

OPCI IMMO DIVERSIFICATION

Document trimestriel d'information

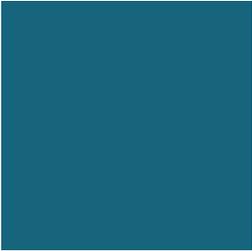
Au 30 juin 2018

Société de placement à prépondérance immobilière à capital variable
au capital initial de 1 000 000 euros

Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2013
sous le n° SPI20130009.

Siège social : 22, rue du Docteur Lancereaux - 75008 PARIS

Immatriculée le 03/07/2013 au RCS de PARIS sous le numéro 794 021 949



SOMMAIRE

ÉDITORIAL

I - CHIFFRES CLÉS

II - DÉTAIL DE L'ACTIF NET

III - TRANSACTIONS

IV - ÉTAT DU PATRIMOINE

V - PERFORMANCE ET RÉSULTAT DE L'OPCI

VI - POINT SUR LA LIQUIDITÉ

Le marché de l'investissement français en immobilier d'entreprise a gagné en dynamisme au cours du second trimestre 2018 ; avec 4,3 Mds€ investis, les volumes ont enregistré une hausse de 20% par rapport au 2ème trimestre 2017.

Le bureau reste le type d'actif majoritaire avec 76% du volume total d'investissement. Les commerces ne représentent que 6% du volume total investi, contre 17% en moyenne ces dix dernières années, ce qui reflète le peu d'offre de qualité sur le marché, Les taux de rendement « prime » se stabilisent à des niveaux bas record (Bureaux - QCA de Paris : 3% à 4,25% ; La Défense : 4% à 5,65% ; Régions : 4% à 7,35% / Pieds d'immeuble commerces : 2,75% à 5,75% / Centres commerciaux : 3,25% à 6,25%).

Sur le plan locatif, les surfaces de bureaux commercialisées en Ile-de-France au 1er semestre 2018 sont en hausse de 14% par rapport à la même période en 2017. Le taux de vacance continue de baisser pour atteindre 5,3% en Ile-de-France, 2,2% à Paris Centre Ouest et 5,3% à La Défense. A Paris, les valeurs locatives restent orientées à la hausse. Toutefois, en Ile-de-France, la différence entre le loyer facial du bail et le loyer économique (loyer facial moins les mesures d'accompagnement telles que les franchises) demeure élevée à près de 21%.

En ce qui concerne les commerces, les loyers prime demeurent stables tant en centres commerciaux qu'en commerces en pieds d'immeuble. Les nouveaux concepts contribuent au dynamisme des meilleures artères parisiennes et au renouvellement des métropoles régionales. Quant aux centres commerciaux, ils adaptent leur modèle à la concurrence du e-commerce avec des ouvertures dans les secteurs alimentation bio, restauration, sport et beauté.

L'OPCI IMMO DIVERSIFICATION associe :

- L'accès à des actifs diversifiés en immobilier professionnel visant à offrir un placement :

- composé d'immobilier professionnel tel que commerces, bureaux ou locaux d'activité (entre 51% et 54% de l'OPCI) ;
- investi sur différentes localisations en France et en zone euro en fonction des opportunités rencontrées ;
- et disposant de différents modes de détention : détention directe d'immeubles et/ou de participations dans des sociétés à prépondérance immobilière non cotées.

- ... couplés à des valeurs mobilières sélectionnées dans l'univers de l'immobilier.

Afin d'améliorer les performances de l'OPCI, sa liquidité et de diversifier les risques d'exposition, IMMO DIVERSIFICATION investit également en valeurs mobilières sélectionnées dans l'univers de l'immobilier, comme des actions de sociétés immobilières et foncières internationales cotées ou des OPCVM (maximum 38%). La répartition entre les différents types d'investissements peut être modulée en fonction des opportunités du marché tout en respectant les minima fixés par les ratios réglementaires. La performance du véhicule est soumise aux évolutions et aléas des marchés immobiliers et financiers.

La stratégie de développement du patrimoine privilégie notamment l'acquisition :

- de commerces et de bureaux en détention directe ;
- dès lors que l'emplacement, la déserte et l'environnement économique sont de qualité ;
- en restant vigilant sur la solvabilité des locataires, les termes des baux et le niveau des loyers.

