

SLF Dynapierre ELTIF – Part P

REPORTING MENSUEL AU 30/09/2026



Objectif de gestion

SLF Dynapierre ELTIF est une SPPICAV ayant opté pour le régime des FPS et disposant du Label ELTIF. Le portefeuille est composé d'actifs éligibles à l'investissement (entre 55% et 95%) et de liquidités (5% minimum). La stratégie consiste à constituer un patrimoine d'immeubles situés dans les pays européens de l'OCDE en lien avec le secteur des bureaux, commerces, hôtellerie, logistique, résidences gérées et, dans une moindre mesure résidentiel classique. Le fonds doit respecter un ratio d'endettement de 50% maximum de la valeur nette d'inventaire.

Actualités

Au 30 septembre 2026, l'environnement économique et financier demeure marqué par des tensions persistantes sur les marchés obligataires et par la remontée des taux souverains en Europe, notamment des OAT françaises. Dans ce contexte, le marché immobilier demeure sensible à l'évolution des taux d'intérêt à long terme. Si la remontée des rendements obligataires devait se poursuivre, elle pourrait exercer une pression haussière sur les taux de capitalisation immobiliers. Une telle évolution serait susceptible de peser sur les valeurs d'expertises de certains actifs et la valorisation des portefeuilles, même si son incidence dépend notamment de la qualité, de la localisation et de la situation locative des actifs. Dynapierre maintient une approche prudente, reposant notamment sur la qualité des actifs et la diversification de son patrimoine, afin de renforcer la résilience du portefeuille face aux évolutions du marché.

Caractéristiques	
Code ISIN	FR0013219722
Forme juridique	SPPICAV ayant opté pour le régime des FPS (agrément ELTIF)
Date de création	15/11/2016
Société de gestion	Swiss Life Asset Managers France
Dépositaire	Société Générale
Effet de levier maximum en % (Loan to Value)	50% de la VNI (Valeur Net d'Inventaire)
Durée de placement recommandée	8 ans minimum
Valorisation	Bi-mensuelle
Dividende	Annuel
Conditions de souscription	Ordre J avant 12h
Frais de gestion prélevés en 2025	1,31% TTC (actif net)
Frais d'exploitation immobilière en 2025	0,10 % TTC (actif net)
Commission de gestion annuelle (% TTC maximum, actif net)	2%
Commission de souscription – acquise (% TTC maximum)	5%
Commission de souscription – non-acquise (% TTC maximum)	3%
Commission de rachat – acquise	néant
Commission de rachat – non-acquise	néant
Commission d'acquisition et/ou de cessions des actifs immobiliers (% TTC maximum)	1,20%

Indicateurs clés	
Actif Net Total (en €)	367 312 069,60
Valeur Liquidative (VL) (en €)	911,73
Dividende versé au titre de 2026 (en % sur VL du 31/12/25)	2,16
Levier (en % sur actif brut)	14,18%
Valeur IFI 2025 (résidents, en €)	482,84
Valeur IFI 2025 (non-résidents, en €)	332,31

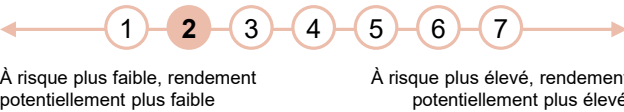
Performances glissantes dividendes réinvestis	
1mois	-1,11%
YTD	-0,94%
1an	-1,02%
3 ans*	-1,52%
5 ans*	-3,09%
Depuis création*	0,26%

* Annualisée

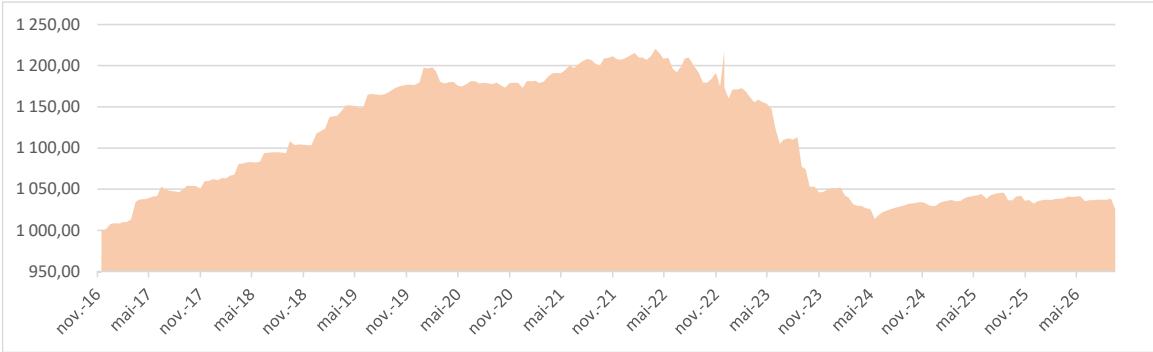
Volatilité du portefeuille annualisée	
1an	120%
3 ans	196%
5 ans	2,92%

