

STRATÉGIES ET OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

LF OPSIS PATRIMOINE est un produit collectif dont l'objectif est de constituer un portefeuille diversifié d'actifs immobiliers physiques principalement européens, des titres de foncières cotées, des obligations et de placements liquides, afin de faire bénéficier les Actionnaires de l'exposition mixte à long terme des marchés immobiliers et des marchés financiers. La gestion est de type discrétionnaire.

COMMENTAIRE DE GESTION

La performance de l'OPCI LF OPSIS Patrimoine ressort à 2,48% depuis le début d'année.

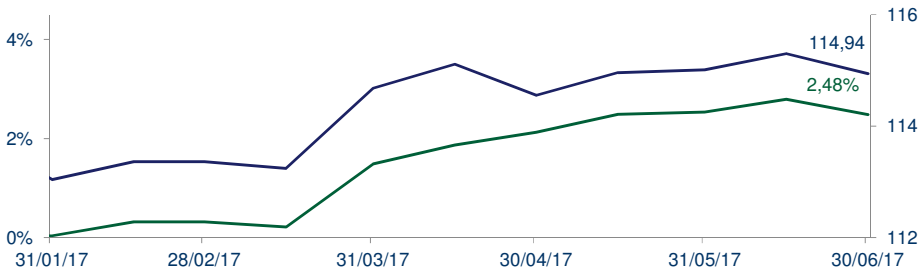
La poche immobilière a contribué positivement à la performance de l'OPCI à hauteur de 2,77% en 2017. Le portefeuille immobilier représente environ 60% du fonds. Il comprend douze actifs et une participation en SCPI, dont le rendement locatif global ressort légèrement supérieur à 6% annuel. Les loyers du portefeuille ont généré une contribution semestrielle de 1,5% au profit de l'OPCI. Quant à la revalorisation des actifs immobiliers, elle a contribué à hauteur de 0,88% sur le semestre.

La stratégie de la poche foncière a été déployée au cours du premier semestre 2017 et a produit 0,38% de performance au niveau du fonds.

La poche financière est investie sur une sélection de titres à sous-jacents immobiliers et sur des obligataires, sous contrainte d'une volatilité maximum. Elle poursuit sa diversification via des titres de dettes immobilières. Sur le deuxième trimestre le marché s'est redressé en faveur des actions à rendement et des obligations. Dans ce contexte, la poche financière a apporté 0,45% de performance.

Un acompte sur dividende, qui correspond principalement aux loyers immobiliers a été distribué fin juillet. Il représente 0,85 €/action et correspond à environ 3% de la valeur liquidative sur une base annualisée.

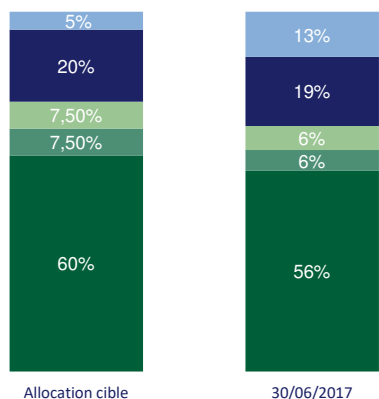
PERFORMANCE YTD, DIVIDENDES REINVESTIS EN (%)



PERFORMANCE PAR POCHES (DIVIDENDE REINVESTI EN %)

	3 mois	YTD	1 an	Création
Poche immobilière	1,01%	2,77%	4,66%	38,94%
Immobilier indirect	0,75%	2,38%	4,11%	37,39%
Expertises	-0,06%	0,88%	1,02%	6,73%
Rendement immobilier	0,82%	1,50%	3,09%	30,66%
Foncières cotées	0,26%	0,38%	0,55%	1,54%
Poche financement	-0,02%	-0,03%	-0,01%	0,01%
Poche financière	0,34%	0,45%	0,77%	7,14%
Poche liquidités	-0,37%	-0,70%	-1,97%	-7,98%
OPCVM monétaire	0,00%	-0,01%	-0,01%	1,32%
Liquidités et provisions	-0,36%	-0,70%	-1,97%	-9,29%
Performance	0,97%	2,48%	3,45%	38,11%

SITUATION AU 30/06/2017 (EN % ACTIF NET)



