

L'OPCI Immo Diversification ISR 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 31/05/2026

Valeur liquidative	8 896,80 €
Actif net global	632 360 871,47 €
Actif net part E	16 226,00 €
Nombre de parts	1,82380
Performance ⁽²⁾ YTD	0,93 %
Dernier coupon versé	55,00 € (au 30/04/2026)
Prochain coupon	Fin juillet 2026

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 informerai 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 2024 : 1,30 % 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 2024 : 0,19 % TTC de l'actif net

CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme juridique	SPICAV
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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Actifs financiers :

Les marchés européens clôturent le mois de mai en hausse (STOXX 600 : +3,1%), portés par la forte hausse des semi-conducteurs et des titres associés (Nokia) ainsi que par l'anticipation des investisseurs quant à un accord entre les USA et l'Iran avant même qu'il ne soit conclu (faisant baisser le prix du baril de pétrole). En quasi-stagnation au mois de mai, le secteur immobilier (Immobilier MSCI Europe) a sous-performé l'indice général. Le manque de visibilité sur les taux et la conjoncture avec un risque de stagflation a pesé sur le secteur. Sa valorisation reste néanmoins attractive grâce aux publications de performances du 1^{er} trimestre des centres commerciaux de Klepierre (+5%), Carmila (+7%), Merlin Properties (+10%) et Unibail-Westfield. Land Securities et British Land maintiennent également une solide demande pour leurs centres commerciaux et présentent une hausse des loyers dans le bureau malgré le risque politique du Royaume-Uni. La poche financière, en hausse de +0,73%, a surperformé son indice de référence de 0,77% au mois de mai. La stratégie retenue a été d'être peu présent dans le résidentiel allemand et de privilégier les centres commerciaux. La poche financière a bénéficié de sa position dans Carmila (+17pb), de la surpondération dans British Land (+16pb), de l'absence d'exposition dans LEG Immobilier (+16pb) et de la sous-pondération dans Vonovia (+14pb). A l'inverse, elle a été pénalisée par l'absence d'exposition dans Fastighets Balder (-20pb).

Actifs immobiliers :

Il n'y a pas eu d'événement locatif sur le mois de mai. Les principaux contributeurs à la vacance locative de l'OPCI restent la Tour Prisma à Courbevoie (QP : 2 657 m²), l'actif de commerce de l'Haÿ-les-Roses (1 955 m²) et l'immeuble de bureaux Thiers Lafayette à Lyon (1 165 m²). Ces trois actifs représentent à eux seuls près de 83% de la vacance physique. Le taux d'occupation physique global de l'OPCI à la fin du mois s'élève à près de 94%.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DIVIDENDES REINVESTIS (Base 100)

