

AEW DIVERSIFICATION ALLEMAGNE



SYNTHÈSE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION
ANALYSE : 1^{er} JUILLET AU 30 SEPTEMBRE 2025

SCPI DIVERSIFIÉE
ALLEMAGNE
À CAPITAL VARIABLE

L'ESSENTIEL AU 30/09/2025

7 733 associés
257 758 parts

PRIX DE SOUSCRIPTION
902,00 €/part

VALEUR DE RETRAIT
811,80 €/part

VALEUR DE RÉALISATION au 30/06/2025
200 512 252 € (781,72 €/part)

VALEUR DE RECONSTITUTION au 30/06/2025
236 626 969 € (922,52 €/part)

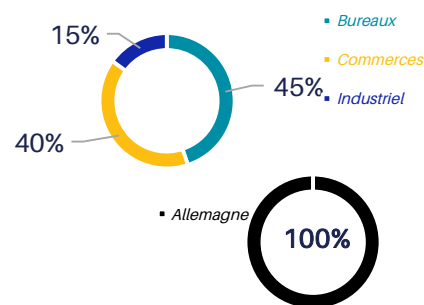
CAPITALISATION
232 497 716 € au prix de souscription

DISTRIBUTION PRÉVISIONNELLE 2025
28,84 €/part *
26,10 €/part **

TAUX DE DISTRIBUTION PRÉVISIONNEL 2025
3,20% *

TAUX D'OCCUPATION FINANCIER
92,81% (trimestriel)

PATRIMOINE (% valeur vénale)
Actifs immobiliers détenus en direct : 31%
Actifs immobiliers détenus indirectement : 69%



* Avant fiscalité payée en Allemagne par la SCPI pour le compte des associés
** Après fiscalité payée en Allemagne par la SCPI pour le compte des associés

ACTUALITÉS DU TRIMESTRE

Les capitaux collectés d'AEW DIVERSIFICATION ALLEMAGNE ont augmenté prudemment de 1% au cours des neuf premiers mois de l'année, soit un montant net de souscriptions de 2,3 M€. Fait notable, au 30 septembre 2025 aucune part n'est en attente de retrait (2,7% des parts au niveau national au 30 juin 2025).

Toujours en fin de 3^{ème} trimestre, AEW DIVERSIFICATION ALLEMAGNE dispose d'un solde à investir de 40 M€ et n'est engagée sur aucun emprunt bancaire. Deux investissements situés dans des pôles économiques majeurs, prévus pour se déboucher au 4^{ème} trimestre, permettront d'absorber une grande partie de ce solde.

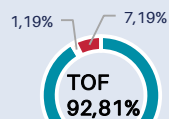


Düsseldorf - © Droits réservés

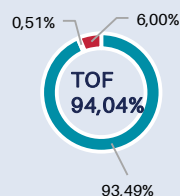
ÉVOLUTION DU PATRIMOINE

Taux d'occupation financier

3^{ème} trimestre 2025



2^{ème} trimestre 2025



Arbitrages

Néant

Investissements

Néant

Mouvements locatifs

Locations : 152 m²

Hamburg : 152 m²

Taux d'occupation physique

93,35%

Surface totale du patrimoine : 51 607 m²

Surfaces vacantes : 3 430 m²

Taux d'incidence contentieuse

0%

(3^{ème} trimestre 2025 - calculé mi-octobre 2025)
Ce taux mesure l'impact net des créances douteuses sur les loyers. Un taux négatif signifie un impact favorable pour la SCPI.

Libération : 17 m²

Nürnberg : 17 m²

Par ailleurs, deux baux portant sur 556 m² sur deux sites ont été renouvelés.

