

◆ Stratégie et objectifs d'investissement

Le support immobilier "LF Philosophale 2" 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 30 juillet 2021, la valeur liquidative de LF Philosophale 2 s'élève à 294,46 €, en progression de 1,57% depuis le début de l'année. Cette performance a été réalisée avec une faible volatilité de 0,24%.

Au cours du mois écoulé, le rythme de la collecte est en hausse par rapport au mois précédent avec un volume de 32,3 M€, soit un montant de 187,8 M€ sur l'exercice 2021.

Les investissements en SCPI réalisés à la fin du mois de juin ont été intégrés dans le portefeuille début juillet. Il s'agit d'un total investi de 18 M€ dans 4 SCPI gérées par La Française REM, à savoir, Sélectinvest 1 (5 M€), LF Grand Paris Patrimoine (5 M€), Epargne Foncière (5 M€) et Crédit Mutuel Pierre 1 (3 M€).

Les nouveaux capitaux ont permis à l'UC de renforcer son allocation en SCPI et OPCV en réalisant 5 investissements courant juillet pour 29,05 M€ qui se répartissent comme suit :

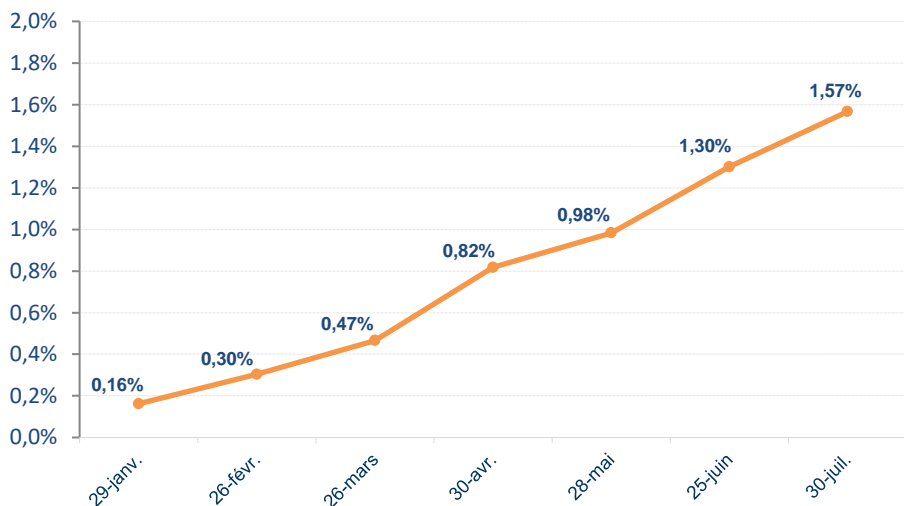
- 24 M€ dans les SCPI Sélectinvest 1 (8 M€), LF Grand Paris Patrimoine (8 M€) et Crédit Mutuel Pierre 1 (8 M€), toutes gérées par La Française REM,
- 5 M€ dans l'OPCI Aviva Investors Experimmo géré par Aviva Investors,
- 50 k€ dans la SCPI à capital fixe CM-CIC Pierre Investissement dont la gestion a été reprise par La Française REM fin juin 2021. Cette SCPI, d'une capitalisation de 110 M€, est investie principalement en bureaux et commerces en France et son taux d'occupation financier est supérieur à 95%.

Le fonds a également signé une promesse de vente d'un montant de 830 k€ dans le cadre d'une participation dans un immeuble de bureaux entièrement loué et situé à Châtillon. L'acquisition de cet actif sera finalisée fin septembre.

A fin juillet, l'actif net du fonds s'élève à 1 088 M€ et le taux d'exposition à l'immobilier ressort à 88,37%.

◆ Evolution de la performance 2021 (YTD)

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



Analyse de la performance nette au 30 Juillet 2021

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	création
Cumulés	2,85%	5,79%	9,08%	16,23%	96,31%
Annualisés	2,55%	2,85%	3,01%	3,11%	4,14%

	2020	2019	2018	2017	2016
Calendaires	2,68%	3,64%	3,31%	3,13%	3,35%

Chiffres clés

Valeur liquidative	294,46 €
Nombre de parts	1 542 106
Actif net - part	454 098 880,40 €
Actif net - UC	1 088 995 670,02 €
Valeur IFI résident français 2020	212,47 €
Valeur IFI non résident 2020	179,88 €

