



# 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

Au deuxième trimestre 2016, la croissance mondiale s'est 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.

### Zone euro

Les marchés subissent un choc à l'annonce d'un Brexit longtemps craint mais resté finalement dans les esprits financiers comme une hypothèse théorique peu probable.

Cependant les marchés ont réagi avec des décotes mesurées sur les actifs risqués européens, et une nouvelle phase d'écrasement des rendements sur les titres obligataires éligibles au programme de QE de la BCE.

Les marchés devraient rester volatils cet été face aux aléas post Brexit, mais aussi se re-focaliser sur des données plus macrofondamentales, qui, en Europe, s'avèrent en amélioration sensible depuis début 2016.

### Etats Unis

Le taux de croissance du premier trimestre se maintient à 0,8 % l'an en rythme annualisé et tend à se maintenir sur les prochains trimestres. Les perspectives de remontées de taux semblent être repoussées par la FED.

### Chine

Le taux de croissance chinois s'élève à 6,7% sur un an glissant. Le marché chinois a été chahuté par les stimuli fiscaux et monétaires pilotés par le gouvernement.

La Chine poursuit sa transition d'économie "usine du monde" vers une économie portée par les services et le secteur privé.

### Japon

La croissance du Japon sur le premier trimestre est plus forte que les différentes estimations en raison d'un sursaut de consommations domestiques.

Sur le deuxième trimestre, le marché japonais corrige de 10 % en JPY et reflète une des plus fortes corrections post-Brexit avec une hausse du JPY (+7 %) qui pèse sur le marché et les perspectives de l'économie japonaise.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds enregistré au 30 juin 2016 une performance de 1,29% par rapport à la valeur liquidative publiée le mois dernier et s'établit ainsi à 125,04 euros par part. L'unité de compte fait ressortir une performance depuis le début d'année de 1,10% pour une volatilité limitée à 3,73%. Ses résultats sont directement liés aux performances de son sous-jacent, l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine dont la poche financière a souffert du recul des marchés financiers.

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 60% maximum dans des biens immobiliers d'entreprise, dont 9% en foncières cotées maximum, 35% en actifs financiers et 5% 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, et dont le sous-jacent est le plus souvent immobilier.

Conformément à la politique de gestion de la SCP LFP OPSIS Assurance, celle-ci est majoritairement (94,50%) investie sur le fonds cible LFP OPSIS Patrimoine.

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative	125,04 €
Actif net	24 521 598,13 €
Nb de parts	196 094,69400
Frais de gestion	0,85% max de l'Actif Net

## 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 €
Cientèle	Compagnie d'Assurance
Liquidité	Restreinte, absence de poche liquidité spécifique
Risques supportés	de perte en capital, endettement, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents

### Profil de risque



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](http://www.lafrancaise-group.com) ou sur simple demande : La Française AM Finance Services - Service relations clientèle - Sources : données internes, La Française REM





## ANALYSE DE LA PERFORMANCE NETTE AU 30/06/2016

Cumulées	UC	Annualisées	UC	Calendaires	UC
1 an	2,25%	1 an	2,25%	2011	1,90%
2 ans	7,16%	2 ans	3,50%	2012	5,79%
3 ans	12,91%			2013	4,67%
*Création	25,04%			2014	5,56%
				2015	3,98%

\* 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.

