



AVERTISSEMENT

La SPPICAV détient directement et/ou indirectement des immeubles dont la vente exige des délais qui dépendront de l'état du marché immobilier. En cas de demande de rachat (remboursement) de vos Actions, votre argent pourrait ne vous être versé que dans un délai de 7 Jours Ouvrés à partir de la Date Limite de Centralisation Rachat. Le capital et le rendement ne sont pas garantis et dépendent de conditions de marchés immobilier et financier. La somme que vous récupérez pourra être inférieure à celle que vous aviez investie, en cas de baisse de la valeur des actifs de la SPPICAV, en particulier du marché immobilier, sur la durée de votre placement. La durée de placement recommandée est de 8 ans minimum.

INVESTMENT MANAGEMENT

OPCI ACTUALITÉ

BNP Paribas Diversipierre

Information mensuelle au 31 juillet 2018

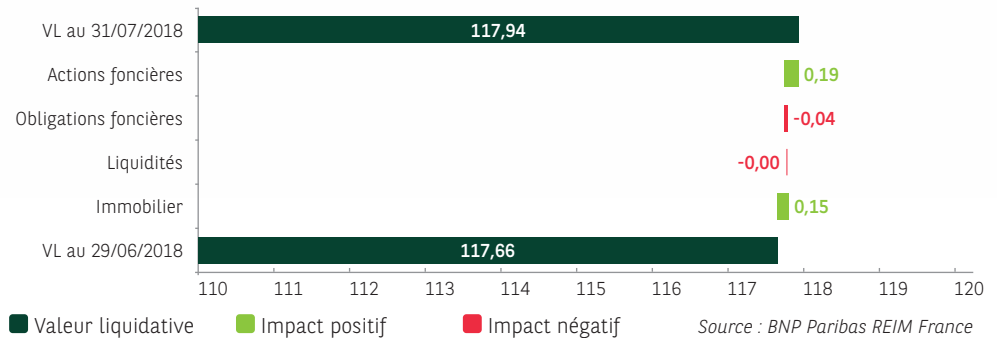
ACTUALITÉ

Au 31 juillet, la valeur liquidative de BNP Paribas Diversipierre s'établit à 117,94€ par action, en hausse de +0,24% sur le mois (soit +0,28€/action).

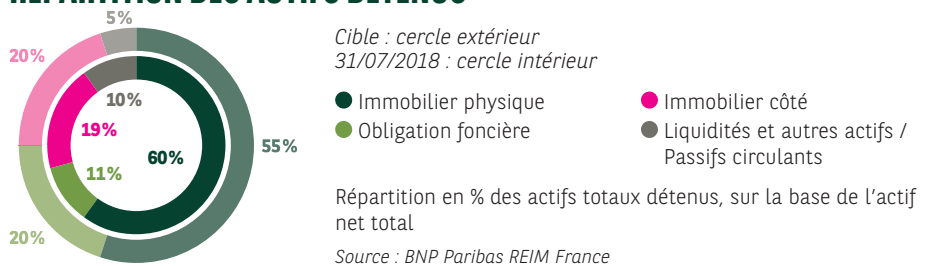
La performance (dividende réinvesti) de BNP Paribas Diversipierre depuis le 1^{er} janvier 2018 s'établit donc à +1,45%.

Le 30 juin 2018, BNP Paribas Diversipierre a réalisé l'acquisition de 2 hôtels situés à Munich et exploités sous franchise ACCOR, pour un volume d'environ 50 M€ HD.

CONTRIBUTION À L'ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE, PAR CATÉGORIE D'ACTIFS SUR UN MOIS



RÉPARTITION DES ACTIFS DÉTENUS



SYNTHÈSE DE PERFORMANCE AU 31 JUILLET 2018

Performance glissante	Depuis l'origine	Depuis le 01/01/2018	Dernier trimestre	Dernier mois	Dernière VL
	22,08%	1,45%	0,92%	0,24%	0,10%

Performance calendaire	4 derniers trimestres civils							
	2014	2015	2016	2017	T3 2017	T4 2017	T1 2018	T2 2018
	+0,71%	+7,05%	+4,77%	+6,69%	+1,05%	+3,88%	-0,17%	+1,39%

La méthodologie de calcul de la performance est la suivante :

$$Performance = \frac{Valeur\ Liquidative\ Fin\ de\ période + Dividendes\ versés\ sur\ la\ période}{Valeur\ Liquidative\ début\ de\ période} - 1$$

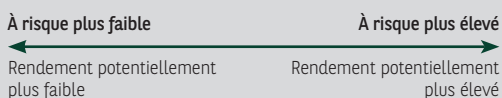
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La performance 2014 est calculée sur la période du 20 janvier au 31 décembre.

