

◆ Stratégie et objectifs d'investissement

Le support immobilier "LF UniCimmo" a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille immobilier diversifié dont les revenus perçus régulièrement sont capitalisés. Sa méthode de valorisation est conforme au code des assurances.

◆ Commentaire de gestion

Au 28 août 2020, la valeur liquidative de LF Philosophale 2 s'élève à 287,26 € en progression de 1,74 % depuis le début de l'année. Cette performance a été réalisée avec une très faible volatilité de 0,64%.

Le portefeuille LF Multimmo a été favorablement impacté en août par les distributions de SCPI au titre du 2e trimestre qui se sont révélées plus importantes que prévu.

Au cours du mois, LF Multimmo a enregistré une collecte nette de près de 8 M€, soit près de 105 M€ depuis le début de l'année.

En matière d'investissement, l'unité de compte a finalisé l'acquisition d'un actif en partenariat avec des investisseurs institutionnels, à hauteur de 9,5 M€. Il s'agit d'un immeuble de bureaux situé à Essen en Allemagne et entièrement loué. Ayant recours à l'effet de levier, l'opération vise un rendement autour de 6%.

A fin août 2020, LF Multimmo affiche un actif net de 779,3 M€, et un taux d'exposition à l'immobilier de 87,8 %.

Chiffres clés

Valeur liquidative	287,26 €
Nombre de parts	1 226 643
Actif net - part	352 371 375,00 €
Actif net - UC	779 272 581,54 €

Caractéristiques

Forme juridique	Société Civile à Capital Variable
Date de création	Octobre 2004 pour une durée de 99 ans
Capital social maximal autorisé	1 000 000 000 €
Cut Off	Jeudi 16h
Droit d'entrée *	1,00%
Frais de gestion réel (HT / An)	0,90%
Durée de placement recommandée	8 ans dans le cadre de l'assurance-vie
Performance	constituée par la variation de sa valeur hebdomadaire

* acquis au fonds

Mode de valorisation des actifs immobiliers

SCPI	sur la base de leur valeur de retrait **
OPCVM Immobilier	à leur valeur liquidative
Immobilier coté	à leur cotation

** éventuel écart avec valeur de revente intégré dans la valeur liquidative

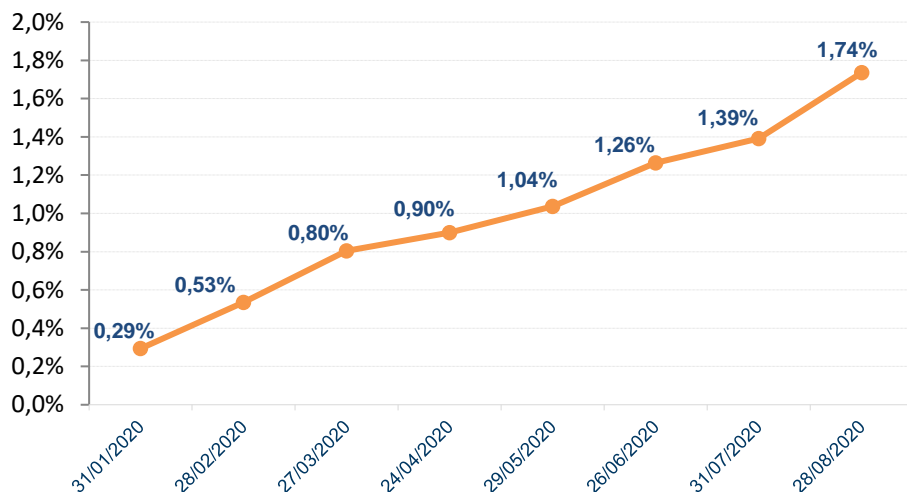
Profil de risque

A risque plus faible	←—————→	A risque plus élevé
	1 2 3 4 5 6 7	
Risques supportés	perte en capital, endettement, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents	

La liquidité de la SCP LF Multimmo est fonction de la liquidité de ses sous-jacents, à savoir les SCPI externes et internes, ainsi que les OPCI. La valeur de rachat à la Valeur Liquidative est prévue sous 10 jours, mais avec la possibilité de rallonger le délai de règlement jusqu'à 6 mois. Le caractère non fongible d'un bien immobilier entraîne une liquidité plus faible que sur un actif financier et une valeur de revente qui demeure incertaine.