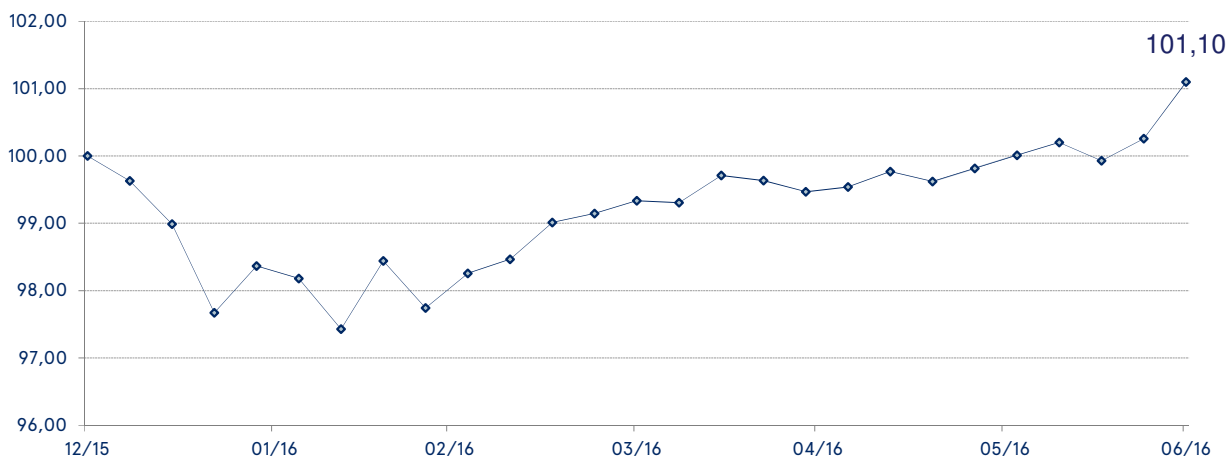
## INDICATEURS DE RISQUE

	1 semaine	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,07%	1,77%	4,07%
Meilleure période	1,04%	4,78%	6,69%
Moins bonne période	-1,33%	-1,86%	-0,52%
% périodes ≥ 0	73%	92%	98%
Volatilité 52 semaines	3,73%		
Gain Maximum	3,77% le 31 janvier 2013		
Max Drawdown	-2,34% (du 07/01/2016 au 21/01/2016)		
Recouvrement	133 jours (du 21/01/2016 au 02/06/2016)		

*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 recouvrir la VL la plus haute historique

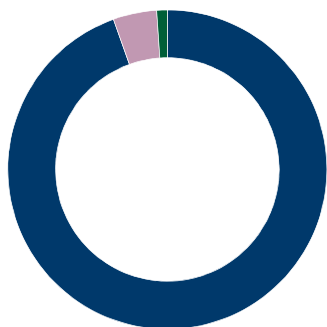
### Evolution de la valeur liquidative YTD, base 100, année 2016



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

## COMPOSITION DE L'UC LFP OPSIS ASSURANCE AU 30/06/2016

En % de l'actif net



■ 94.50% / OPCI OPSIS Patrimoine ■ 4.43% / OPCVM monétaires ■ 1.07% / Disponibilités

## VALEURS LIQUIDATIVES (€/PART)

VL	2011	2012	2013	2014	2015	2016
janvier	100,18	102,86	108,69	113,52	120,67	121,66
février	100,22	103,14	108,6	114,41	121,52	120,89
mars	100,28	103,52	108,88	115,3	122,09	122,86
avril	100,52	104,35	109,15	115,81	122,32	123,02
mai	100,66	104,66	110,71	116,44	122,68	123,45
juin	100,79	104,95	110,54	116,76	122,29	125,04
juillet	101,13	105,3	110,68	117,02	122,78	
août	100,34	105,8	110,71	117,41	121,49	
septembre	100,35	105,92	111,62	117,56	121,76	
octobre	101,61	106,39	112,6	117,54	123,57	
novembre	100,86	106,68	112,95	118,41	123,72	
décembre	102,06	107,97	113,01	118,95	123,68	





# 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

Au deuxième trimestre 2016, la croissance mondiale s'est 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.

### Zone euro

Les marchés subissent un choc à l'annonce d'un Brexit longtemps craint mais resté finalement dans les esprits financiers comme une hypothèse théorique peu probable.

Cependant les marchés ont réagi avec des décotes mesurées sur les actifs risqués européens, et une nouvelle phase d'écrasement des rendements sur les titres obligataires éligibles au programme de QE de la BCE.

Les marchés devraient rester volatils cet été face aux aléas post Brexit, mais aussi se re-focaliser sur des données plus macrofondamentales, qui, en Europe, s'avèrent en amélioration sensible depuis début 2016.

### Etats Unis

Le taux de croissance du premier trimestre se maintient à 0,8 % l'an en rythme annualisé et tend à se maintenir sur les prochains trimestres. Les perspectives de remontées de taux semblent être repoussées par la FED.

### Chine

Le taux de croissance chinois s'élève à 6,7% sur un an glissant. Le marché chinois a été chahuté par les stimuli fiscaux et monétaires pilotés par le gouvernement.

La Chine poursuit sa transition d'économie "usine du monde" vers une économie portée par les services et le secteur privé.

### Japon

La croissance du Japon sur le premier trimestre est plus forte que les différentes estimations en raison d'un sursaut de consommations domestiques.

Sur le deuxième trimestre, le marché japonais corrige de 10 % en JPY et reflète une des plus fortes corrections post-Brexit avec une hausse du JPY (+7 %) qui pèse sur le marché et les perspectives de l'économie japonaise.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds enregistré au 30 juin 2016 une performance de 1,29% par rapport à la valeur liquidative publiée le mois dernier et s'établit ainsi à 125,04 euros par part. L'unité de compte fait ressortir une performance depuis le début d'année de 1,10% pour une volatilité limitée à 3,73%. Ses résultats sont directement liés aux performances de son sous-jacent, l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine dont la poche financière a souffert du recul des marchés financiers.

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 60% maximum dans des biens immobiliers d'entreprise, dont 9% en foncières cotées maximum, 35% en actifs financiers et 5% 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, et dont le sous-jacent est le plus souvent immobilier.

Conformément à la politique de gestion de la SCP LFP OPSIS Assurance, celle-ci est majoritairement (94,50%) investie sur le fonds cible LFP OPSIS Patrimoine.

## CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative	125,04 €
Actif net	24 521 598,13 €
Nb de parts	196 094,69400
Frais de gestion	0,85% max de l'Actif Net

## 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 €

Cientèle Compagnie d'Assurance

Liquidité Restreinte, absence de poche liquidité spécifique

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



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](http://www.lafrancaise-group.com) ou sur simple demande : La Française AM Finance Services - Service relations clientèle - Sources : données internes, La Française REM





## ANALYSE DE LA PERFORMANCE NETTE AU 30/06/2016

Cumulées	UC	Annualisées	UC	Calendaires	UC
1 an	2,25%	1 an	2,25%	2011	1,90%
2 ans	7,16%	2 ans	3,50%	2012	5,79%
3 ans	12,91%			2013	4,67%
*Création	25,04%			2014	5,56%
				2015	3,98%

\* 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.

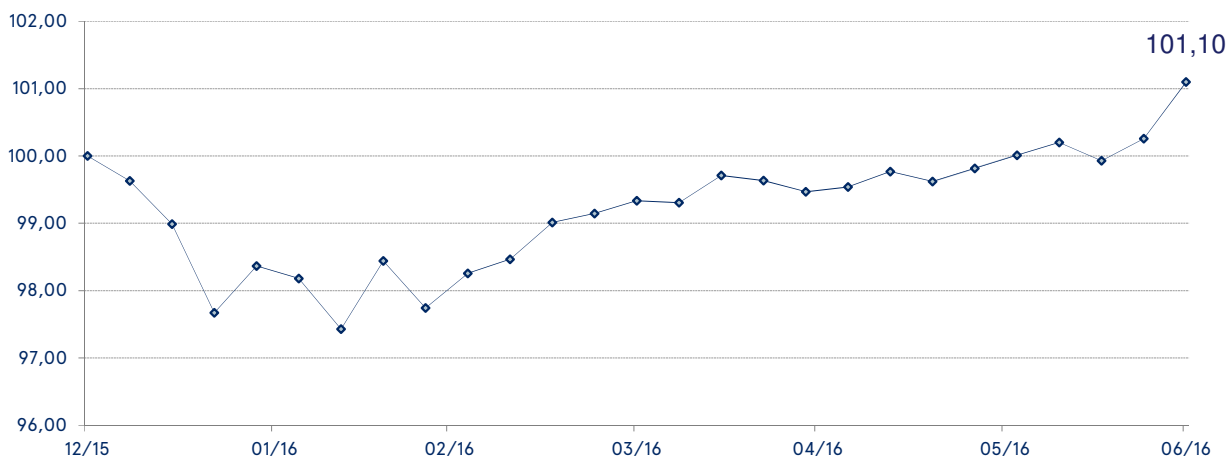
## INDICATEURS DE RISQUE

	1 semaine	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,07%	1,77%	4,07%
Meilleure période	1,04%	4,78%	6,69%
Moins bonne période	-1,33%	-1,86%	-0,52%
% périodes ≥ 0	73%	92%	98%
Volatilité 52 semaines	3,73%		
Gain Maximum	3,77% le 31 janvier 2013		
Max Drawdown	-2,34% (du 07/01/2016 au 21/01/2016)		
Recouvrement	133 jours (du 21/01/2016 au 02/06/2016)		

*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 recouvrir la VL la plus haute historique

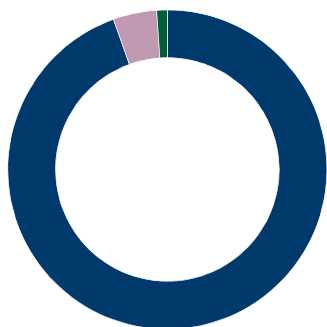
### Evolution de la valeur liquidative YTD, base 100, année 2016



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

## COMPOSITION DE L'UC LFP OPSIS ASSURANCE AU 30/06/2016

En % de l'actif net



■ 94.50% / OPCI OPSIS Patrimoine ■ 4.43% / OPCVM monétaires ■ 1.07% / Disponibilités

## VALEURS LIQUIDATIVES (€/PART)

VL	2011	2012	2013	2014	2015	2016
janvier	100,18	102,86	108,69	113,52	120,67	121,66
février	100,22	103,14	108,6	114,41	121,52	120,89
mars	100,28	103,52	108,88	115,3	122,09	122,86
avril	100,52	104,35	109,15	115,81	122,32	123,02
mai	100,66	104,66	110,71	116,44	122,68	123,45
juin	100,79	104,95	110,54	116,76	122,29	125,04
juillet	101,13	105,3	110,68	117,02	122,78	
août	100,34	105,8	110,71	117,41	121,49	
septembre	100,35	105,92	111,62	117,56	121,76	
octobre	101,61	106,39	112,6	117,54	123,57	
novembre	100,86	106,68	112,95	118,41	123,72	
décembre	102,06	107,97	113,01	118,95	123,68	

