

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 24 septembre 2021, la valeur liquidative de LF Philosophale 2 s'élève à 295,72 €, en progression de 2,00% depuis le début de l'année. Cette performance a été réalisée avec une faible volatilité de 0,23%.

Au cours du mois écoulé, la collecte a été inférieure à celle du mois précédent avec un volume de 9 M€ (vs 24 M€ sur le mois d'août), soit un montant de 221 M€ sur l'exercice 2021.

Les investissements réalisés à la fin du mois d'août ont été intégrés dans le portefeuille en septembre. Il s'agit d'un total investi de 22 M€ dont 13 M€ dans des fonds déjà dans le portefeuille et 9 M€ dans de nouveaux fonds :

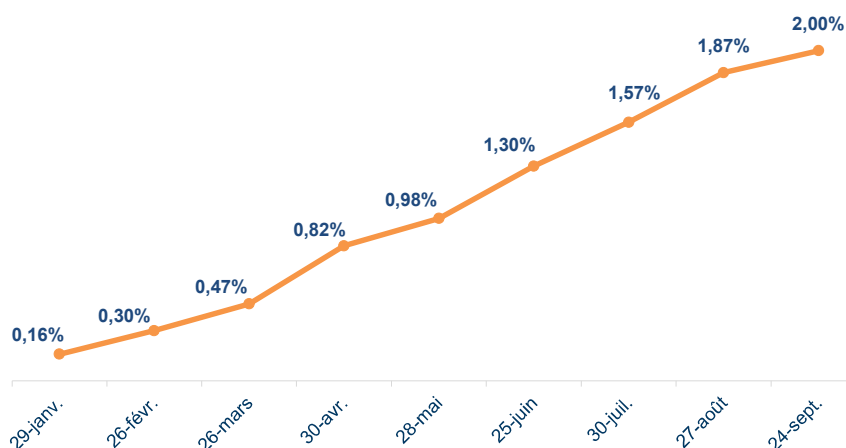
- 5 M€ dans l'OPCI Experimmo géré par Aviva Investors,
- 5 M€ dans la SCI Viagénération gérée par Turgot AM,
- 3 M€ dans la SCPI Pierval Santé gérée par Euryle,
- 5 M€ dans la SCPI Immorente gérée par Sofidy. Cette SCPI de commerces est l'une des plus importante sur le marché avec une capitalisation de 3 571 M€ et des taux d'occupation supérieurs à 90%.
- 4 M€ dans la SCPI Activimmo gérée par Alderan. Cette SCPI, spécialisée dans le secteur de la logistique en France, présente une capitalisation d'environ 200 M€ et des taux d'occupation physique et financier de 99%.

Les fonds encore disponibles seront déployés pour le renforcement de l'exposition immobilière avec différents investissements en cours.

A fin septembre, l'actif net du fonds s'élève à 1 127 M€ et le taux d'exposition à l'immobilier ressort à 87,60%.

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 24 Septembre 2021

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	création
Cumulés	2,80%	5,77%	9,13%	16,15%	97,15%
Annualisés	2,80%	2,85%	2,96%	3,04%	4,11%
	2020	2019	2018	2017	2016
Calendaires	2,68%	3,64%	3,31%	3,13%	3,35%

Chiffres clés

Valeur liquidative	295,72 €
Nombre de parts	1 576 743,59118
Actif net - part	466 278 032,01 €
Actif net - UC	1 126 906 734,63 €
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



Risques supportés perte en capital, endettement, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents

