

LFP OPSIS Assurance

Société Civile à Capital Variable

Dans le cadre de l'assurance vie, la SCP LFP OPSIS Assurance constitue la solution d'investissement pour un accès facilité à l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine. La SCP LFP OPSIS Assurance a été créée avec pour objectif d'investir dans l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine répondant ainsi à un besoin spécifique des clients, à savoir, la diversification de portefeuille entre poche immobilière (actifs réels) et poche financière (valeurs mobilières).

Conjoncture de marché

Septembre se termine sur une image très contrastée de l'évolution des marchés, avec des parcours boursiers à nouveau très disparates, et un regain de tension sur les taux. Les marchés actions européens, tout comme les dettes des Etats core ou périphériques de la zone Euro, affichent sur le mois une meilleure performance que celle des titres américains. L'Euro atteint ainsi un plus bas de 2 ans en cours de mois à 1,2580 contre Dollar, ce qui constitue, à terme, une nouvelle positive pour les bénéfices des entreprises de la zone.

Après un premier trimestre négatif, les Etats-Unis ont enregistré une série d'indicateurs macroéconomiques marquant la solidité de la reprise américaine. Elle se reflète dans les publications de résultats des entreprises du 2^{ème} trimestre, avec plus de 75% de résultats supérieurs aux attentes.

En zone euro, les marchés actions européens affichent une performance stable en septembre, dans un environnement de croissance faible : l'indice PMI composite de la zone tombe au plus bas depuis 9 mois, tout comme l'indicateur de confiance des consommateurs qui enregistre une 4^{ème} baisse consécutive. Dans ce contexte, Mario Draghi a indiqué que la BCE est prête à adopter de nouveaux outils pour soutenir la croissance.

En Chine, les récentes manifestations de Hong Kong ont entraîné une forte volatilité des sociétés cotées sur la bourse locale. Cette baisse est, nous pensons, temporaire car ces événements ne devraient pas compromettre les résultats de l'économie chinoise. La Chine poursuit ses réformes et notamment a entamé la réforme budgétaire qui ouvre la voie à la réforme fiscale attendue.

Avec 12,8 milliards d'euros investis en immobilier d'entreprise en France sur les 8 premiers mois de l'année, contre 8 milliards d'euros sur la même période en 2013, les volumes affichent une progression éblouissante de 60 %. A cela s'ajoutent encore 1,7 milliards d'euros sous promesse, devant se concrétiser avant la fin de l'année. Sans nul doute, la performance de l'année 2014 se situera au-delà de celles des trois années précédentes (autour de 15 – 16 Mds€).

Sur le marché locatif, les volumes sont repartis à la hausse en 2014. Sur les 8 premiers mois de l'année, la demande placée s'établit à 1,36 millions de m² (contre 1,8 millions de m² placés en 2013), en hausse de 14 % sur un an.

Après un mois profitable en termes de performances, les foncières cotées se sont orientées à la baisse tout en préservant une surperformance par rapport aux actions classiques. En effet, depuis le début de l'année, la performance de l'indice IEIF SIIC France est retombée à 13,4% à fin septembre contre 18% à la fin du mois dernier. Le CAC 40 quant à lui reste stable autour des 4,5%. En Europe, l'indice Euronext IEIF REIT Europe a délivré une performance totale (dividende inclus) de 23%, contre 14,6% pour le Dow Jones Stoxx 50.

Commentaire de gestion

Le fonds enregistre au 25 septembre une performance de 0,13% par rapport à la valeur liquidative publiée le mois dernier et s'établit ainsi à 117,56 euros par part. L'unité de compte fait ressortir une performance sur un an glissant de 5,32% pour une volatilité limitée à 1,54%. Ses résultats sont directement liés aux performances de son sous-jacent, l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine.

L'objectif de gestion de l'OPCI consiste à répliquer, dans un univers de risque maîtrisé, la performance de l'immobilier professionnel, en jouant une stratégie d'allocation dynamique entre actifs immobiliers et actifs financiers.

Le portefeuille cible de LFP OPSIS Patrimoine, unique fonds immobilier investi par LFP OPSIS Assurance, est constitué à 58% dans des biens immobiliers d'entreprise, 2% en foncières cotées, 30% en actifs financiers et 10% en liquidités. La poche représentative des actifs financiers de LFP OPSIS Patrimoine a pour objectif de répliquer le couple rendement-risque de l'immobilier. Elle est aujourd'hui orientée sur une sélection de fonds gérés par des assets managers reconnus, tels que Carmignac, DNCA ou Edmonds de Rothschild (EDRIM).

Conformément à la politique de gestion de la SCP LFP OPSIS Assurance, celle-ci est majoritairement (99,92%) investie sur le fonds cible LFP OPSIS Patrimoine.

