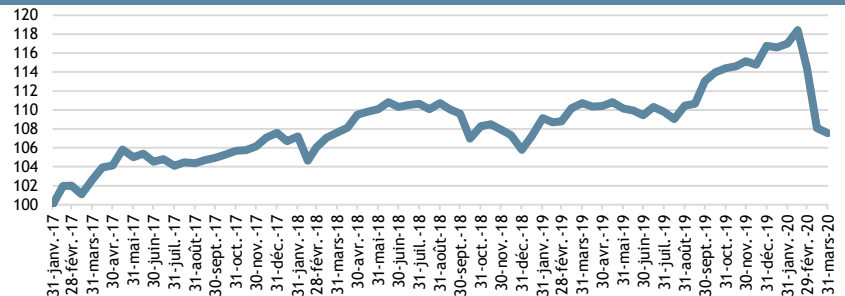
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427723
Date de création de la part ⁽⁵⁾	15 février 2017
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

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

LES DERNIERES ACQUISITIONS DE LA SPPICAV : LYON PART-DIEU (69)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE MOIS	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,08%	-2,41%	-	0,17%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,77%	-	7,54%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,60%	9,67%	-	9,85%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	5,59%	-3,89%	7,70%	-8,36%	
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	7,53%	-1,67%	10,37%	-7,90%	
Dividendes versés	97,00 €	120,50 €	128,20 €	27,44 €	

(1) Extrait du prospectus actuel disponible sur www.aewciologer.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 31/03/2020

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 31/03/2020

Valeur liquidative	10 912,27 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net	51 157 552,33 €
Nombre de part	4 688,07424 €
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	59,82 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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 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

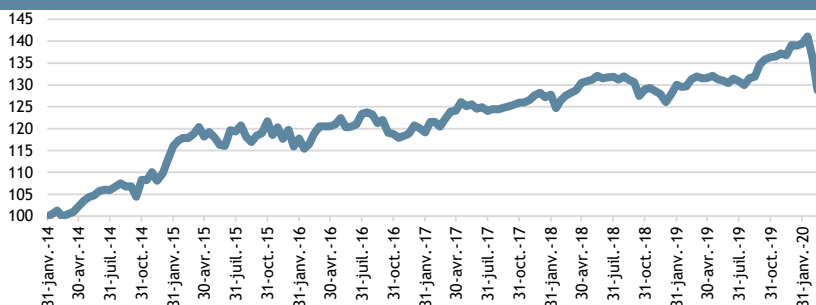
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011427731
Date de création de la part ⁽⁵⁾	13 février 2014
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 : GENNEVILLIERS (92)



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)



VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

	SUR LE MOIS	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,08%	-2,46%	-4,87%	9,09%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,77%	7,81%	28,14%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,60%	9,67%	10,46%	18,11%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,96%	3,08%	-3,84%	7,70%	-8,36%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,80%	6,08%	-1,67%	10,37%	-7,90%
Dividendes versés	313,30 €	334,00 €	257,00 €	279,40 €	59,82 €

(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.

SYNTHÈSE MENSUELLE D'INFORMATION AU 31/03/2020

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 31/03/2020

Valeur liquidative	4 974,48 €
Actif net global	1 038 119 009,59€
Actif net	16 267 642,20 €
Nombre de part	3 270,21446
Performance ⁽²⁾ YTD	-7,90 %
Dernier coupon versé	27,24 € (31/01/2020)
Prochain coupon	Fin avril 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⁾

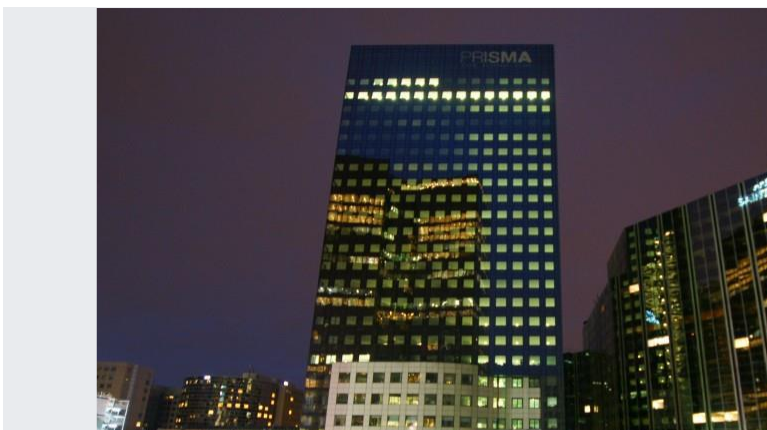
Frais de fonctionnement et de gestion	3% TTC de l'actif net au maximum 3% TTC maximum de la valeur globale des actifs gérés Réel 2018 : 1,26% TTC de l'actif net
Frais d'exploitation immobilière	3,53 % TTC en moyenne sur les 3 dernières années de la valeur globale des actifs immobiliers gérés 1,80 % TTC de l'actif net en moyenne sur les 3 dernières années Réel 2018 : 0,09% TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

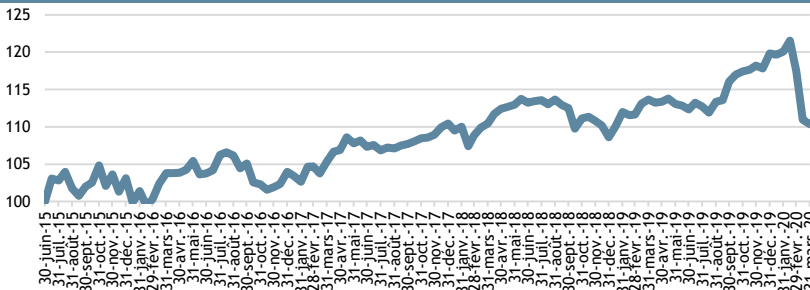
Forme juridique	SPPICAV
Code ISIN	FR0011493451
Date de creation de la part ⁽⁵⁾	30 juin 2015
Durée de placement recommandée	8 à 12 ans
Echelle de risque*	
Agrément AMF de l'OPCI	SPI20130009

* 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 MOIS	DEPUIS LE 1ER JANVIER
Variation actifs immobiliers	0,20%	0,20%
Variation actifs financiers	-9,04%	-9,04%
Trésorerie ⁽³⁾	0,94%	0,94%
	-7,90%	-7,90%

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾

	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-8,36%	-5,08%	-2,46%	-	-0,51%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-7,90%	-2,87%	4,77%	-	10,38%
Volatilité ⁽⁶⁾	9,52%	9,60%	9,67%	-	10,54%

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁴⁾

	2016	2017	2018	2019	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-1,05%	3,14%	-3,85%	7,71%	-8,36%
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,82%	6,08%	-1,67%	10,37%	-7,90%
Dividendes versés	95,82 €	149,50 €	117,50 €	127,15 €	27,24 €

(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.