

Nouvelles stratégies d'investissements en Europe : quelles localisations ? quels actifs ?

Beverley SHADBOLT

Présidente
LaSalle Investment Management
France

Daniel WHILE

Directeur du département
Recherche et Stratégie
Primonial REIM

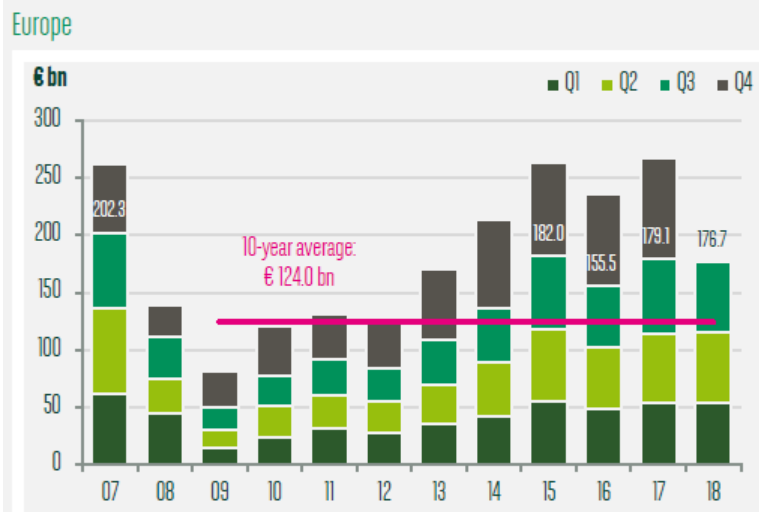
Réunion adhérents
17 janvier 2019

Investissement en Europe – chiffres clés

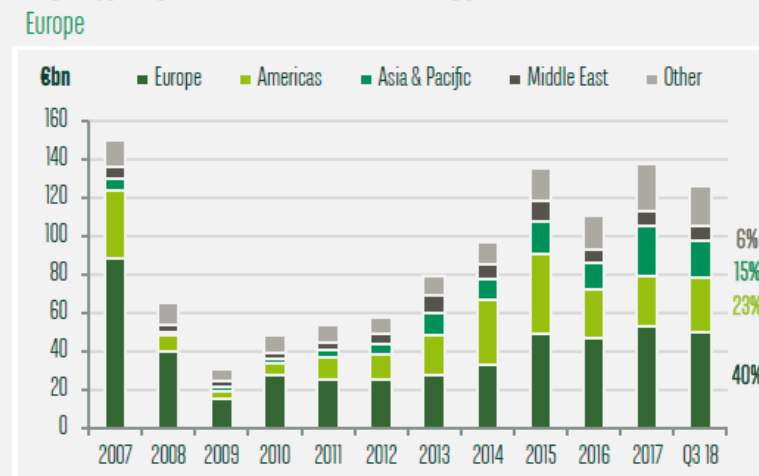
Le volume total des investissements en immobilier d'entreprise en Europe est demeuré élevé avec 176,7 milliards d'euros investis sur les neuf premiers mois de 2018. Il s'agit d'un niveau inchangé par rapport à la même période en 2017.

Malgré les craintes liées au Brexit, Londres reste le principal marché, suivi par Paris et Francfort.

Real estate investment volume



Origin of foreign investment volume—rolling year



Sources : BNP Paribas Real Estate



Investissement en Europe – quelles localisations ?

Urban Land Institute (ULI) publie chaque année le rapport *Emerging Trends in Real Estate* qui analyse les intentions des investisseurs quant aux perspectives de l'immobilier et les tendances en termes d'actifs et de localisation.

Londres, Paris, Francfort, Amsterdam continuent de dominer le marché mais des villes secondaires, moins chères, apparaissent de plus en plus en termes d'intentions d'investissement : Lisbonne est au 1^{er} rang en 2019.