INDICATEURS CLÉS AU 31/07/2018

- ▶ Valeur liquidative VL au 31/07/2018 : **117,94€**
- ▶ Dividendes versés depuis le 01/01/2018 : **1,45€**
- ▶ Commission de souscription acquise au fonds (maximum prospectus : 6%) : **2,95%**
- ▶ Frais de sortie acquis au fonds (maximum prospectus : néant) : **Néant**
- ▶ Frais de gestion et de fonctionnement (maximum prospectus : 1,5% TTC) : **1,25% TTC en 2017**
- ▶ Frais d'exploitation immobilière (évalués à 0,6% TTC en moyenne sur les 3 prochaines années) : **0,11% TTC en 2017**
- ▶ Actif net : **1 222,68 M€**
- ▶ Nombre d'actifs immobiliers : **20 actifs (dont 12 détenus à 100%) et 1 participation non contrôlée**
- ▶ Endettement financier (maximum prospectus : 40% de la valeur des actifs immobiliers) : **13,3%**

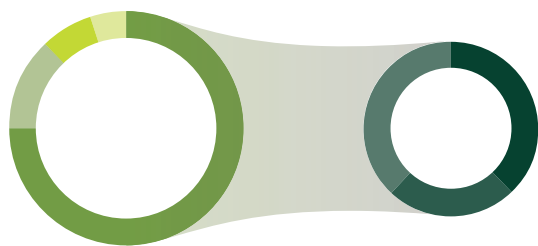
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES AU 31/07/2018

- ▶ Code ISIN : **FR0011513563**
- ▶ Forme juridique : **SPPICAV**
- ▶ Société de gestion : **BNP Paribas REIM France**
- ▶ Dépositaire : **BNP Paribas Securities Services**
- ▶ Horizon de placement recommandé : **8 ans**
- ▶ Limite de réception des ordres : **Date de VL, avant 12h**
- ▶ Profil de risque et de rendement : Cet OPCI, majoritairement investi en immobilier présente un niveau de risque moyen de perte en capital, soit un niveau de 4. La catégorie de risque associée à cet OPCI n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas un investissement sans risque.
- ▶ Risques importants non pris en compte dans l'indicateur :
 - Risque lié à des investissements dans des actifs immobiliers.
 - Risque lié au recours à l'endettement.



ACTIFS IMMOBILIERS

Répartition du patrimoine au 31/07/2018 (en % de la valeur vénale totale)



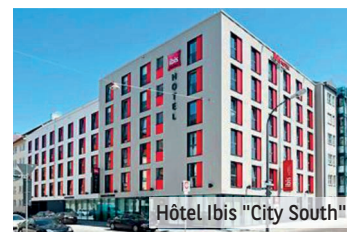
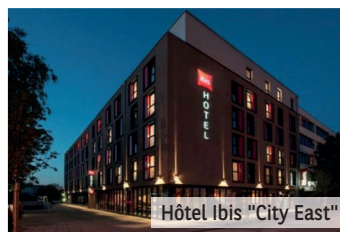
- France 75%
- Allemagne 13%
- Italie 7%
- Luxembourg 5%
- Paris 38%
- Île-de-France 24%
- Autres régions 38%

Source : BNP Paribas REIM France

Au 31 juillet 2018, le patrimoine immobilier de BNP Paribas Diversipierre représente une valeur totale d'actifs hors droits et frais de 848,6 M€.

Ce patrimoine est donc constitué de 20 actifs (dont 12 détenus à 100%) répartis en France et à l'international et une participation non contrôlée.

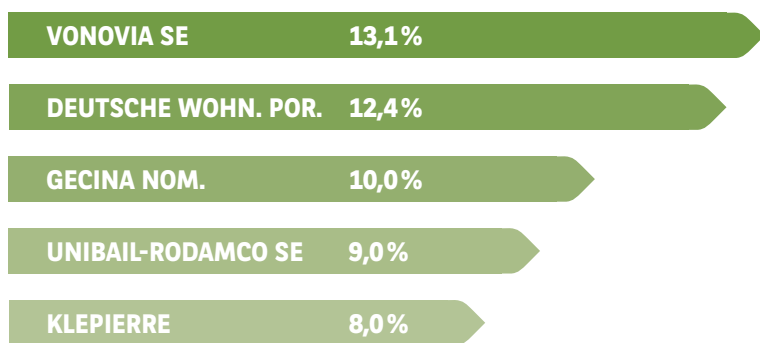
BNP Paribas Diversipierre détient 69% d'actifs à prépondérance « bureaux », 15% d'actifs à prépondérance « commerces », 10% d'hôtellerie et 6% de résidentiel (en % de la valeur vénale totale).



