

## Stratégie et objectifs d'investissement

L'unité de compte "Regard Immobilier" 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.

## Commentaire de gestion

Au 30 juin 2019, Regard Immobilier affiche une valeur liquidative de 105,31 €, en progression de 2,79 % depuis le début de l'année, et de 5,31 % depuis la création du fonds en juin 2018.  
Cette performance a été réalisée grâce à une contribution régulière des dividendes, mais également à une revalorisation de la valeur des titres en portefeuille.

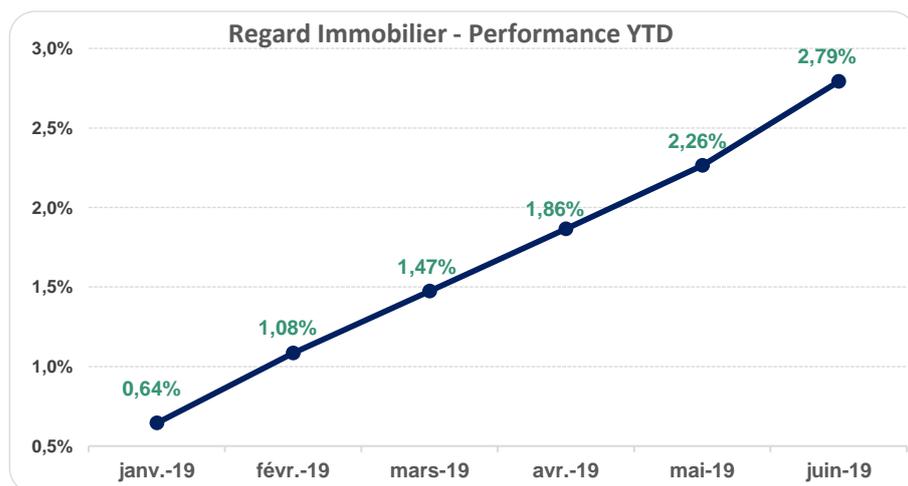
Au cours du mois de juin, votre unité de compte a investi l'intégralité de sa trésorerie dans la SCPI Novapierre 1, gérée par Paref, pour un montant total de 1,7 M€. Il s'agit d'une SCPI spécialisée en commerces à capital variable dont le rendement attendu est de 4,9% sur la base de la valeur de réalisation actuelle.

L'ensemble de ces mouvements ont porté l'actif net du fonds à 51,2 M€ dont 99,1 % investis en immobilier.

La valeur liquidative est calculée mensuellement et le prochain reporting trimestriel sera publié en novembre 2019.

## Evolution de la performance 2019 (YTD)

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



## Analyse de la performance nette au 30 Juin 2019

	janvier	février	mars	avril	mai	juin	juillet
Mensuelle	0,64%	0,44%	0,39%	0,38%	0,39%	0,52%	-
Cumulée	0,64%	1,08%	1,47%	1,85%	2,24%	2,76%	-
						<b>2018</b>	<b>création</b>
Calendaire						2,45%	5,31%

## Chiffres clés

Valeur liquidative	<b>105,31 €</b>
Nombre de parts	485 935
Actif net	<b>51 177 180,55 €</b>

## Caractéristiques statutaires

Forme juridique	Société Civile à Capital Variable
Date de création	12 juin 2018 pour une durée de 99 ans
Capital social maximal autorisé	<b>200 000 000 €</b>
Cut Off	16h l'avant dernier jour calendaire de chaque mois
Droit d'entrée max (HT)	5,00%
Frais de gestion max (HT / An)	0,50%
Durée de placement recommandée	8 ans dans le cadre de l'assurance-vie
Performance	constituée par la variation de sa valeur mensuelle

## Mode de valorisation des actifs immobiliers

SCPI	à leur valeur de réalisation
OPCVM Immobilier	à leur valeur liquidative
Immobilier coté	à leur cotation

## Profil de risque

A risque plus faible								A risque plus élevé
	1	2	3	4	5	6	7	
Risques supportés	perte en capital, endettement, marché immobilier, actions, taux, change, crédit, pays émergents							

La liquidité de Regard Immobilier est fonction de la liquidité de ses sous-jacents, essentiellement les SCPI. La valeur de rachat à la Valeur Liquidative est prévue sous 7 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.