Potentiel d'investissement et de développement des villes européennes



Source : PWC/ULI – *Emerging trends in Real Estate - Europe 2019*

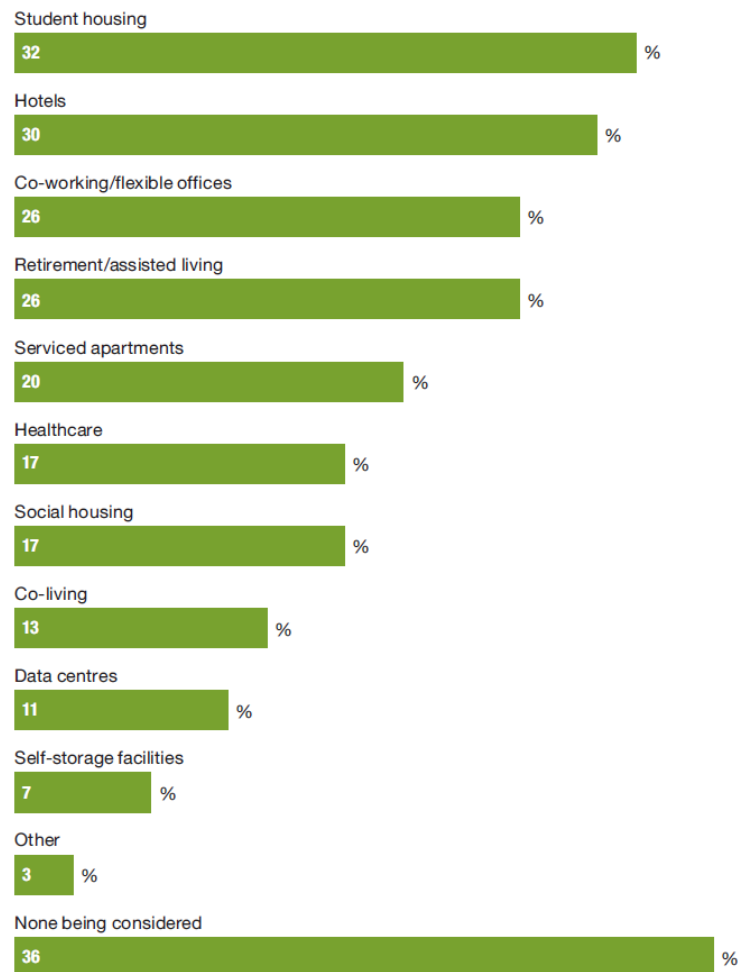
Investissement en Europe – quels actifs ?

L'immobilier alternatif et résidentiel-sous toutes ses formes-dominent dans les choix des investisseurs en 2019.

En 2015, seuls 28 % des personnes interrogées envisageaient d'investir dans des actifs alternatifs contre 66 % en 2018.

Les hôtels, les logements étudiants et les bureaux flexibles sont les cibles prioritaires pour 2019.

Cibles d'investissement alternatif pour 2019



Source : PWC/ULI – *Emerging trends in Real Estate - Europe 2019*

Nouvelles stratégies d'investissements en Europe : quelles localisations ? quels actifs ?

Beverley SHADBOLT
Présidente
LaSalle Investment Management France

Réunion adhérents
17 janvier 2019

Nouvelles stratégies d'investissement en Europe : quelles localisations ? Quels actifs ?

BEVERLEY SHADBOLT – JEUDI 17 JANVIER 2019

Independent Subsidiary of Jones Lang LaSalle Incorporated

ONE OF THE WORLD'S LARGEST REAL ESTATE SERVICES COMPANIES

Jones Lang LaSalle Incorporated

\$7.9 billion in revenue in 2017

Listed on the New York Stock Exchange (NYSE: JLL)

Fortune 500 company

Named "World's Most Ethical Companies" for 11 consecutive years (2007-2018) by Ethisphere Institute

FORTUNE Magazine's 'World's Most Admired Companies' two years in a row



\$60.5 billion in assets under management

Wholly owned, operationally independent subsidiary of Jones Lang LaSalle Incorporated

Solely focused on real estate investment management

Direct private real estate, real estate debt, public real estate securities



80,000+ employees in 300 offices in over 80 countries

- Capital Markets
- Global Corporate Finance
- Tenant Representation
- Land Sale and Acquisitions
- Valuation and Appraisal
- Property Management
- Agency Leasing
- Facility Services
- Retail Services
- Project Management

Source: LaSalle (09/2018)



LaSalle is one of the world's leading real estate investment managers. We build trust through our distinctive combination of knowledge, people and client focus.

Countries

17

Offices

24

Employees
Across the Globe

750+

Global Assets
Under Management

\$60.5b

Source: LaSalle Investment Management at September 30, 2018.