Chiffres clés

| | |
|--------------------|-----------------|
| Valeur liquidative | 117,56 € |
| Actif net | 19 710 637,57 € |
| Nb de parts | 167 662,18000 |

Caractéristiques

| | |
|---------------------------------|--|
| Forme juridique | Société Civile à Capital Variable |
| Date de création | 10 juin 2010 |
| Valorisation | Hebdomadaire (jeudi) |
| Publication VL | J+2 |
| Devise de référence | EUR |
| Capital social maximal autorisé | 1 125 000 000 € |
| Cliantèle | Compagnie d'Assurance |
| 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 → |
| Durée de placement recommandée | 10 ans dans le cadre de l'assurance vie |

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

Valeurs liquidatives

| VL | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| janvier | - | 100,18 | 102,86 | 108,69 | 113,52 |
| février | - | 100,22 | 103,14 | 108,60 | 114,41 |
| mars | - | 100,28 | 103,52 | 108,88 | 115,30 |
| avril | - | 100,52 | 104,35 | 109,15 | 115,81 |
| mai | - | 100,66 | 104,66 | 110,71 | 116,44 |
| juin | 100,00 | 100,79 | 104,95 | 110,54 | 116,76 |
| juillet | 100,02 | 101,13 | 105,30 | 110,68 | 117,02 |
| août | 100,03 | 100,34 | 105,80 | 110,71 | 117,41 |
| septembre | 100,06 | 100,35 | 105,92 | 111,62 | 117,56 |
| octobre | 100,10 | 101,61 | 106,39 | 112,60 | |
| novembre | 100,14 | 100,86 | 106,68 | 112,95 | |
| décembre | 100,16 | 102,06 | 107,97 | 113,01 | |

Analyse de la performance nette au 25/09/2014

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 | 5,32% | 1 an | 5,32% | 2011 | 1,90% |
| 2 ans | 10,99% | 2 ans | 5,37% | 2012 | 5,79% |
| 3 ans | 17,15% | | | 2013 | 4,67% |
| Création | 17,56% | | | | |

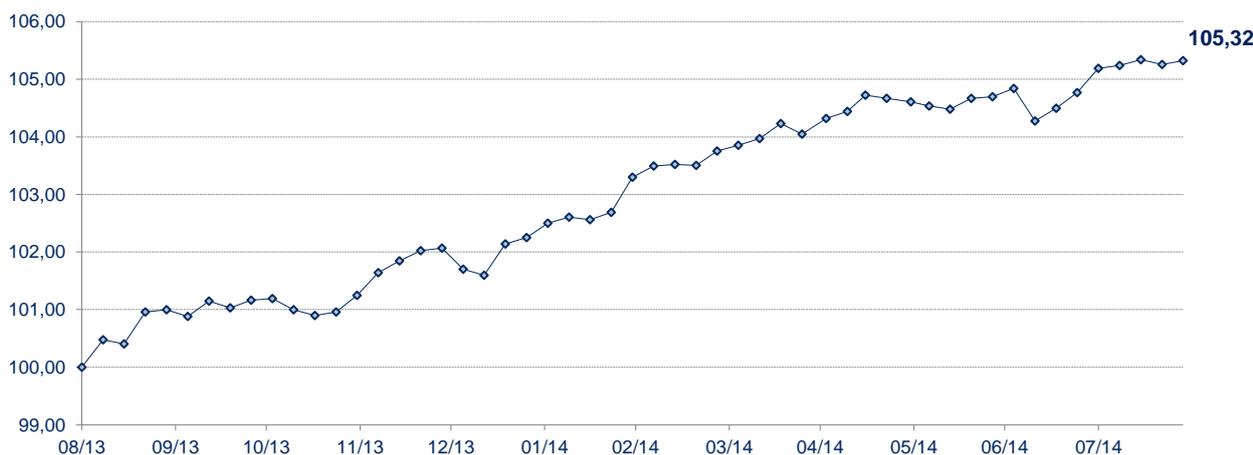
* création : 10/06/2010

Tout en visant une performance régulière sur le long terme, la valorisation de l'unité de compte LFP OPSIS ASSURANCE 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.

Indicateurs de risque

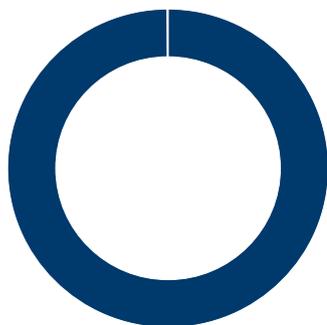
| | 1 semaine | 1 semestre | 1 an |
|------------------------|--|--------------------------|--------|
| Performance moyenne | 0,07% | 1,94% | 4,15% |
| Meilleure période | 0,71% | 3,81% | 6,23% |
| Moins bonne période | -0,75% | -0,23% | -0,04% |
| % périodes ≥ 0 | 78% | 99% | 100% |
| Volatilité 52 semaines | | | 1,54% |
| Gain Maximum | | 2,27% le 31 janvier 2013 | |
| Max Drawdown | -1,13% (du 28/07/2011 au 11/08/2011) | | |
| Recouvrement | 63 jours (du 11/08/2011 au 13/10/2011) | | |

Evolution de la valeur liquidative sur 1 an glissant, base 100



Composition de l'UC LFP OPSIS Assurance au 25/09/2014

En % de l'actif net



■ 99.92% / OPCI OPSIS Patrimoine ■ 0.00% / OPCVM monétaires ■ 0.08% / Disponibilités

Max Drawdown : perte maximale réalisée par un investisseur qui serait rentré au plus haut pour ressortir au plus bas

Recouvrement : temps, en nombre de jours, nécessaire pour neutraliser la perte maximale subie et recouvrer la VL la plus haute historique