ÉVOLUTION DU CAPITAL

	2 ^{ème} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025	3 ^{ème} trimestre 2025
Nombre d'associés	7 619	7 691	7 733
Nombre de parts	254 926	256 501	257 758
Emission de parts nouvelles au cours du semestre /trimestre	4 875	4 061	2 455
Souscriptions compensées par des retraits	977	2 486	1 198
Demandes de retrait en suspens (nombre de parts)	0	0	0
Capital social en euros	178 448 200	179 550 700	180 430 600
Capitaux collectés (nominal + prime d'émission) en euros	253 333 324	254 753 974	255 684 838

REVENUS DISTRIBUÉS

	1 ^{er} trimestre 2025	2 ^{ème} trimestre 2025	3 ^{ème} trimestre 2025
Acompte mis en paiement le	18/04/2025	23/07/2025	22/10/2025
Acompte par part ⁽¹⁾	6,30 €	6,30 €	6,30 €
Acompte après prélèvements sociaux ⁽²⁾	6,10 €	6,15 €	6,19 €
Acompte après prélèvements sociaux ⁽²⁾ et à la source ⁽³⁾ sur les revenus financiers	5,94 €	5,04 €	6,11 €

(1) Le montant des impôts sur les revenus fonciers allemands payé par la SCPI est déduit des acomptes versés aux associés.. L'impôt allemand peut être neutralisé en France afin d'éviter la double imposition des associés, par l'octroi d'un crédit d'impôt. Le traitement fiscal varie selon la situation individuelle et le taux d'imposition propre à chaque associé. Le dispositif fiscal est susceptible d'évoluer. Les porteurs ayant investi via des unités de compte (UC) ne bénéficient pas directement des crédits d'impôt éventuels, ceux-ci étant attribués à l'assureur.

(2) Prélèvements sociaux sur les revenus financiers au taux de 17,2%.

(3) Prélèvement à la source sur les revenus financiers au taux de 12,8 %.

Compte tenu des délais de jouissance différents sur les parts souscrites et des arrondis découlant de l'imposition des produits financiers, le calcul de l'acompte après prélèvements indiqué ci-contre pourra donner un montant légèrement différent de celui effectivement perçu.

INDICATEURS DE PERFORMANCE

VARIATION DU PRIX DE SOUSCRIPTION

Prix de la part au 31/12/2024	902,00 €
Prix de la part au 30/09/2025	902,00 €
Variation du prix de souscription	0,00 %

Les définitions des indicateurs de performance figurent dans le dernier bulletin semestriel.

TAUX DE DISTRIBUTION

Taux de distribution 2025 (prévision)	3,20%
---------------------------------------	-------

TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE (TRI)

TRI 3 ans (2022-2024)	-2,50 %
-----------------------	---------

L'éventuel crédit d'impôt sur les revenus fonciers allemands s'apprécie en fonction de la situation fiscale personnelle de chaque associé.

AVERTISSEMENT

Cette synthèse trimestrielle 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. La note d'information, les statuts, le document d'informations clés, le dernier bulletin d'information semestriel et le dernier rapport annuel sont disponibles auprès d'AEW ou sur le site www.aewpatrimoine.com. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

DOCUMENT INFORMATIF ET NON CONTRACTUEL NE CONSTITUANT PAS UN CONSEIL EN INVESTISSEMENT

AEW DIVERSIFICATION ALLEMAGNE
Société civile de placement immobilier
à capital variable
901 025 742 RCS PARIS
Siège social: 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 PARIS

La note d'information prévue aux articles L.412-1 et L.621-8 du Code monétaire et financier a obtenu de l'Autorité des marchés financiers, le visa n°24-30 en date du 06/12/2024.

Société de gestion : AEW
Société par actions simplifiée au capital de 2 328 510 euros
Agréée par l'Autorité des marchés financiers en qualité de Société de Gestion de Portefeuille sous le numéro GP-07 000043 du 10/07/2007.

Agrément AMF du 24 juin 2014
au titre de la directive 2011/61/UE dite « AIFM ». 329 255 046 RCS PARIS

Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France- 75013 PARIS
Adresse postale : 43, avenue Pierre Mendès France- 75013 PARIS
Relation commerciale : 01 78 40 33 03
relation.commerciale@eu.aew.com

Responsable de l'information : M. Didier DEGRAEVE

La politique de gestion des conflits d'intérêts mise en place par AEW est consultable sur son site internet : www.aewpatrimoine.com