A trusted advisor to leading institutional investors

MANAGING CAPITAL FOR INVESTORS ACROSS THE GLOBE

400+ Investors *in* 30 Countries

Public Pension Funds

Corporate Pension Funds

Insurance Companies

Family Office

Foundations & Endowments

Sovereign Wealth

Fund of Funds

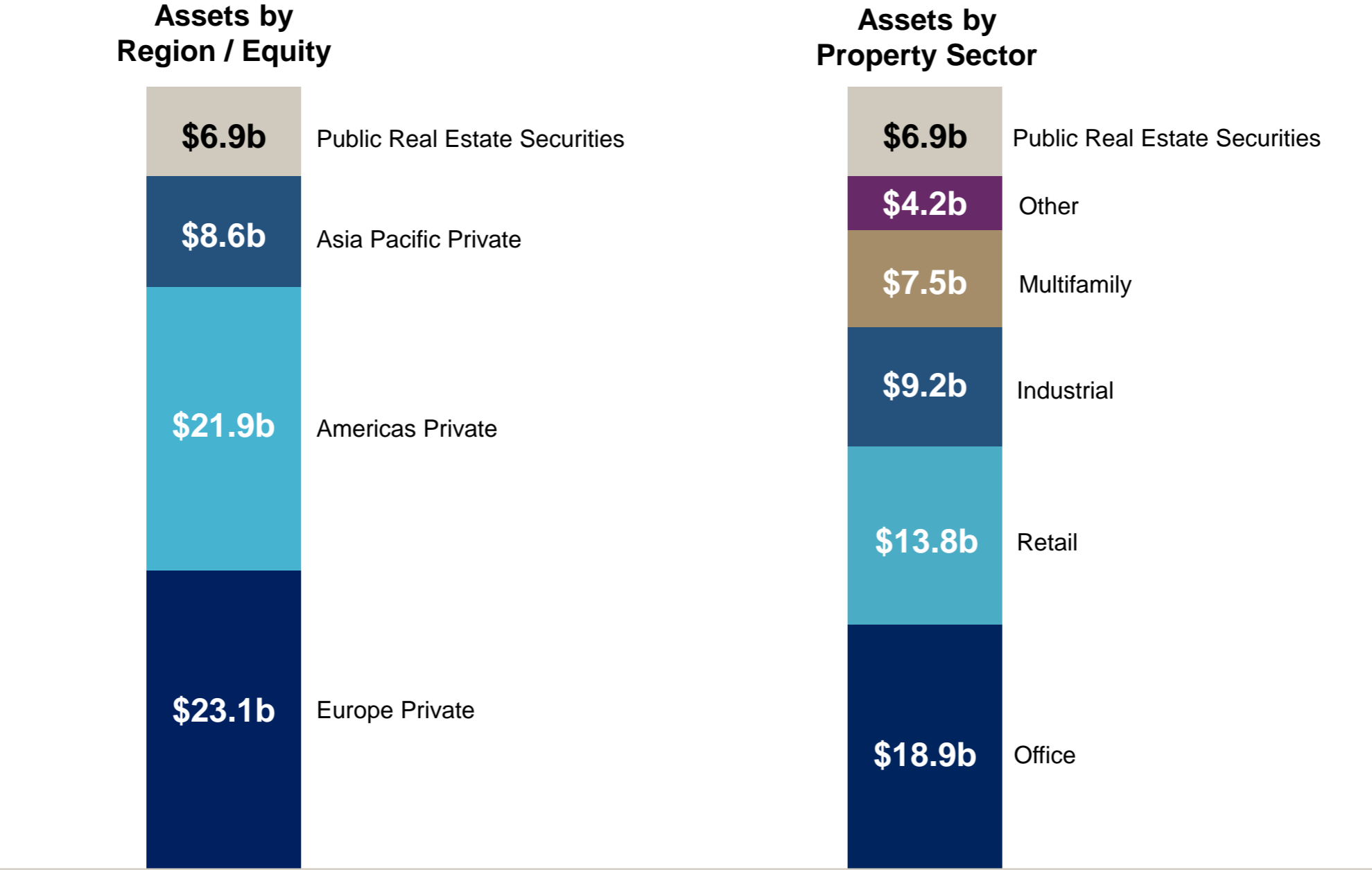
High Net Worth Individuals

- Australia • Belgium • Brunei • Canada
- China • Cyprus • Denmark • France
- Germany • Hong Kong • Ireland
- Italy • Japan • Kuwait • Luxembourg
- Malta • Mexico • Netherlands
- Oman • Saudi Arabia • Singapore
- Slovenia • South Korea
- Spain • Sweden • Switzerland
- Thailand • United Arab Emirates
- United Kingdom • United States

Source: LaSalle Investment Management as at 30 September 2018.

Clients Benefit From Our Experience in Multiple Property Types

\$60.5 BILLION IN ASSETS UNDER MANAGEMENT



Source: LaSalle (09/2018)

Strong European Platform

LOCAL PRESENCE WITH A GLOBAL REACH



NUMBER OF EMPLOYEES

London	172
Paris	48
Munich	45
Luxembourg City*	15
Amsterdam**	14
Prague***	1
Madrid	1
Milan***	1

Europe AUM Q3 2018
Equating to \$23.1bn

€19.9bn

Employees¹

281

Offices

8

Countries Invested

11

*Includes additional 14 contracted staff in Luxembourg assigned to individual accounts.

**Includes LaSalle listed securities business in Amsterdam.

*** Shared resource with Germany office.

1. Numbers shown refer to number of employees for LaSalle Investment Management as at 30 September 2018, excludes externally contracted staff.

USD/EUR exchange rate as at 30 September 2018. LaSalle operates out of eight offices in Europe, locations shown above.