Le meilleur équilibre possible entre une régularité des loyers et une valorisation potentielle à terme du patrimoine est recherché.



Au cours du second trimestre 2018, IMMO DIVERSIFICATION a renforcé sa diversification immobilière en achetant un second actif à usage de Résidence Services Séniors pour un montant d'environ 17 M€. IMMO DIVERSIFICATION a également renforcé sa position dans les SCPI avec l'acquisition de parts dans la SCPI ACTIPIERRE EUROPE pour 1,9M€ (une SCPI en immobilier commercial investie en France et zone euro).

Au 30 juin 2018, les immeubles détenus directement et indirectement représentent 51,96% de l'actif net d'IMMO DIVERSIFICATION. Ce patrimoine est réparti sur 55 sites différents, totalisant 86 426 m² (97 495 m² avec les ventes à l'état futur d'achèvement en cours de construction), et compte 137 locataires.

Le taux d'occupation financier des immeubles d'IMMO DIVERSIFICATION, en légère hausse au 2^{ème} trimestre, se maintient à un niveau très satisfaisant, à 96,26%. Le taux d'occupation financier est l'expression de la performance locative. 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.

Par ailleurs, conformément à sa stratégie, l'OPCI détient des positions dans des valeurs mobilières du secteur immobilier, pour atteindre un niveau d'investissement de 36,30% de l'actif net.

Le portefeuille de titres est très majoritairement exposé à des sociétés foncières, et à des sociétés d'autres secteurs (promotion, construction, distribution...).

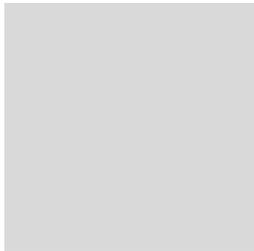
L'indice de référence MSCI Europe Immobilier a resté stable au 2^{ème} trimestre 2018 avec une performance en valeur absolue de +0,98%. Le portefeuille financier d'IMMO DIVERSIFICATION a pour sa part surperformé l'indice ce qui lui permet d'enregistrer une surperformance de 2 % depuis le début de l'année.

Au total, IMMO DIVERSIFICATION présente ainsi au 30 juin 2018 une exposition au secteur immobilier de 88,26%.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, les valeurs liquidatives au 30 juin ont augmenté de 1,38% pour les parts B, C et D, 1,39% pour les parts A et F, la part D enregistre quant à elle une hausse de 1,34%.

Le dividende relatif au second trimestre 2018 va être mis en paiement fin juillet 2018, pour un montant net de 9,70 euros par action A ; 48,00 euros par action B ; 9,70 euros par action C ; 44,50 euros par action D ; 98,00 euros par actions E et 44,50 euros par action F.

Le taux de distribution semestriel s'établira donc à 1,30% pour l'ensemble des parts (coupons versés rapportés à la valeur liquidative au 1^{er} janvier 2018).

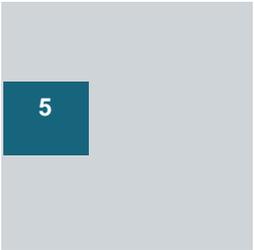


I. CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2018

| | | | |
|---------------------------|----------------------|---|-----------------|
| Date de création : | 26 juin 2013 | Valeur liquidative : | |
| Terme statutaire : | 02 juillet 2112 | Parts A : | 1 153,36€ |
| Nombre d'actions : | | Parts B : | 5 776,86€ |
| Parts A : | 53 765,62151 actions | Parts C : | 1 165,39€ |
| Parts B : | 104 579 actions | Parts D : | 5 350,43€ |
| Parts C : | 6 373,21867 actions | Parts E : | 11 657,42€ |
| Parts D : | 12 046,5 actions | Parts F : | 5 314,54€ |
| Parts E : | 406,34014 actions | Montant de l'actif net : | 759 293 092,35€ |
| Parts F : | 3 109,3638 actions | Nombre d'immeubles détenus en direct : | 43 |
| | | Nombre d'immeubles à détention indirecte : | 12 |

