

STRATEGIES ET OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

LFP OPSIS PATRIMOINE a pour objectif de constituer un portefeuille diversifié dans le secteur de l'immobilier d'entreprise principalement français et des titres de foncières cotées et dans le secteur des parts ou actions d'OPCVM, et ce, afin de faire bénéficier les Actionnaires de l'exposition mixte à long terme des marchés immobiliers et des marchés financiers. La gestion est de type discrétionnaire.

COMMENTAIRE DE GESTION

La performance de l'OPCI LFP OPSIS Patrimoine ressort à 2% depuis le début d'année.

Le portefeuille immobilier se compose désormais de onze actifs. Le rendement net immobilier ressort ainsi légèrement supérieur à 6% et a contribué positivement à la performance de l'OPCI à hauteur de 3,94% sur un an glissant.

Concernant les actifs financiers, sur le quatrième trimestre une rotation sectorielle s'est opérée au détriment des actions à rendement. Dans ce contexte, la poche financière et les foncières de l'OPCI ont contribué négativement à la performance du fonds, en raison de la correction sur les marchés obligataires. La poche financière est orientée sur une sélection de titres à sous-jacents immobiliers et sur des OPCVM diversifiés, sous contrainte d'une volatilité maximum. Cette stratégie est en cours de développement dans la poche financière.

Un acompte sur dividende, qui correspond principalement aux loyers immobiliers a été distribué fin janvier 2017. Il représente 638 €/action pour la part "Assurance" correspondant à 3% de la valeur liquidative sur une base annualisée.

PERFORMANCE YTD 2016, DIVIDENDES REINVESTIS EN (%)



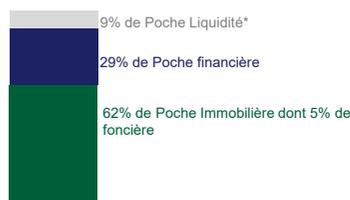
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCE PAR POCHE (EN %)

	3 mois	YTD	1 an	Création
Poche immobilière	0,94%	4,22%	4,22%	35,35%
Immobilier indirect	1,01%	3,94%	3,94%	34,20%
Expertises	0,22%	0,69%	0,69%	5,79%
Rendement immobilier	0,80%	3,25%	3,25%	28,40%
Foncières cotées	-0,07%	0,28%	0,28%	1,15%
Poche financement	-0,01%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
Poche financière	-0,59%	-0,55%	-0,55%	6,67%
Poche liquidités	-0,39%	-1,63%	-1,63%	-7,20%
OPCVM monétaire	0,00%	0,00%	0,00%	1,32%
Liquidités et provisions	-0,39%	-1,63%	-1,63%	-8,53%
Performance (dividende réinvesti)	-0,04%	2,00%	2,00%	34,77%

SITUATION AU 31/12/2016

Allocation par poche



*Ratio liquidité de 19%

Décomposition de la Valeur Liquidative



CHIFFRES CLÉS

Valeur liquidative	85 426,00 €
Nb d'actions	719,58946
Coupon trimestriel versé	676,00 euros/action
Actif net	61 471 653,84 €
Actif net global fonds	107 746 952,33 €
Actif brut global fonds	119 771 403,92 €
Lever du fonds	7,15%

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Prix de souscription	VL + frais
Centralisation des souscriptions	J-1
Centralisation des rachats	J-1
Délai de règlement	entre J+8 et 2 mois maximum
Montant minimum de souscription	75 000
Suspension ordre de rachat	Rachat en nbre de parts > 2% Nbre parts
Commission de :	
Souscription non acquise à la SPPICAV	-
Souscription acquise à la SPPICAV	6% max
Frais de fonctionnement et de gestion	2,50% TTC
Frais d'exploitation immobilière	1,80% TTC sur les 3 prochaines années

CARACTÉRISTIQUES

GÉNÉRALES

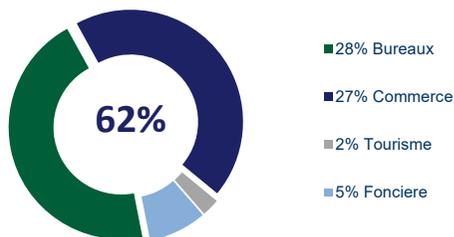
Forme juridique	SPPICAV Non Professionnelle
Date d'agrément AMF	22/09/2009
Valorisation	Bimensuelle (le 15 et dernier jour de chaque mois)
Publication VL	J+7
Devise de référence	EUR
Clientèle	Compagnies d'assurance
Risques supportés	de perte en capital, endettement, de gestion discrétionnaire, contrepartie, de concentration, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents
Durée de placement recommandée	10 ans
Société de gestion	La Française REM
Centralisateur	La Française AM Finance Services
Commercialisateur	La Française AM Finance Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Délégué de la gestion financière	La Française des Placements
Evaluateurs immobiliers	Auguste Thouard Expertise - CBRE Valuation
Gestionnaire comptable	BNP Paribas Fund Services
Commissaires aux comptes	Deloitte & Associés
Profil de risque	A risque plus faible A risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