LaSalle Investment Management France

€3.7 Bn

Assets under management
in France



25
years of
experience

53
employees

48
Assets across all
sectors

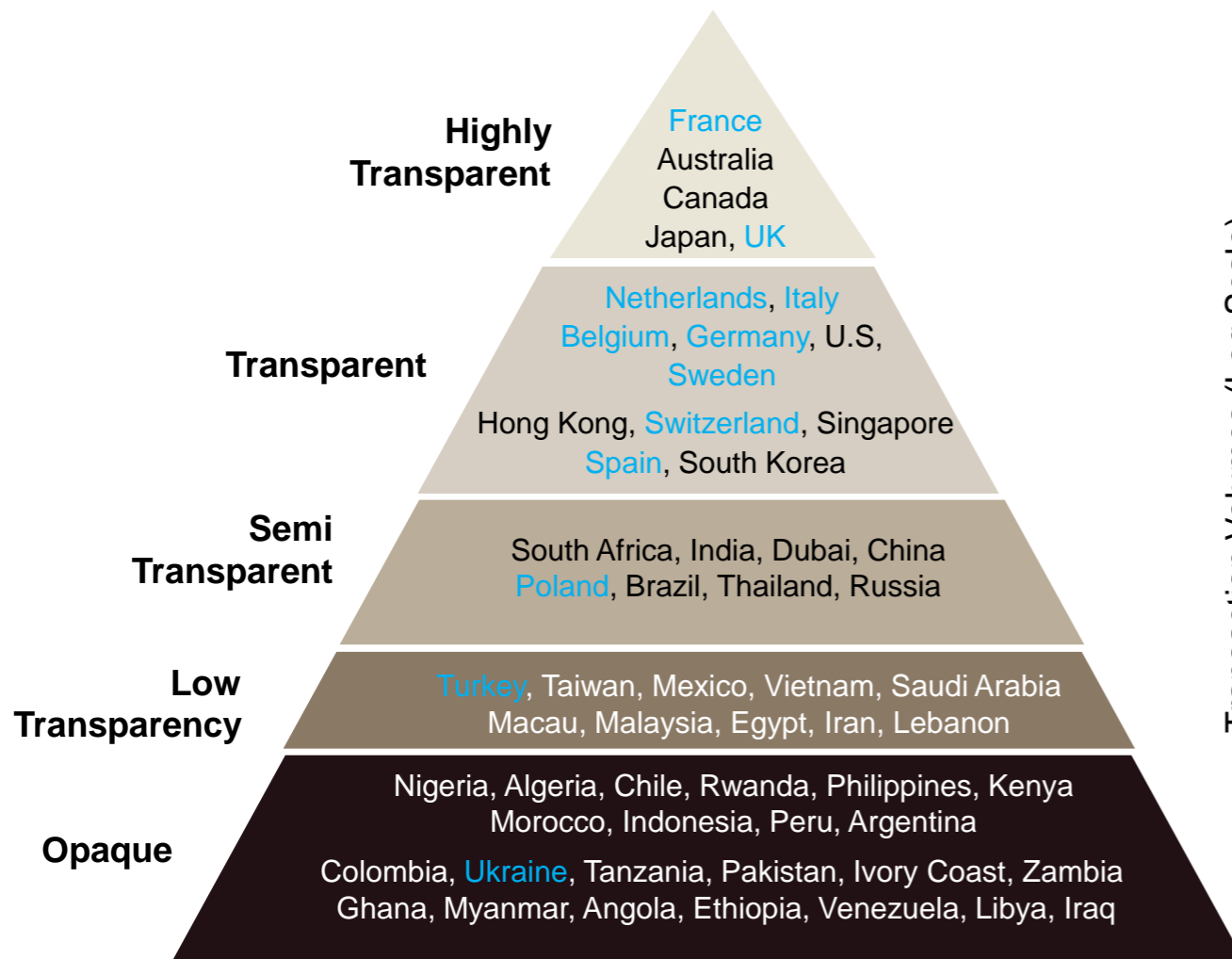
5
€bn of transactions
since 2012

Source: LaSalle (Q4 2018)