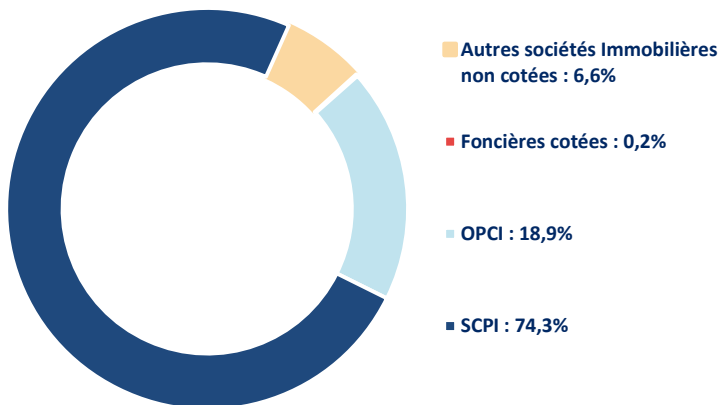
La liquidité de la SCP LF Multimmo est fonction de la liquidité de ses sous-jacents, à savoir les SCPI externes et internes, ainsi que les OPCV. La valeur de rachat à la Valeur Liquidative est prévue sous 10 jours, mais avec la possibilité de rallonger le délai de règlement jusqu'à 6 mois. Le caractère 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%	2,03%	4,12%
Meilleure période	3,37%	8,29%	11,56%
Moins bonne période	-4,11%	-3,88%	-2,86%
% périodes > 0	89,44%	93,50%	90,31%
Volatilité annualisée 52 semaines			0,23%

Répartition par type au 24 Septembre 2021

En % du portefeuille immobilier



Hambourg-Allemagne-Hood House, Am Poßmoorweg 6

Résidence hôtelière de 5 301 m² détenue par Epargne Foncière et LF Europimmo. 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 : 87,60 %

Le portefeuille de LF Multimmo est composé de 47 lignes dont les principales sont :

Portefeuille La Française

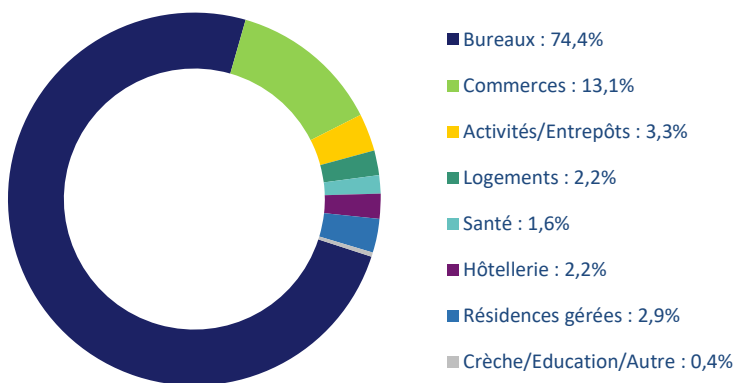
	Société de gestion	Type	% actif
Epargne Foncière	La Française	SCPI	24,1%
LF Grand Paris Patrimoine	La Française	SCPI	9,2%
Selectinvest 1	La Française	SCPI	8,2%
LF Europimmo	La Française	SCPI	6,9%
Credit Mutuel Pierre 1	La Française	SCPI	4,1%

Portefeuille Externe

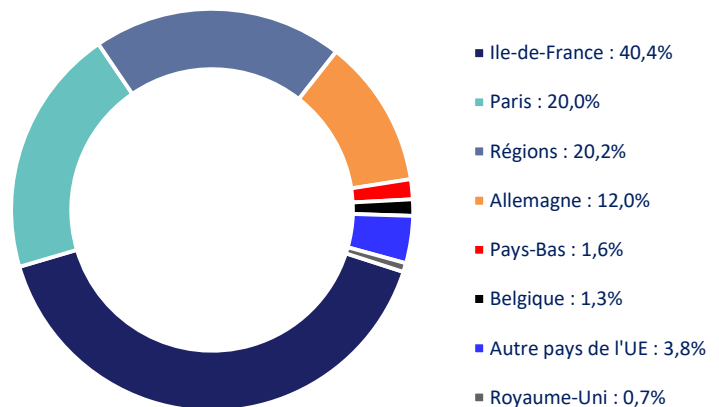
	Société de gestion	Type	% actif
Swisslife Dynapierre	Swisslife	OPCI	3,2%
Diversipierre	BNP Paribas	OPCI	3,0%
Preimum	Primonial	OPCI	1,8%
Prem Opcimmo	Amundi	OPCI	1,8%
Investors Experimmo	Aviva	OPCI	1,3%

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