Évolution de la valeur liquidative :

| | 15/04/18 | 30/04/18 | 15/05/18 | 31/05/18 | 15/06/18 | 30/06/18 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Part A | 1 135,22 | 1 144,93 | 1 147,82 | 1 150,85 | 1 158,48 | 1 153,36 |
| Part B | 5 686,32 | 5 734,61 | 5 749,09 | 5 764,29 | 5 802,48 | 5 776,86 |
| Part C | 1 147,10 | 1 156,87 | 1 159,79 | 1 162,85 | 1 170,56 | 1 165,39 |
| Part D | 5 266,59 | 5 311,30 | 5 324,72 | 5 338,79 | 5 374,16 | 5 350,43 |
| Part E | 11 474,46 | 11 572,17 | 11 601,40 | 11 632,05 | 11 709,12 | 11 657,42 |
| Part F | 5 230,92 | 5 275,67 | 5 289,00 | 5 302,97 | 5 338,11 | 5 314,54 |



II. DÉTAIL DE L'ACTIF NET

| ACTIF NET | 30/06/2018 | 31/03/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Actifs à caractère immobilier | | |
| Immeubles détenus en direct | 338 734 710 | 334 576 518 |
| Parts et actions de sociétés | 55 811 383 | 53 005 569 |
| Actions négociées sur un marché réglementé article L.214-36 I 4° | 275 627 556 | 223 212 551 |
| Autres actifs à caractère immobilier | 1 762 | 1 762 |
| Total | 670 175 412 | 610 796 400 |
| Dépôts et instruments financiers non immobiliers | | |
| Organismes de placement collectif en valeurs mobilières | 56 517 594 | 56 561 043 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Total | 56 517 594 | 56 561 043 |
| Emprunts | | |
| Créances diverses | 9 800 409 | 9 115 969 |
| Dettes diverses | -12 169 263 | -18 436 837 |
| Dépôts à vue | 34 968 940 | 49 677 223 |
| Total | 32 600 087 | 40 356 355 |
| ACTIF NET A LA DATE D'ARRETE | 759 293 092 | 707 713 798 |

En euros

III. TRANSACTIONS

L'acquisition d'une Résidence Services Seniors en VEFA (Vente en l'Etat Futur d'Achèvement) situé en région Parisienne (Sannois département 95) a été réalisée sur ce trimestre. La résidence offrira 94 logements et est louée par un bail de 11 ans ferme à l'exploitant Les Senioriales, acteur historique des Résidences pour seniors. Le montant total de la transaction a été négocié à 17 M€ pour un taux de rendement estimé à environ 4 %. À ce stade, 25% du prix d'acquisition a été décaissé et la livraison est prévue pour le 4ème trimestre 2019.

De plus, une acquisition de parts de la SCPI ACTIPIERRE EUROPE a été réalisée fin juin pour un montant de 1,9M€.