114,94 €/action

- Liquidité : 14,47 €/action
Ratio liquidité de 17%
- Obligataires : 22,12 €/action
- Dettes immobilières : 7,67 €/action
- Actions foncières : 6,62 €/action
- Immobilier physique : 64,06 €/action

PART PARTENAIRES FR0010672451

Chiffres clés

Valeur liquidative	114,94 €
Nb d'actions	427 241,83943
Coupon trimestriel versé	0,85 euros/action
Actif net	49 109 816,24 €
Actif net global fonds	118 720 476,83 €
Levier immobilier	11,30%

Souscriptions / Rachats

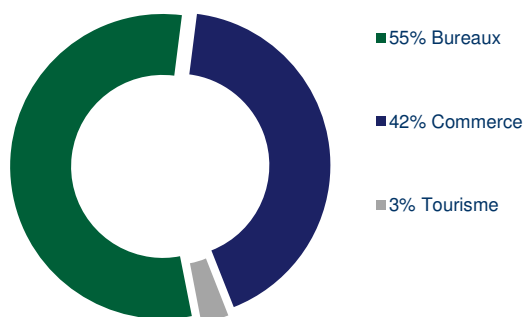
Prix de souscription	VL + frais
Centralisation des souscriptions	J-1
Centralisation des rachats	J-1
Délai de règlement	entre J+8 et 2 mois maximum
Montant minimum de souscription	1 000
Suspension ordre de rachat	Rachat en nbre de parts > 2% Nbre parts
Commission de :	
Souscription non acquise	4% max
Souscription acquise	6% max - 3% réel
Frais de fonctionnement et de gestion	2,50% TTC
Frais d'exploitation immobilière	1,80% TTC sur les 3 prochaines années

Caractéristiques Générales

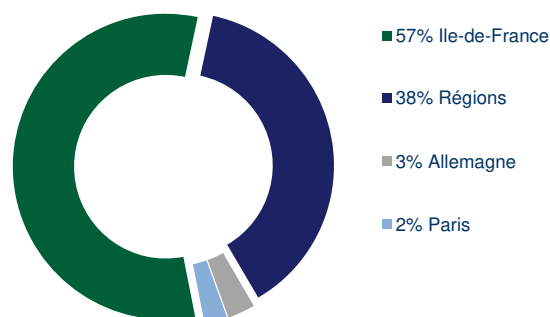
Forme juridique	SPICAV Non Professionnelle
Date d'agrément AMF	22/09/2009
Valorisation	Bimensuelle (le 15 et dernier jour de chaque mois)
Publication VL	J+7
Devise de référence	EUR
Clients	Tous investisseurs
Risques supportés	de perte en capital, endettement, de gestion discrétionnaire, contrepartie, de concentration, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents
Durée de placement recommandée	10 ans
Société de gestion	La Française REM
Centralisateur	La Française AM Finance Services
Commercialisateur	La Française AM Finance Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Délégué de la gestion financière	La Française AM Finance Services
Evaluateurs immobiliers	Auguste Thouard Expertise - CBRE Valuation
Gestionnaire comptable	BNP Paribas Fund Services
Commissaires aux comptes	Deloitte & Associés
Profil de risque	A risque plus faible A risque plus élevé
	← 1 2 3 4 5 6 7 →

POCHE IMMOBILIÈRE - 56% DE L'ACTIF NET AU 30/06/2017

Répartition sectorielle



Répartition géographique



La poche immobilière physique comprend 12 actifs pour une valeur globale de 66M€ hors participation SCPI.

Portefeuille Immobilier - Acquisition

Au cœur de la ville historique d'Orléans, le long des bords de Loire, un vaste programme composé de 5 îlots et 2 Halles, répartis sur une surface de 8 500 m² ont été implantés au cœur d'un quartier piéton rénové.

Ce programme vise à prolonger le centre ville vers les bords de Loire par la création d'une rue commerçante. Il permet de diversifier et densifier l'offre commerciale par l'implantation de nouvelles enseignes et une offre de restauration.

Le programme a été développé par le promoteur APSYS.

LF Opsis Patrimoine a acquis fin juin avec une quote-part de 20% un volume de commerce / bureaux dans le centre ville d'Orléans dont la valeur totale s'élève à 24,1 M€ AEM au taux de rendement autour de 6%.

Le volume comprend 4 781 m² de surface utile répartis en 14 cellules commerciales et 2 espaces bureaux. L'ensemble est loué à 99%.