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

Indicateur de risque



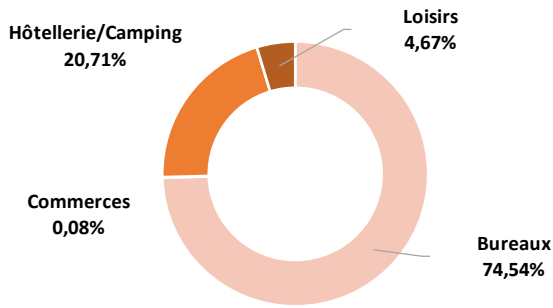
Evolution de la performance en dividendes réinvestis depuis la création



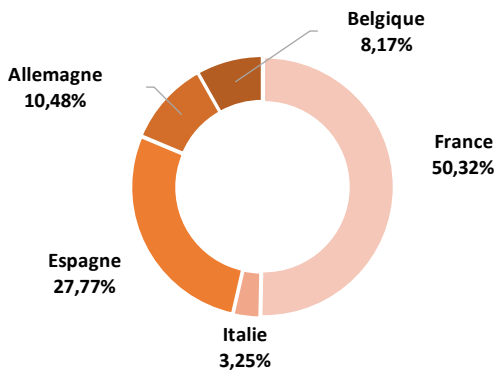
Le fonds SLF Dynapierre ELTIF majoritairement investi directement ou indirectement en actifs immobiliers physiques se présente comme une classe de risque basse de niveau 2 sur 7 conformément à la réglementation PRIIPS. La catégorie de risque actuel associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie de risque la plus faible n'est pas synonyme d'un investissement « sans risque ». Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Il peut en résulter pour l'investisseur une perte de capital.

Patrimoine immobilier physique

Répartition du portefeuille par segment de marché (Base valeur retenue dans la VL)



Répartition du portefeuille par zone géographique (Base valeur retenue dans la VL)



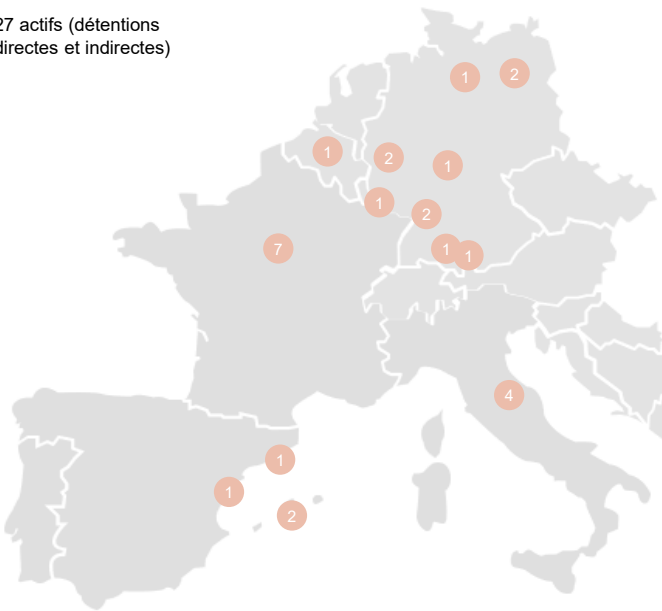
Liste des 5 principales lignes du portefeuille (hors liquidités)

Nom	Localisation	Typologie	Poids
Godot de Mauroy	France	Bureaux	11,46%
Carrer dels Almogàvers	Espagne	Bureaux	10,46%
InDefense	France	Bureaux	9,66%
Balanstrasse	Allemagne	Bureaux	7,07%
The Artist	Belgique	Bureaux	6,45%

En % de l'Actif Brut Consolidé (hors liquidités) de SLF Dynapierre ELTIF.

Patrimoine immobilier de SLF Dynapierre ELTIF à fin août 2026

27 actifs (détentions directes et indirectes)



Acquisition d'un portefeuille de campings en Italie – Mars 2026



- 4 campings 4 étoiles
- Situés sur la cote adriatique en Emilie Romagne
- Exploitation par Club del Sole, leader italien de l'hôtellerie de plein air
- Prise de participation de 30% sur ce portefeuille

Les investissements passés ne préjugent pas des investissements futurs. Les rendements présentés ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Avertissement

L'investisseur est averti que SLF Dynapierre ELTIF est par nature un fonds illiquide et que tout investissement doit respecter l'horizon indiqué de 8 ans minimum. La part P est destinée à des investisseurs particuliers. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les rachats sont systématiquement plafonnés à 4,2% de la poche d'actifs illiquides. Par ailleurs la somme qui sera effectivement récupérée pourra être inférieure à celle qui a été investie (pas de garantie du capital). Pour plus d'informations sur les risques, veuillez consulter les documents réglementaires disponibles sur demande auprès de la Société de gestion.

Document non contractuel et non exhaustif réalisé purement à des fins d'information par Swiss Life Asset Managers France. Ce document ne constitue ni une offre ni une invitation à acheter ou à souscrire des parts de SLF Dynapierre ELTIF. Pour plus d'informations sur ce fonds, vous pouvez contacter le Service Clients au 01 45 08 79 70. Swiss Life Asset Managers France – Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 671 167 € - Agrément AMF n° GP-07000055 – 499 320 059 RCS Marseille APE 6630Z Tour la Marseillaise – 2 bis boulevard Euroméditerranée – Quai d'Arenc – 13002 Marseille Cedex 2 (Siège social) – 122, rue La Boétie – 75008 Paris.