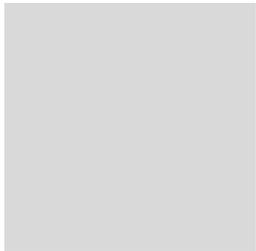
IV. ÉTAT DU PATRIMOINE

Détail du portefeuille au 30 juin 2018 – Immeubles détenus en direct

| Localisation | Type | Date d'acquisition | Prix de revient | Valorisation hors droits au 30/06/2018 | Variation Valorisation HD/Prix de revient |
|---|------|--------------------|-----------------|--|---|
| 79, rue d'Antibes CANNES 06400 | C | 16/06/09 | 7 743 065 | 13 540 000 | 74,87% |
| 48, rue de la Chaussée d'Antin PARIS 75009 | C | 16/06/09 | 6 585 298 | 8 740 000 | 32,72% |
| 43 rue des Pierres Missignault BARJOUVILLE 28630 | C | 05/07/10 | 1 666 500 | 1 760 000 | 5,61% |
| Enseigne Léon de Bruxelles VALENCIENNES 59032 | C | 05/07/10 | 1 641 250 | 1 400 000 | -14,70% |
| 2, rue des Charmettes VILLEURBANNE 69100 | C | 30/12/10 | 7 174 030 | 7 160 000 | -0,20% |
| 11, place Henri Mengin NANCY 54000 | C | 29/03/11 | 1 315 466 | 1 380 000 | 4,91% |
| Rue du commerce et rue Papin BLOIS 41000 | C | 24/05/11 | 824 441 | 830 000 | 0,67% |
| 16 rue Saint-Aubin ANGERS 49000 | C | 24/05/11 | 697 479 | 930 000 | 33,34% |
| 30 rue Jacques Duclos LES CLAYES SOUS BOIS 78340 | C | 04/08/11 | 2 004 850 | 2 110 000 | 5,24% |
| Place Arlès Dufour OULLINS 69600 | C | 15/11/11 | 575 700 | 570 000 | -0,99% |
| 10, rue Ferdinand Duval PARIS 75004 | C | 29/12/11 | 580 045 | 1 140 000 | 96,54% |
| 65, Quai de la Gare PARIS 75013 | C | 07/06/12 | 2 294 922 | 2 800 000 | 22,01% |
| 30 Esplanade Léon Grosse AIX LES BAINS 73100 | C | 07/06/12 | 854 313 | 844 000 | -1,21% |
| 35-53, rue Paul Hochart L'HAY-LES-ROSES 94240 | C | 11/06/12 | 2 617 028 | 3 140 000 | 19,98% |
| 54, rue Notre Dame de Lorette PARIS 75009 | C | 14/01/13 | 462 491 | 640 000 | 38,38% |
| 47 rue de la Porte Dijéaux BORDEAUX 33000 | C | 30/03/15 | 3 399 857 | 3 370 000 | -0,88% |
| 145 avenue Malakoff PARIS 75009 | C | 28/07/15 | 2 955 261 | 3 270 000 | 10,65% |
| Rue du 8 mai, ZAC de CLARAC AUCH 32000 | C | 10/11/15 | 4 216 585 | 4 350 000 | 3,16% |
| Chemin Masquens CARCASSONNE 11000 | C | 10/11/15 | 6 032 702 | 5 840 000 | -3,19% |
| 2 rue Georges Méliès HAGUENAU 67500 | C | 10/11/15 | 4 581 232 | 4 190 000 | -8,54% |
| 96 rue des Pêcheurs d'Islande ROCHEFORT 17300 | C | 10/11/15 | 5 887 701 | 5 850 000 | -0,64% |
| Route d'Orléans - ZC les Pieds Blancs ST DOULCHARD 18230 | C | 10/11/15 | 10 109 063 | 9 800 000 | -3,06% |
| 7 Chemin Cognac TARBES 65000 | C | 10/11/15 | 7 581 924 | 7 810 000 | 3,01% |