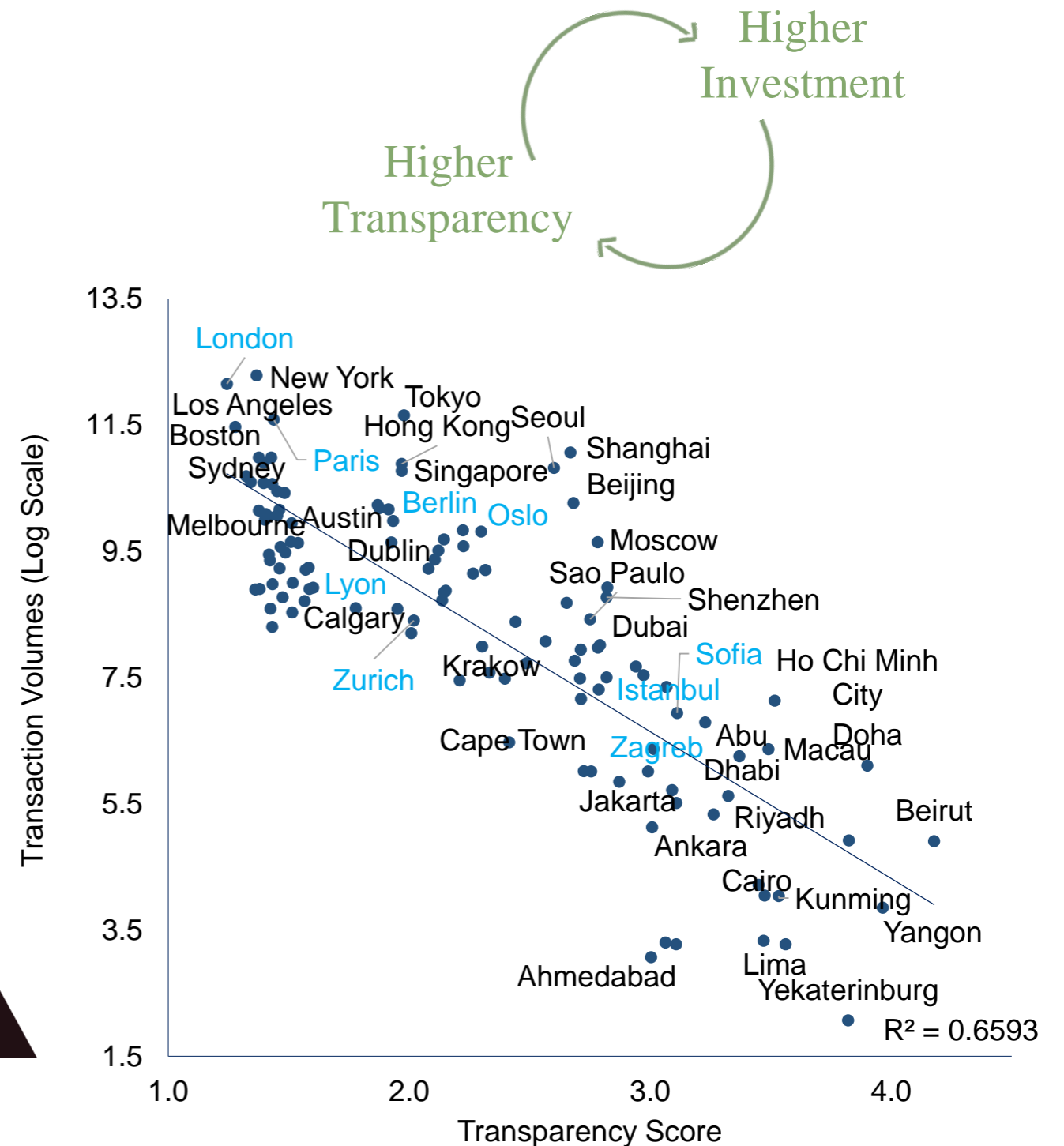
JLL/LaSalle Transparency index

TRANSPARENCY: DATA, DISCLOSURE & DISRUPTION

‘Highly Transparent’ group accounts for 75% of global direct real estate investment