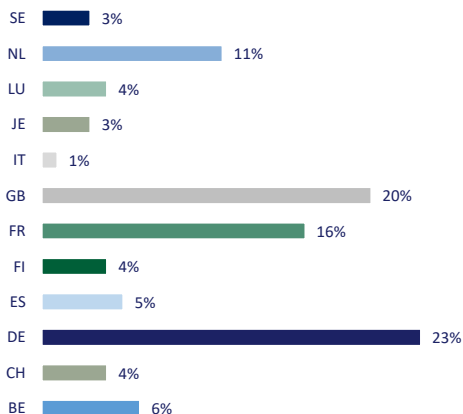


Risque de gestion discrétionnaire: la SPPICAV peut ne pas être investie à tout moment sur les immeubles les plus performants.

Activités sur le portefeuille immobilier

Entrées	923 m ²
Libérations	0 m ²
Taux d'occupation financier	98%
Taux d'occupation physique	97%

POCHE FONCIÈRE - 6% DE L'ACTIF NET AU 30/06/2017

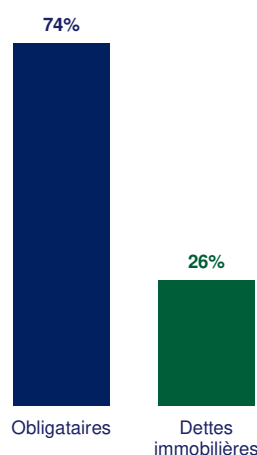


Cinq principales foncières

(En % poche foncière)

VONOVIA	9%
ALSTRIA OFFICE REIT	6%
BEFIMMO	6%
EUROCOMMERCIAL	5%
MERLIN PROPERTIES	5%

POCHE FINANCIÈRE - 26% DE L'ACTIF NET AU 30/06/2017



Cinq principales lignes obligataires

(En % poche obligataires)

LFP SP CAPITAL IQ FD	31%
LF MULTISTRATÉGIES OBLIGATA	30%
UNION HIGH YIELD	28%
LF RENDEMENT GLOBAL	5%
UNION CORPO	4%

Cinq principales dettes immobilières

(En % poche dettes immobilières)

INMOBILIARIA COLONIA	11%
METROVACESA	9%
VONOVIA	8%
FONCIERE DES REGIONS	8%
ICADE	7%

Etat du patrimoine au 30/06/2017

		Encours	Acquisitions	Cessions
Instruments financiers mentionnés au R214-160 du code monétaire et financier				
Parts et actions de sociétés non cotées	<i>Actifs immobiliers</i>	66 166 171	4 975 000	-
Actions négociées sur un marché réglementé	<i>Foncières cotées</i>	6 836 241	7 902 762	6 595 077
Autres actifs à caractère immobilier				
Avoirs bancaires		5 260 918	-	-
Autres actifs détenus par l'OPCI				
OPCVM et obligation	<i>Actifs financiers</i>	40 628 699	47 464 760	35 213 770
Créances		123 292	-	-
TOTAL des actifs de l'OPCI		119 015 321	60 342 522	41 808 847
Dettes				
Avances compte courant actionnaires		-294 844	-	-
TOTAL des instruments passif de l'OPCI		-294 844	-	-
Valeur nette d'inventaire		118 720 477	60 342 522	41 808 847

Frais supportés en 2017

	En K€	Sur la période En %	Taux annuel du prospectus
Frais de fonctionnement et de gestion	808 088	1,36%	2,50% TTC
commission de gestion perçue par la SDG	641 712	1,08%	1,49% max TTC
autres frais de fonctionnement et de gestion	166 376		
Frais d'exploitation immobilière	61 003	0,10%	1,80% TTC sur les 3 prochaines années
Frais sur opérations immobilières	166 709	0,90%	3,58% TTC
Commission de mouvement sur opérations immobilières	37 110	0,20%	1,794% max TTC
Commissions de mouvement liées aux opérations d'investissement ou de cession sur actifs financiers	25 697	0,04%	cf prospectus, limite non dépassée

Avertissement

Document simplifié non contractuel. destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds ainsi que les risques associés sont mentionnées dans sa documentation juridique.

Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts, rapports annuels et caractéristiques principales disponibles sur internet :

www.lafrancaise-group.com ou sur simple demande : La Française AM Finance Services - Service relations clientèle -

Sources : données internes, La Française REM