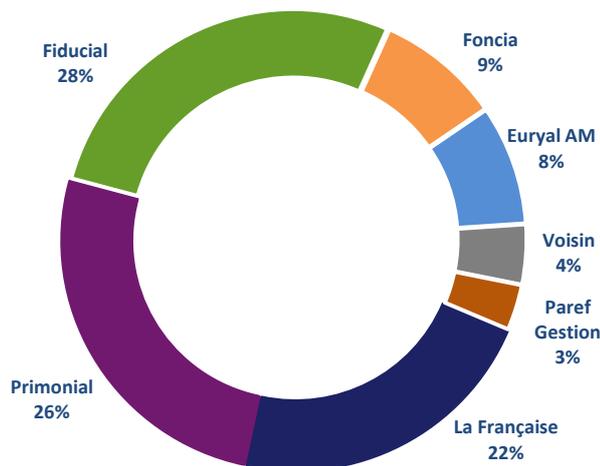
## Indicateurs de risque

	1 mois	1 semestre	1 an
Performance moyenne	0,40%	2,62%	5,22%
Meilleure période	0,64%	2,79%	5,22%
Moins bonne période	0,09%	2,36%	5,22%
% périodes > 0	100,00%	100,00%	100,00%
Volatilité annualisée 52 semaines			0,41%

## Composition du portefeuille

Fonds	Valorisation	Type produit	Société de gestion
EPARGNE FONCIERE	4 894 258	SCPI	La Française REM
MULTIMMOBILIER 2	6 253 628	SCPI	
SELECTIPIERRE 2	5 568 606	SCPI	Fiducial Gérance
FICOMMERCE	4 318 894	SCPI	
BUROBOUTIC	4 305 350	SCPI	
PIERVAL SANTE	4 266 582	SCPI	Euryale AM
PRIMOVIE	4 069 909	SCPI	Primonial
PATRIMMO COMMERCE	8 822 943	SCPI	
FONCIA CAP'HEBERGIMMO	4 437 899	SCPI	Foncia Gérance
EPARGNE PIERRE	2 151 009	SCPI	Voisin
NOVAPIERRE 1	1 634 958	SCPI	Paref Gestion
<b>Total portefeuille</b>	<b>50 724 037</b>		

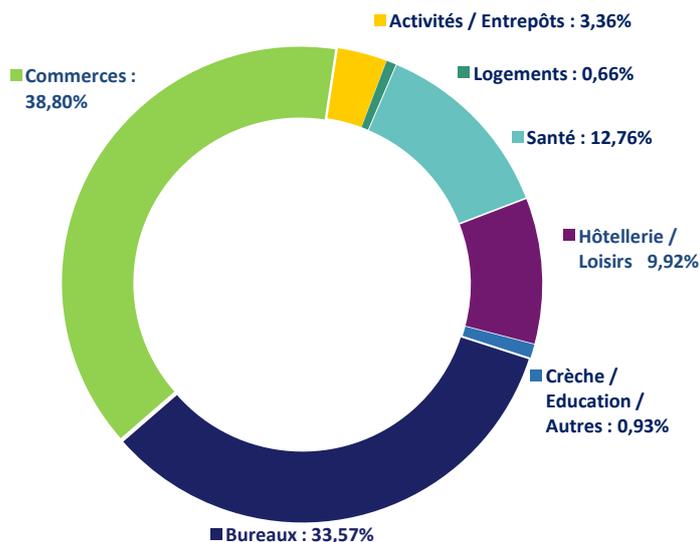
## Répartition par société de gestion



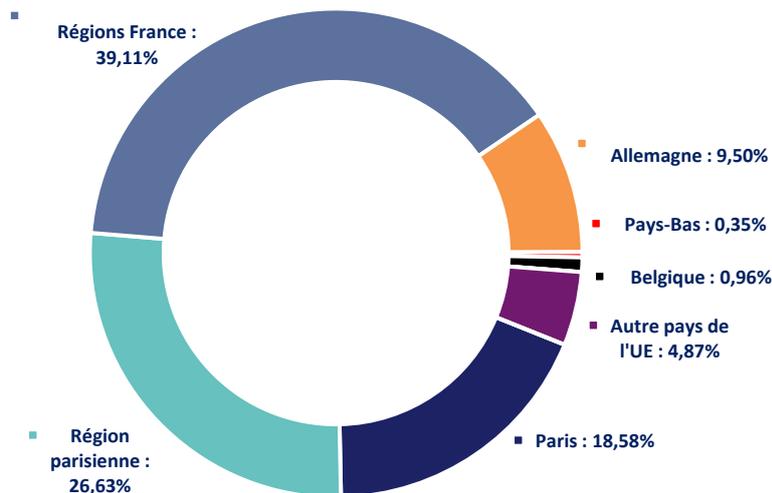
Taux d'exposition à l'immobilier : 99,11%

## Répartition du portefeuille immobilier au 30 juin 2019

### Sectorielle



### Géographique



### Avertissement :

Document non Contractuel. Avant toute souscription, prenez connaissance des statuts et caractéristiques principales disponibles sur internet : [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) ou sur simple demande : La Française AM Finance Services - Service relations clientèle.  
Sources : données internes, La Française REM