◆ Evolution de la performance 2020 (YTD)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Analyse de la performance nette au 28 Août 2020

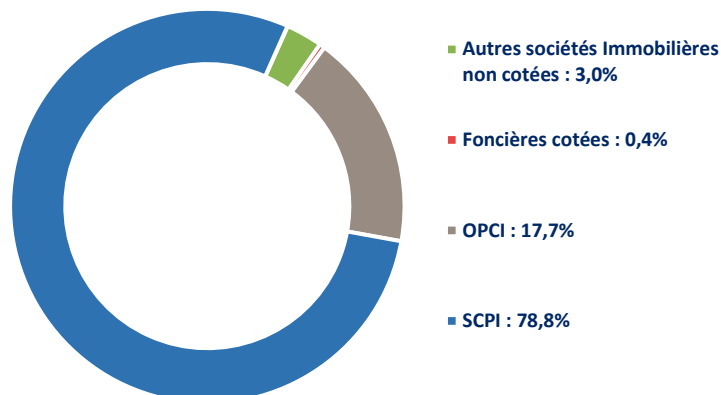
	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	création
Cumulés	2,98%	6,20%	10,14%	17,72%	91,51%
Annualisés	2,98%	3,06%	3,28%	3,31%	4,19%
	2019	2018	2017	2016	2015
Calendaires	3,64%	3,31%	3,13%	3,35%	3,90%

Indicateurs de risque

	1 semaine	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,08%	2,09%	4,22%
Meilleure période	3,37%	8,29%	11,56%
Moins bonne période	-4,11%	-3,88%	-2,86%
% périodes > 0	88,73%	93,05%	89,62%
Volatilité annualisée 52 semaines	0,64%		

Répartition par type au 28 Août 2020

En % du portefeuille immobilier



Vision 17 - 13, boulevard du Fort de Vaux 75017 PARIS

10 097 m² de bureaux détenus par Epargne Foncière (40%), LF Grand Paris Patrimoine (40%), Multimobilier 2 (10%) et Eurofoncière 2 (10%).

Exemple d'investissement déjà réalisé via des participations dans des fonds (SCPI, OPCI...). Ne constitue pas un engagement quant aux futures acquisitions.

Taux d'exposition à l'immobilier : 87,8 %

Principales lignes du portefeuille de la SCP

◆ Portefeuille La Française

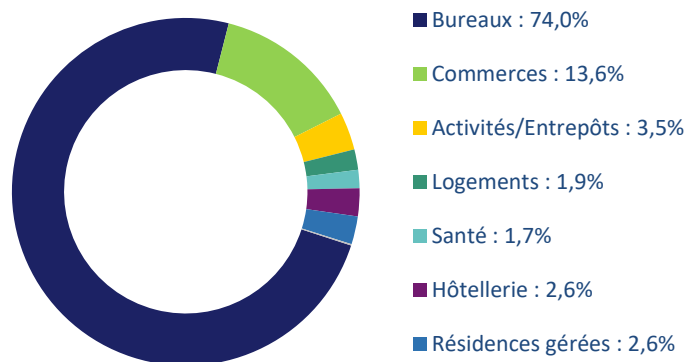
	Société de gestion	Type	% actif
Epargne Foncière	La Française	SCPI	12,35%
LF Grand Paris Patrimoine	La Française	SCPI	9,10%
Sélectinvest 1	La Française	SCPI	8,50%
LF Europimmo	La Française	SCPI	8,02%
Multimobilier 2	La Française	SCPI	4,77%

◆ Portefeuille Externe

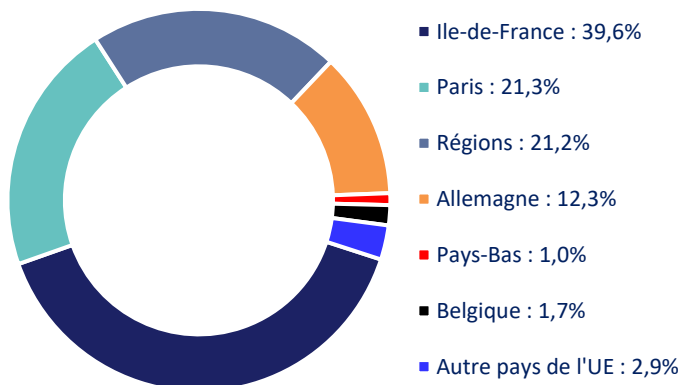
	Société de gestion	Type	% actif
Swisslife Dynapierre	Swisslife	OPCI	3,33%
Diversipierre	BNP Paribas	OPCI	2,99%
Prem Opcimmo	Amundi	OPCI	1,98%
Primopierre	Primonial	SCPI	1,88%
Accès Valeur Pierre	BNP Paribas	SCPI	1,59%

Répartition du portefeuille immobilier au 30 juin 2020

◆ Sectorielle



◆ Géographique



Avertissement :

Document non Contractuel. Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts et caractéristiques principales disponibles sur internet :

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

Sources : données internes, La Française REM