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						

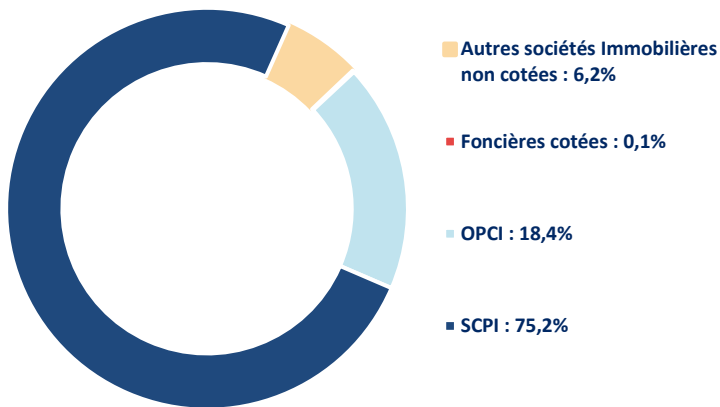
La liquidité de la SCP LF Multimmo est fonction de la liquidité de ses sous-jacents, à savoir les SCPI externes et internes, ainsi que les OPCV. La valeur de rachat à la Valeur Liquidative est prévue sous 10 jours, mais avec la possibilité de rallonger le délai de règlement jusqu'à 6 mois. Le caractère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

Indicateurs de risque

	1 semaine	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,08%	2,04%	4,13%
Meilleure période	3,37%	8,29%	11,56%
Moins bonne période	-4,11%	-3,88%	-2,86%
% périodes > 0	89,34%	93,44%	90,22%
Volatilité annualisée 52 semaines			0,24%

Répartition par type au 30 Juillet 2021

En % du portefeuille immobilier



Le WE - 61 avenue Jules Quentin - 92000 NANTERRE

30 246 m² de bureaux détenus à 30% par Epargne Foncière, 30% par Crédit Mutuel Pierre 1, 20 % par LF Grand Paris Patrimoine et 20% par Sélectinvest 1
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 : 88,4 %

Le portefeuille de LF Multimmo est composé de 46 lignes dont les principales sont :

◆ Portefeuille La Française

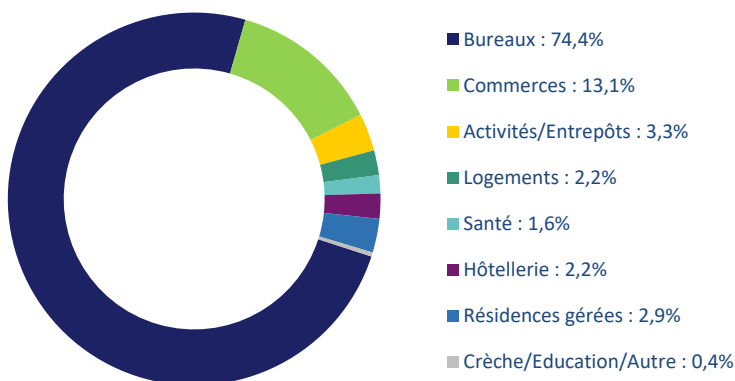
	Société de gestion	Type	% actif
Epargne Foncière	La Française	SCPI	25,0%
LF Grand Paris Patrimoine	La Française	SCPI	9,5%
Selectinvest 1	La Française	SCPI	8,5%
LF Europimmo	La Française	SCPI	7,1%
Credit Mutuel Pierre 1	La Française	SCPI	4,3%

◆ Portefeuille Externe

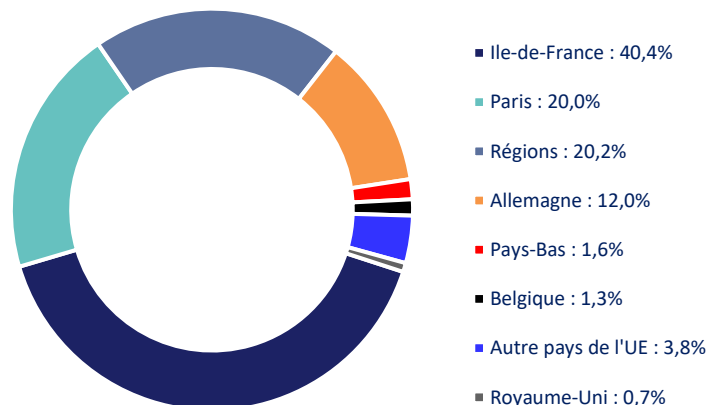
	Société de gestion	Type	% actif
Swisslife Dynapierre	Swisslife	OPCI	3,3%
Diversipierre	BNP Paribas	OPCI	3,1%
Preimum	Primonial	OPCI	1,9%
Prem Opcimmo	Amundi	OPCI	1,9%
Novapierre Résidentiel	Paref Gestion	SCPI	1,4%

Répartition du portefeuille immobilier au 30 juin 2021

◆ 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