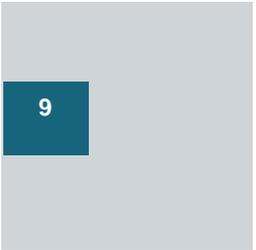
| Localisation | Type | Date d'acquisition | Prix de revient | Valorisation hors droits au 30/06/2018 | Variation Valorisation HD/Prix de revient |
|---|------|--------------------|--------------------|--|---|
| 1 rue du Commandant Brasseur AULNAY SOUS BOIS 93600 | C | 30/09/16 | 105 377 | 74 000 | -29,78% |
| 1-3 Place de l'Aunette BAILLY-ROMAINVILLIERS 77000 | C | 30/09/16 | 620 701 | 500 000 | -19,45% |
| 26 Avenue de Paris CHATILLON 92320 | C | 30/09/16 | 737 655 | 610 000 | -17,31% |
| 14-16 rue du Général Leclerc ISSY LES MOULINEAUX 92130 | C | 30/09/16 | 436 874 | 380 000 | -13,02% |
| 7 Place Henri Barbusse LEVALLOIS-PERRET 92300 | C | 30/09/16 | 732 851 | 680 000 | -7,21% |
| 16 rue de Paris SAINT GERMAIN EN LAYE 78100 | C | 30/09/16 | 2 115 161 | 2 130 000 | 0,70% |
| 28 Avenue de la République SARTROUVILLE 78500 | C | 30/09/16 | 1 838 270 | 1 460 000 | -20,58% |
| 23 rue de Noailles VERSAILLES 78000 | C | 30/09/16 | 571 794 | 390 000 | -31,79% |
| 54 Avenue Carnot CONFLANS SAINTE HONORINE 78700 | C | 05/01/17 | 359 193 | 290 000 | -19,26% |
| 105 Route de Perthuis CAVAILLON 84300 | C | 30/03/17 | 865 488 | 800 000 | -7,57% |
| 79-83 rue Baudin LEVALLOIS-PERRET 92300 | B | 16/12/14 | 23 989 063 | 24 300 000 | 1,30% |
| 16 rue du Faubourg Montmartre PARIS 75009 | B | 31/07/15 | 17 380 975 | 20 360 000 | 17,14% |
| 31-41 avenue Jules Quentin NANTERRE 92000 | B | 28/09/16 | 71 231 098 | 67 100 000 | -5,80% |
| 380 Avenue Archimède AIX EN PROVENCE 13100 | B | 17/01/17 | 24 061 873 | 22 100 000 | -8,15% |
| 7 rue Edouard Herriot LYON 69000 | M | 02/02/17 | 10 915 027 | 10 750 000 | -1,51% |
| 264 rue du Faubourg saint Honoré 75008 PARIS | M | 31/05/17 | 28 592 110 | 28 170 000 | -1,48% |
| 92 Avenue Charles de Gaulle 92200 NEUILLY SUR SEINE | M | 27/12/17 | 45 950 825 | 49 000 000 | 6,64% |
| 648 - 749 chemin des Bonnequins 92230 GENNEVILLIERS | V | 29/03/17 | 8 428 512 | 8 545 409 | 1,39% |
| 6 Avenue Pierre Brossollette 94300 VINCENNES | V | 21/12/17 | 6 096 539 | 5 290 109 | -13,23% |
| Total patrimoine | | | 331 506 693 | 336 164 710 | 1,41% |

Le prix de revient des actifs immobiliers est égal au prix d'achat éventuellement majoré des coûts directement attribuables à l'acquisition.



Parts de sociétés de personnes non admises au marché réglementé et parts de SCPI

| Désignation | Devise | Date d'acquisition | Nombre de parts | Prix de revient | Valorisation 30/06/2018 | % actif net |
|------------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-------------|
| SCI SIMONOP1 | EUR | 22/12/2015 | 3 052 526,00 | 35 196 418,01 | 36 820 301,22 | 4,85% |
| SIPIZAY | EUR | 02/02/2017 | 1235,00 | 746 305,78 | 700 081,82 | 0,09% |
| SCPI IMMO EVOLUTIF | EUR | 22/06/2017 | 1200,00 | 16 380 000,00 | 16 380 000,00 | 2,16% |
| SCPI ACTIPIERRE EUROPE | EUR | 27/06/2018 | 10 000,00 | 1873 200,00 | 1911000,00 | 0,25% |



Inventaire de la Poche « autres actifs financiers »

