

LFP UNICIMMO

Unité de compte LF Multimmo - part Unicimmo

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

CONJONCTURE DE MARCHÉ

Le vote récent du Brexit a provoqué une puissante onde de choc. Les marchés financiers ont vivement réagi, plongeant l'ensemble des places boursières de la zone dans de fortes turbulences. Cependant, aucune dislocation des marchés n'est intervenue et dans l'ensemble le fonctionnement des marchés est resté ordonné. Le Brexit ne restera pas pour autant sans conséquences économiques. Les conséquences concernent d'abord le Royaume-Uni. Le taux de change effectif de la livre sterling contre toutes monnaies a reculé de 10 %.

Au deuxième trimestre 2016, la croissance mondiale s'est malgré tout maintenue au voisinage de 3 % l'an. Le rebond du prix du pétrole a éloigné la crainte d'accidents de solvabilité dans le secteur énergétique, et les politiques monétaires toujours très accommodantes exercent un soutien de l'activité économique et de la valeur des actifs.

Sur le marché de l'immobilier, le volume d'investissement s'est bien repris au 2^{ème} trimestre, puisqu'il a atteint 4,9 Mrds€. 8,2 Mrds€ ont ainsi été investi sur l'ensemble du territoire français depuis le début de l'année, en hausse de 10% par rapport au 1^{er} semestre 2015. Les investissements en commerce ont été particulièrement importants ce semestre, soutenus par les forts volumes enregistrés durant les trois premiers mois de l'année. Les acquisitions supérieures à 100 millions € ont représenté 50% du volume total, un niveau comparable à celui observé l'année dernière à la même époque. Les investisseurs français ont animé le marché : ils ont réalisé près des trois quarts des acquisitions au 1^{er} semestre.

L'exposition UK de la SCP LF Multimmo ressort à 0,36%, et principalement au travers de l'OPCI Opcimmo à hauteur de 0,33%. En appliquant un recul de 10% de la Livre, l'impact sur la performance est de 0,03%.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative de la part LFP UniCimmo ressort à 173,92 € au 24 juin 2016, soit une performance de 1,90% YTD. La volatilité reste parfaitement maîtrisée et ressort à 0,38 %.

La collecte nette enregistrée depuis le début de l'exercice 2016 s'élève à 33,4 millions d'euros. Elle a permis à la société de gestion de poursuivre en juin les acquisitions de parts de SCPI et OPCI à hauteur de 10 M€ équitablement répartis :

- 5 M€ dans l'OPCI grand public Franceurope Immo gérée par Nami-Aew. Son patrimoine diversifié est composé essentiellement d'actifs immobiliers (60-65%) et complété par des actifs financiers (30-35%). La performance de cette OPCI s'élève à 7,69% en 2015.
- 5 M€ dans la SCPI Lafitte Pierre gérée la même société de gestion. Cette SCPI diversifiée détient des actifs d'immobiliers d'entreprise. Son patrimoine est principalement constitué de bureaux, locaux commerciaux et locaux d'activités sur l'ensemble de l'Ile-de-France ainsi que les principales métropoles régionales. La performance de cette SCPI s'élève à 4,82% en 2015.

Le taux d'exposition à l'immobilier de LF Multimmo est stable à 89,5 %.

Au cours de l'été, l'équipe de gestion va poursuivre ses actions afin d'investir la nouvelle collecte.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE 2016 (YTD)

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



CHIFFRES

Valeur liquidative	173,92 €
Nb de parts	521 505
Actif net - part	90 702 821,99 €
Actif net - UC	212 969 286,62 €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	Société Civile de Portefeuille Immobilier à Capital Variable
Date de création	Septembre 2012 pour une durée de 99 ans
Capital social maximal autorisé	1 000 000 000 €
Cut Off	Jeudi 16h
Frais d'entrée	-
Frais de gestion max (HT par an)	1,00%
Durée de placement recommandée	8 ans dans le cadre de l'assurance-vie

Performance constituée par la variation de sa valeur hebdomadaire.

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

Profil de risque

A risque plus faible	↔	A risque plus élevé				
1	2	3	4	5	6	7

Les statuts et caractéristiques principales sont consultables gratuitement auprès de la société de gestion.

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
-----------------	-----------------

* l'éventuel écart avec la valeur de revente est intégré dans la valeur liquidative

Avertissement

La liquidité de la SCP LF Multimmo est fonction de la liquidité de ses sous-jacents, à savoir les SCPI externes et SCPI internes notamment.

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.



ANALYSE DE LA PERFORMANCE NETTE AU 24/06/2016

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

Cumulées	UC	Annualisées	UC	Calendaires	UC
1 an	3,96%	1 an	3,96%	2015	4,02%
2 ans	8,27%	2 ans	4,05%	2014	3,83%
création	15,95%	création	3,97%	2013	4,76%

Tout en visant une performance régulière sur le long terme, la valorisation de la part LFP UniCimmo peut être sujette à des variations hebdomadaires liées aux variations du sous-jacent ainsi qu'au rythme de ses investissements et de sa collecte. Ces écarts éventuels ne reflètent en rien une modification de ses objectifs de gestion.

La valorisation actuelle intègre la revalorisation des prix de parts issue de la progression des valeurs d'expertises des SCPI détenues.

INDICATEURS DE RISQUE

	Max Drawdown	1 semaine	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,07%	2,06%	4,01%	
Meilleure période	0,31%	2,64%	4,81%	
Moins bonne période	-0,19%	1,40%	0,18%	
% périodes > 0	95,50%	100,00%	100,00%	
Volatilité annualisée 52 semaines		0,38%		

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Portefeuille La Française

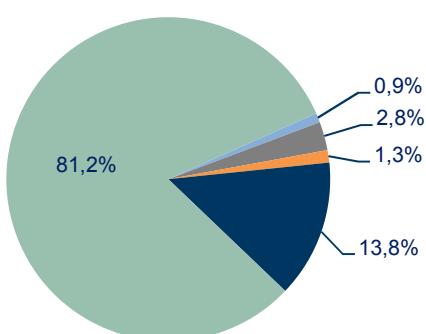
	Sté de gestion	Type	% actif
Sélectinvest 1	La Française	SCPI	19,17%
La Française Pierre	La Française	SCPI	13,19%
La Française Trésorerie - Part I	La Française	OPCI	6,15%
Crédit Mutuel Pierre 1	La Française	SCPI	5,81%
Epargne Foncière	La Française	SCPI	4,31%

Portefeuille externe

	Sté de gestion	Type	% actif
Accès Valeur Pierre	BNP Paribas Real Estate	SCPI	4,63%
Primopierre	Primonial	SCPI	3,18%
Diversipierre	BNP Paribas Real Estate	OPCI	2,93%
PREM Opcimmo	Amundi	OPCI	2,82%
Rivoli Avenir Patrimoine	Amundi	SCPI	2,30%

RÉPARTITION PAR TYPE AU 24/06/2016

En % du portefeuille immobilier



Taux d'exposition à l'immobilier : 89,5 %



Immeuble Step Up - 7 rue du débarcadère 93500 Pantin
Détenue par 5 SCPI de La Française dont Epargne Foncière et Sélectinvest 1
Exemple d'investissement déjà réalisé via des participations dans des fonds (SCPI, OPCI ...)
Ne constitue pas un engagement quant aux futures acquisitions

Document non Contractuel. Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts 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