Munich (Allemagne), détenus indirectement à 100%

Rappel : les investissements réalisés ne préjugent pas des acquisitions futures.

TOP 5 DES ACTIONS DE FONCIÈRES COTÉES (EN % DE LA VALEUR DE L'ENSEMBLE DES ACTIONS DE FONCIÈRES - HORS LIQUIDITÉS)



Source : BNP Paribas REIM France

Au 31 juillet 2018, l'exposition en actions de foncières est valorisée à 230,6 M€ (hors liquidités afférentes), et affichent une performance de +1,00% sur le mois.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, les actions de foncières affichent une performance de +3,92%.

L'évolution à la hausse comme à la baisse de l'immobilier coté est notamment liée à l'évolution des marchés financiers.

RÉPARTITION DES OBLIGATIONS FONCIÈRES PAR DATE DE MATURITÉ ET PAR PAYS

(EN % DE LA VALEUR DE L'ENSEMBLE DES OBLIGATIONS FONCIÈRES - HORS LIQUIDITÉS)

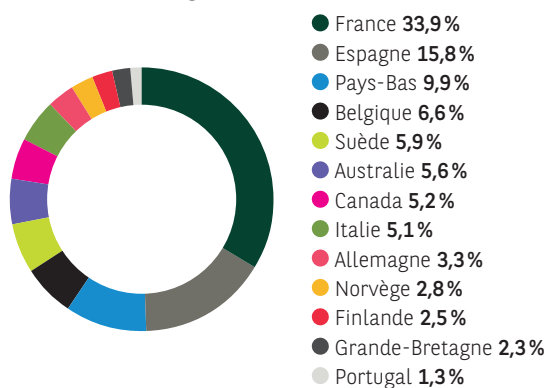
Au 31 juillet 2018, l'exposition en obligations foncières est valorisée à 135,1 M€ (hors liquidités afférentes). Les obligations foncières affichent une contre-performance de -0,20% sur le mois et une contre-performance de -0,26% depuis le 1^{er} janvier 2018.

Indicateurs au 31/07/2018

- Duration : 3,8
- Rendement à l'échéance : 0,21%
- Rating moyen : AA+

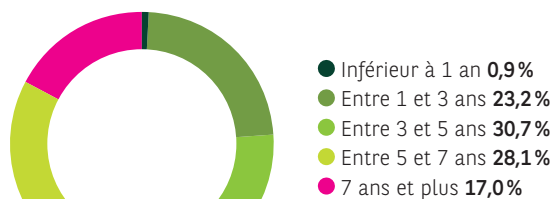
L'évolution à la hausse comme à la baisse des produits obligataires est notamment liée à l'évolution des marchés financiers.

Ventilation des Obligations Foncières par pays au 31/07/2018



Source : BNP Paribas REIM France

Ventilation des Obligations Foncières par maturité au 31/07/2018



Source : BNP Paribas REIM France

Retrouvez votre OPCI sur www.reim.bnpparibas.fr/bnp-paribas-diversipierre

Document non contractuel et non exhaustif, réalisé à des fins d'information, par BNP Paribas REIM France. Ce document ne constitue pas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage de parts ou d'actions de l'OPCI présenté. Pour une information complète, il convient de se référer au prospectus, aux status ainsi qu'au DICI qui sont à disposition sur le site internet de BNP Paribas REIM France. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, les investissements, soumis aux fluctuations des marchés, pouvant varier tant à la baisse qu'à la hausse.

BNP Paribas Diversipierre

SPPICAV agréée sous le numéro SPI20130020 le 26 juillet 2013

Siège social : 167, quai de la Bataille de Stalingrad 92867 Issy-les-Moulineaux Cedex

BNP Paribas Real Estate Investment Management France (BNP Paribas REIM France)

SA au capital de 4 309 200 euros - Siège social : 167, quai de la Bataille de Stalingrad 92867 Issy-les-Moulineaux Cedex - RCS Nanterre n°300 794 278

Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP07000031 en date du 1^{er} juillet 2007

et ayant obtenu son agrément en qualité de société de gestion de portefeuille au titre de la Directive 2011/61/UE (AIFM) le 15 avril 2014



**BNP PARIBAS
REAL ESTATE**

L'immobilier d'un monde qui change