| Désignation des valeurs | Devise | Qté, Nbre | Valeur boursière | % Actif Net |
|--------------------------------------|--------|-------------|--------------------|---------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | 275 627 556 | 36,30% |
| Pays Emetteur : France | | | | |
| COVIVIO | EUR | 92 513 | 8 242 908 | 1,09% |
| CARREFOUR | EUR | 46 564 | 645 843 | 0,09% |
| GECINA-NOMINATIVE | EUR | 86 357 | 12 374 958 | 1,63% |
| KAUFMAN AND BROAD FR | EUR | 60 818 | 2 455 831 | 0,32% |
| KLEPIERRE | EUR | 830 116 | 26 771 241 | 3,53% |
| NEXITY | EUR | 49 500 | 2 677 950 | 0,35% |
| CARMILA SA | EUR | 32 212 | 768 256 | 0,10% |
| UNIBAIL-RODAMCO | EUR | 152 600 | 28 772 730 | 3,79% |
| Pays Emetteur : Allemagne | | | | |
| DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 798 837 | 33 071 852 | 4,36% |
| ALSTRIA OFFICE | EUR | 494 085 | 6 358 874 | 0,84% |
| VONOVIA N NAMEN | EUR | 832 732 | 33 942 156 | 4,47% |
| LEG IMMOBILIEN AG | EUR | 149 144 | 13 882 324 | 1,83% |
| TAG TEGERNSEE IMMO | EUR | 154 000 | 2 899 820 | 0,38% |
| Pays Emetteur : Royaume-Uni | | | | |
| BRITISH LAND | GBP | 919 191 | 6 986 829 | 0,92% |
| DERWENT VALLEY HOLD | GBP | 80 331 | 2 821 373 | 0,37% |
| HAMMERSON | GBP | 2 654 520 | 15 686 687 | 2,07% |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | GBP | 209 000 | 1 298 643 | 0,17% |
| LAND SECURITIES REIT | GBP | 493 611 | 5 341 057 | 0,70% |
| SEGRE REIT | GBP | 4 463 842 | 33 788 611 | 4,45% |
| WORKSPACE GROUP REIT | GBP | 75 000 | 915 927 | 0,12% |
| Pays Emetteur : Suede | | | | |
| FABEGE --REGISTERED SHS | EUR | 120 000 | 1 227 929 | 0,16% |
| Pays Emetteur : Suisse | | | | |
| SWISS PRIME SITE AG | CHF | 117 789 | 9 260 765 | 1,22% |
| PSP SWISS PROPERTY | CHF | 6 750 | 535 645 | 0,07% |
| Pays Emetteur : Irlande | | | | |
| CRH PLC | EUR | 111 563 | 3 385 937 | 0,45% |
| Pays Emetteur : Luxembourg | | | | |
| GRAND CITY PROPERTIES | EUR | 70 000 | 1 556 800 | 0,21% |
| CORESTATE CAPITAL HOLDING S. | EUR | 3 000 | 137 250 | 0,02% |
| AROUNDTOWN SA | EUR | 5 700 | 40 100 | 0,01% |
| Pays Emetteur : Italie | | | | |
| BENI STABILI SPA | EUR | 1 413 405 | 1 060 760 | 0,14% |
| IGD | EUR | 257 800 | 1 774 180 | 0,23% |
| Pays Emetteur : Belgique | | | | |
| BEFIMMO | EUR | 45 691 | 2 412 485 | 0,32% |
| RETAIL ESTATES SICAFI | EUR | 7 600 | 579 880 | 0,08% |
| Pays Emetteur : Espagne | | | | |
| INDITEX | EUR | 70 000 | 2 048 200 | 0,27% |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 450 000 | 5 604 750 | 0,74% |
| Pays Emetteur : Pays-Bas | | | | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTY | EUR | 173 240 | 6 299 006 | 0,83% |
| OPCVM Français | | | | |
| NAT.CASH EURIB.I 4D (2) | EUR | 55,1301 | 5 654 150 | 0,74% |
| OSTRUM TRES PLUS IC (2) | EUR | 270,0026 | 27 995 568 | 3,69% |
| OSTRUM TRESORERIE IC (1) (2) | EUR | 1 826,61273 | 22 867 876 | 3,01% |
| Total | | | 332 145 149 | |

(1) Cet OPCVM n'est pas soumis aux règles de dépassement du ratio de division des risques de 5% de l'actif net, car il constitué uniquement de valeurs émises ou garanties par un État de l'Union Européenne.

(2) Constitue la poche « liquidité » de la SPPICAV.

Au cours du second trimestre, toutes les lignes présentes au 31 mars 2018 ont été maintenues ou augmentées à l'exception :

- des KAUFMAN AND BROAD, CARMILA SA, RETAIL ESTATES SICAFI, MERLIN PROPERTIES, GRAND CITY PROPERTIES, CORESTATE CAPITAL HOLDING S., AROUNDTOWN SA, SAFESTORE HOLDINGS PLC, WORKSPACE GROUP REIT et PSP SWISS PROPERTY qui ont été créées,
- des lignes ICADE et VIRGIN MONEY HOLDINGS qui ont été soldées.