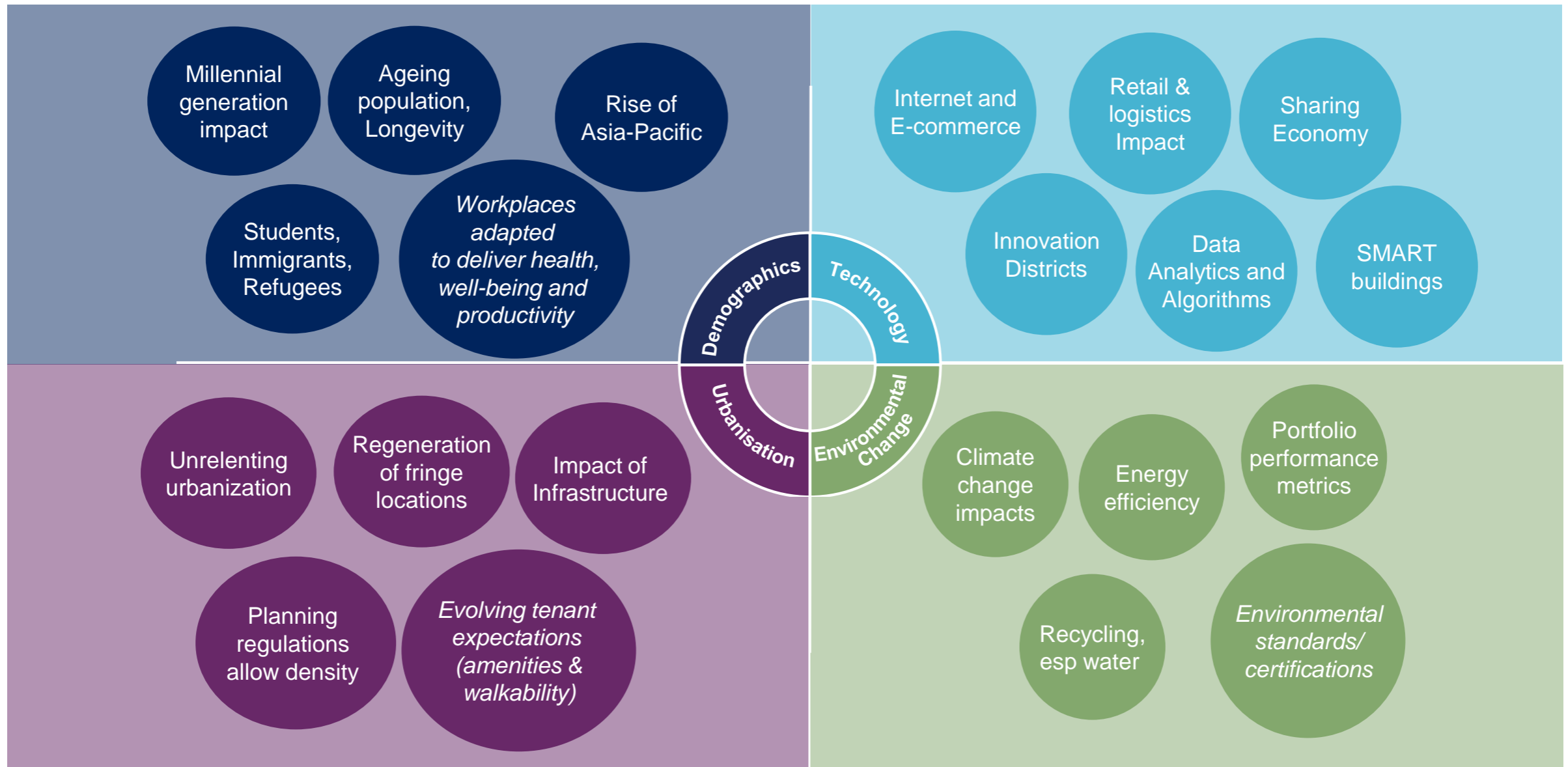


Illustrative Country Examples
Source: JLL



Our long-term vision – structural trends – DTU+E

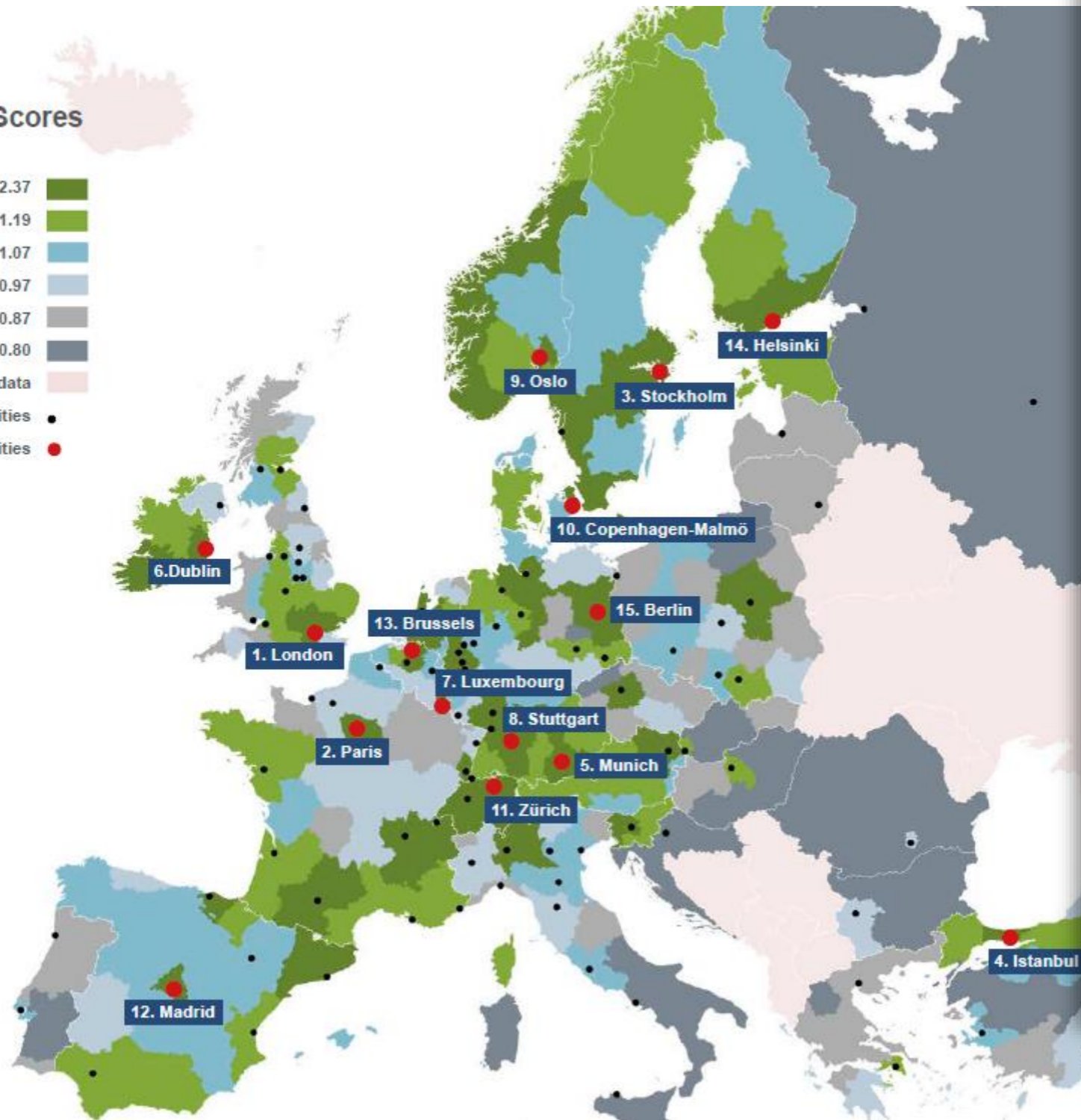
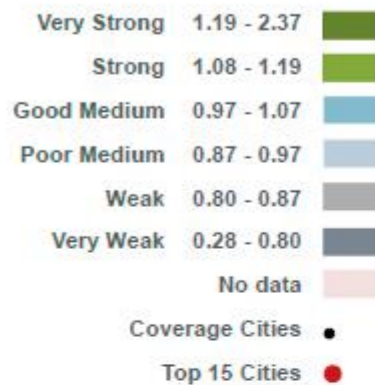
ANTICIPATING THESE TRENDS CAN HELP BUILD RESILIENCE INTO A PORTFOLIO