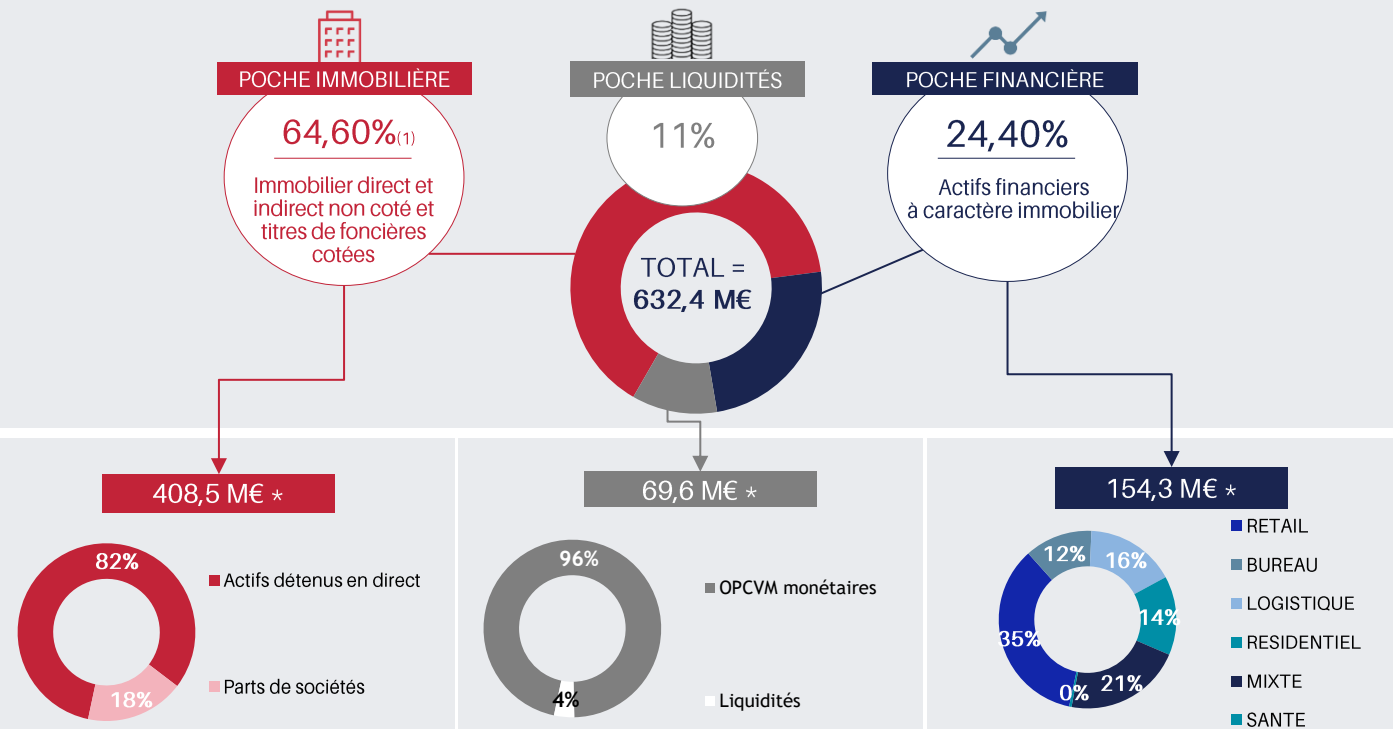


VARIATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	SUR LE MOIS	DEPUIS LE 1 ^{er} JANVIER
Variation actifs immobiliers	-0,01 %	-0,13 %
Variation actifs financiers	-0,29 %	-0,34 %
Trésorerie ⁽³⁾	0,64 %	1,40 %
	0,34 %	0,93 %

LES PERFORMANCES ⁽⁴⁾	YTD	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis l'origine ⁽⁵⁾
Variation des valeurs liquidatives	-0,51 %	-2,79 %	-8,28 %	-22,58 %	-11,06 %
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	0,93 %	0,27 %	0,40 %	-10,37 %	24,35 %
Volatilité ⁽⁶⁾	4,04 %	4,11 %	14,02 %	30,04 %	30,28 %

LES PERFORMANCES ANNUELLES ⁽⁶⁾	2022	2023	2024	2025	YTD
Variation des valeurs liquidatives	-12,64 %	-3,99 %	-6,90 %	-1,58 %	-0,51 %
Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis	-10,12 %	-1,10 %	-4,06 %	1,49 %	0,93 %
Dividendes versés	313,96 €	292,07 €	282,95 €	277,26 €	128,10 €

- Extrait du prospectus actuel disponibles sur www.aewpatrimoine.com
- Variation des valeurs liquidatives dividendes réinvestis - Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
- Trésorerie : le poste intègre principalement le résultat de la période diminué du montant distribué
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
- Date de première valeur liquidative : 13/02/2014
- La volatilité est une mesure de l'amplitude des variations du cours d'un actif financier et sert à quantifier cet actif financier.



* Décomposition de la poche exprimée en % du montant de la poche
(1) Le ratio de la poche « immobilière » est en cours de régularisation

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

Valeur estimée du patrimoine immobilier hors droits ⁽⁸⁾	406,1 M€	Répartition typologique et géographique ⁽⁹⁾:	
Sites	41	Commerces	32 %
Taux d'occupation financier trimestriel au 31/03/2026 ⁽¹⁰⁾	92,82 %	Bureaux	45 %
		Résidentiel	2 %
		Résidences services	7 %
		Hôtel - Tourisme	14 %
		Ile-de-France	44 %
		Province	41 %
		Paris	15 %

⁽⁸⁾ Valeur d'expertise ou valeur d'acquisition

⁽⁹⁾ En valeur vénale

LES 5 PRINCIPALES FONCIÈRES COTÉES

UNIBAIL-RODAMCO	
VONOVIA	
SEGRO	
SWISS PRIME	
KLEPIERRE	

LES DERNIÈRES ACQUISITIONS IMMOBILIÈRES :

COMMERCES



Ville Montreuil (93)
Date Mai 2020

BUREAUX



Ville Massy (91)
Date Décembre 2019

HOTEL



Ville Aime-La-Plagne (73)
Date Août 2019

⁽¹⁰⁾ Hors VEFA - Le taux d'occupation financier est l'expression de la performance locative de l'OPCI. Il se détermine par la division entre d'une part les loyers et indemnités d'occupation ou compensatrices de loyers facturés, et d'autre part le montant des loyers facturables (loyers actuels et valeurs locatives de marché pour les locaux vacants). Ce taux est calculé sur l'intégralité du patrimoine, sans exclure d'immeubles, qu'ils fassent l'objet de travaux ou qu'ils soient intégrés dans un plan d'arbitrage.

AVERTISSEMENT

Cette synthèse mensuelle simplifiée est exclusivement conçue à des fins d'information. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elle ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. Le prospectus complet, le DICI et les statuts sont disponibles auprès de AEW ou sur le site www.aewpatrimoine.com. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

OPCI IMMO DIVERSIFICATION ISR - Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable (SPPICAV) au capital initial de 1 000 000 euros agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2013 sous le numéro d'agrément SPI20130009 - Soumise au droit français - Immatriculée le 03/07/2013 au RCS de PARIS sous le numéro 794 021 949 - Il est géré par AEW, Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-07 000043 en date du 10/07/2007 - Agrément AIFM du 24/06/2014 au titre de la directive 2011/61/UE - Société par actions simplifiée au capital de 2 328 510 € - Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - RCS PARIS 329 255 046 - Tél : 01 78 40 53 00 - www.aewpatrimoine.com - Crédits photos et illustrations : tous droits de reproduction réservés.