V. PERFORMANCE ET RÉSULTAT DE L'OPCI

L'analyse du résultat de la SPPICAV porte sur la période du 1^{er} avril 2018 au 30 juin 2018.

| RESULTAT | 30/06/2018 | 31/03/2018 |
|---|--------------------|------------------|
| | 3 mois | 3 mois |
| Résultat de l'activité immobilière | | |
| Immeubles directs et indirects | | |
| Produits nets de l'activité immobilière | 5 080 356 | 3 821 285 |
| Dividendes reçus des SPI | 670 945 | |
| Charges d'emprunts sur actifs immobiliers | | |
| Total | 5 751 301 | 3 821 285 |
| Titres financiers cotés | | |
| Dividendes reçus des SIIC | 5 258 301 | 1 595 914 |
| Charges financières | - 44 213 | - 30 928 |
| Total | 5 214 088 | 1 564 986 |
| Frais de gestion et de fonctionnement | | |
| Autres Produits | 419 | 49 968 |
| Autres Charges | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement | - 3 475 706 | - 2 171 661 |
| Total | - 3 475 287 | - 2 121 694 |
| Résultat sur cessions d'actifs | | |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers | 637 955 | 970 328 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers | - 502 173 | |
| Total | 135 782 | 970 328 |
| Comptes de régularisation | 360 596 | 47 338 |
| RESULTAT NET | 7 986 481 | 4 282 244 |

En euros

L'actif net varie sur cette période de + 51,6 M€ soit + 7,29%. Cette variation s'explique par :

| Postes | Valeurs en M€ | Variation / actif net |
|---|----------------|-----------------------|
| Collecte | 36,56M€ | 5,2% |
| Retraitement commission acquise | 1,00M€ | 0,1% |
| Résultat de la période (hors comptes de régularisation) | 7,63M€ | 1,1% |
| Distribution | -3,30M€ | -0,5% |
| Valeur des actifs immobiliers | 0,64M€ | 0,1% |
| Valeur des actifs financiers | 9,05M€ | 1,3% |
| | 51,57M€ | 7,29% |

VI. POINT SUR LA LIQUIDITÉ

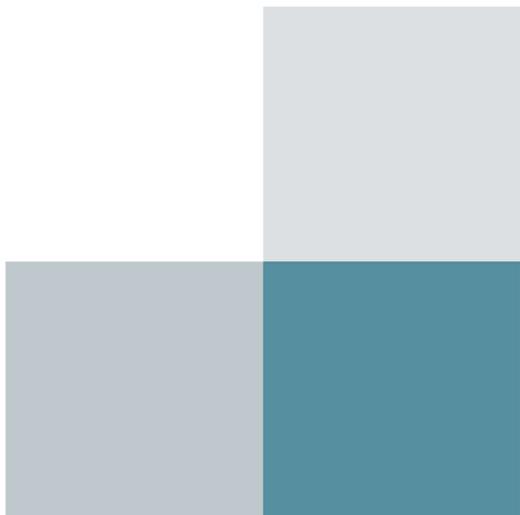
Liquidités

La trésorerie disponible de la SPPICAV s'élève à 89 119 443,25 euros composée de parts d'OPCVM présentés dans le tableau « Inventaire de la Poche autres actifs financiers – OPCVM Français » et des disponibilités (dettes et créances incluses). Le portefeuille des FCP est constitué uniquement de valeurs émises ou garanties par un état de l'Union Européenne.

Modalités de rachats et détention des parts en circulation au 30 juin 2018

Les rachats d'actions font l'objet de restrictions mentionnées au paragraphe 4.4.2 du prospectus.

Le capital de la société est divisé en 53 765,62151 parts A, 104 579 parts B, 6 373,21867 parts C, 12 046,5 parts D, 406,34014 parts E et 3 109,3638 parts F.



Société de gestion de portefeuille
Agrément AMF n° GP 07000043 en date du 10/07/2007
Agrément AMF en date du 24/06/2014 au titre de la directive 2011/61/UE dite AIFM

Siège social et bureaux :
22, rue du Docteur Lancereaux - 75008 PARIS
Tél. : 01 56 88 91 92 - www.aewciloger.com