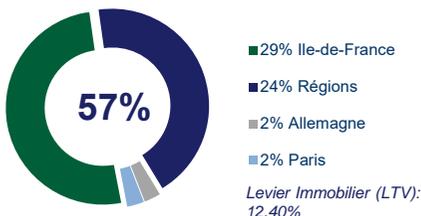
Avertissement
Document simplifié non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds ainsi que les risques associés sont mentionnées dans sa documentation juridique. Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts, rapports annuels 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



POCHE IMMOBILIÈRE (EN % ACTIF NET)

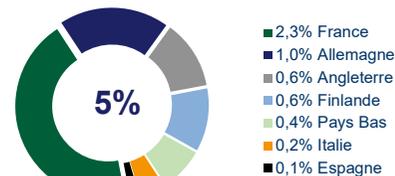


DONT IMMOBILIERS PHYSIQUES (EN % ACTIF NET)



La poche immobilière physique comprend 11 actifs pour une valeur globale de 62M€.

DONT FONCIÈRE (EN % ACTIF NET)



ACQUISITION AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2016 - LE VOLUTO



Risque de gestion discrétionnaire: la SPPICAV peut ne pas être investie à tout moment sur les immeubles les plus performants.

L'OPCI Opsis Patrimoine a acquis en indivision mi-décembre 2016 un actif de bureaux Le Vولو, situé à Montrouge, pour un montant de 68,9M€ AEM au taux de rendement de 6,8% levier inclus.

Le Vولو présente une forte identité architecturale signée par l'Agence Haour Architectes.

L'immeuble bénéficie de la certification RT 2012, avec une consommation d'énergie primaire de 50° kWhEP/m2 SHON.

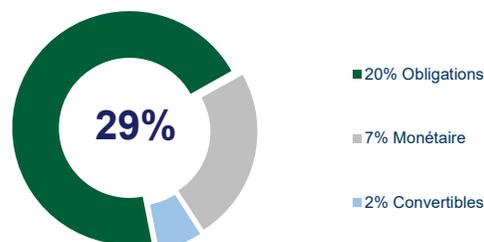
L'actif comprend une superficie de 8 983 m2 répartie sur cinq étages et trois niveaux au sous-sol incluant 182 emplacements de parking.

ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES

Entrées	1 615 m ²	soit 477 082 €/an
Libérations	0 m ²	soit 0 €/an
Taux d'occupation financier		97%
Taux d'occupation physique		97%

Le taux d'occupation financier ressort à 97% et le rendement net immobilier ressort légèrement supérieur à 6% levier inclus.

POCHE FINANCIÈRE (EN % ACTIF NET)



ETAT DU PATRIMOINE

	Encours	Acquisitions	Cessions
Instruments financiers mentionnés au R214-160 du code monétaire et financier	66 661 859		
Parts et actions de sociétés non cotées	47 263 759	4 325 000	
Actions négociées sur un marché réglementé	5 542 715	1 301 250	2 609 560
Autres actifs à caractère immobilier	13 855 385	7 537 250	
Avoirs bancaires	9 921 453		
Autres actifs détenus par l'OPCI	31 373 271		
OPCVM	31 297 377	72 516 165	71 434 166
Créances	75 894		
TOTAL des actifs de l'OPCI	107 956 584	85 679 665	74 043 726
Dettes	-209 631		
Avances compte courant actionnaires			
TOTAL des instruments passif de l'OPCI	-209 631		
Valeur nette d'inventaire	107 746 952	85 679 665	74 043 726

FRAIS SUPPORTÉS EN 2016

	Sur la période		Taux annuel du prospectus
	En K€	En %	
Frais de fonctionnement et de gestion	1 388,9	1,29%	2,50% TTC
commission de gestion perçue par la SDG	1 088,8	1,01%	1,49% max TTC
autres frais de fonctionnement et de gestion	300,2		
Frais d'exploitation immobilière	135,3	0,13%	1,80% TTC sur les 3 prochaines années
Frais sur opérations immobilières	1 382,1	7,75%	3,58% TTC*
Commission de mouvement sur opérations immobilières	178,2	1,00%	1,794% max TTC
Commissions de mouvement liées aux opérations d'investissement ou de cession sur actifs financiers	23,7	0,02%	cf prospectus, limite non dépassée

*Suite à l'extension d'un Carrefour Market, à l'acquisition d'un commerce à Clichy, et d'un actif bureau, le ratio de frais liés aux opérations immobilières, affiche un dépassement en incluant les droits d'enregistrements et frais de notaires.