LaSalle E-REGI Index

19TH EDITION OF THE EUROPEAN REGIONAL ECONOMIC GROWTH INDEX

E-REGI 2018 Scores



The LaSalle E-REGI (“European Regional Economic Growth Index”) was first published by LaSalle Investment Management in 2000 with the aim of identifying those European regions with the greatest economic growth potential over the medium term. E-REGI complements other more real estate specific approaches to determining target markets. The index is updated annually and published in October.



GDP
22.5%

Service Sector
Employment
22.5%



Human Capital
15%

Wealth score
20%

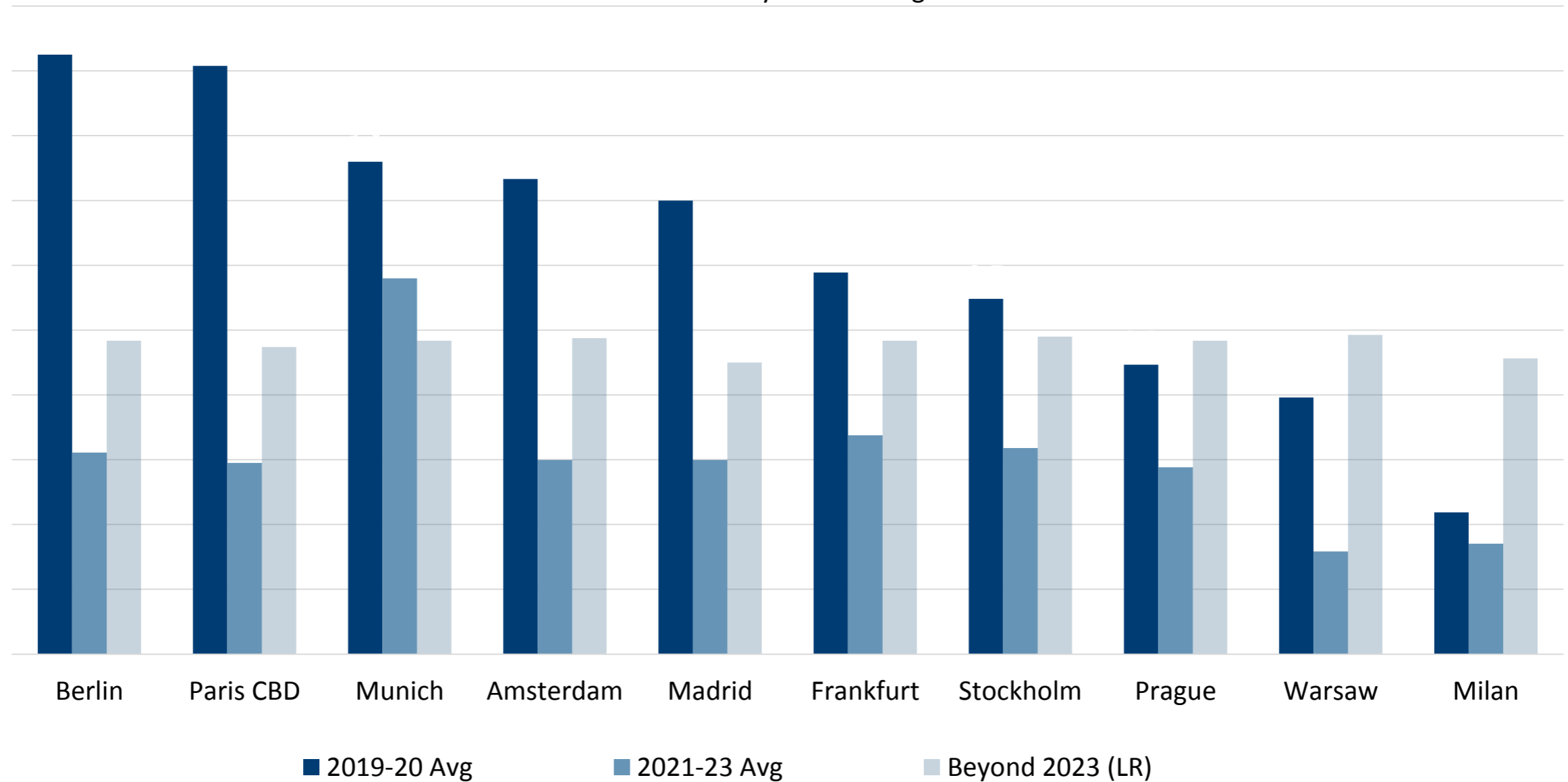


Business Environment
Score
20%

Strong rental growth prospects for key office markets

OFFICES ACQUISITION TARGETS

Prime office rental growth, % pa
Ranked by 2019-20 Avg

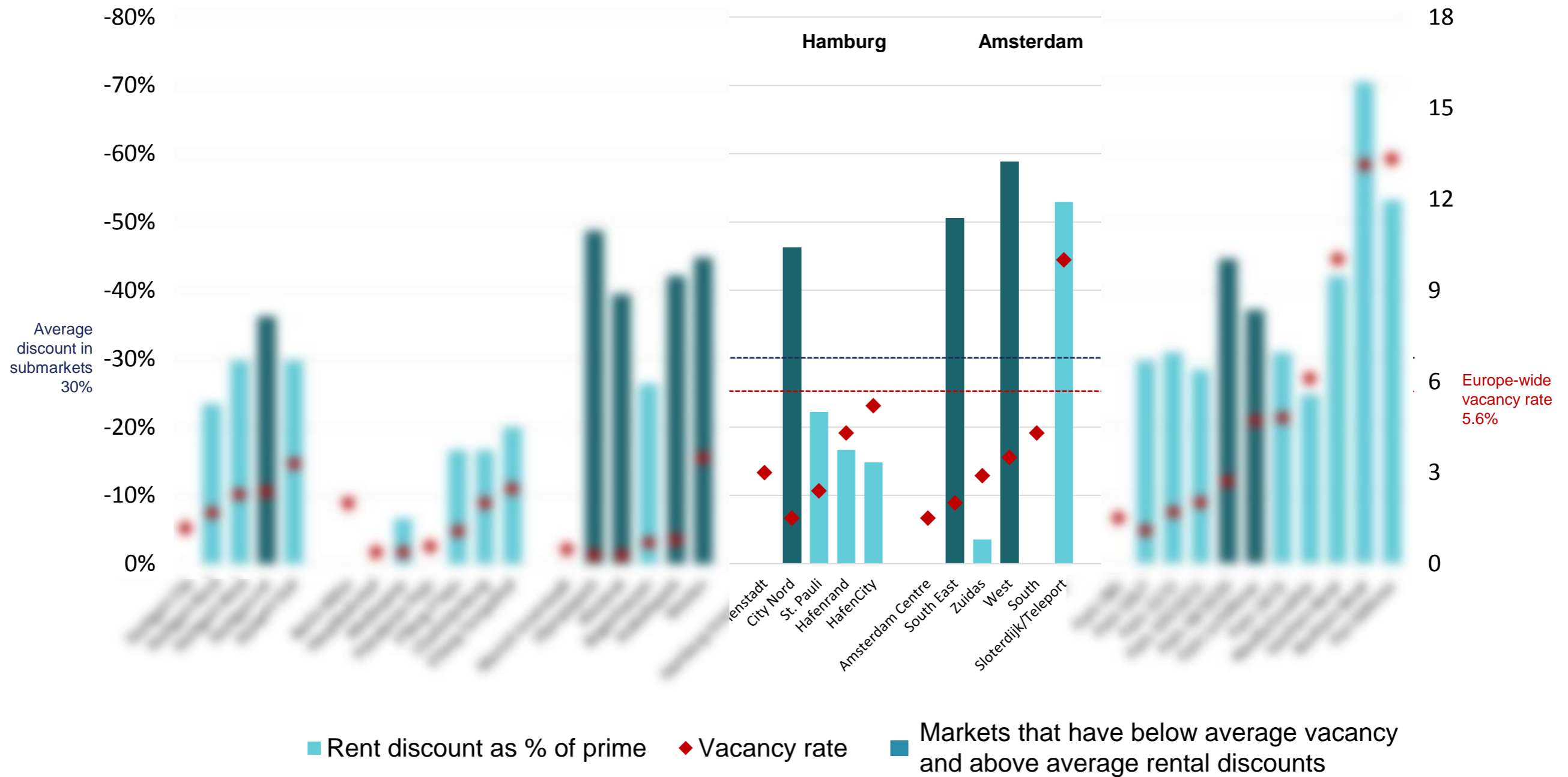


Source: PMA/LaSalle (November 2018)

Identified submarkets with superior rental growth potential

OFFICES ACQUISITION TARGETS

Vacancy Rates and Difference in Rental Levels by Submarket

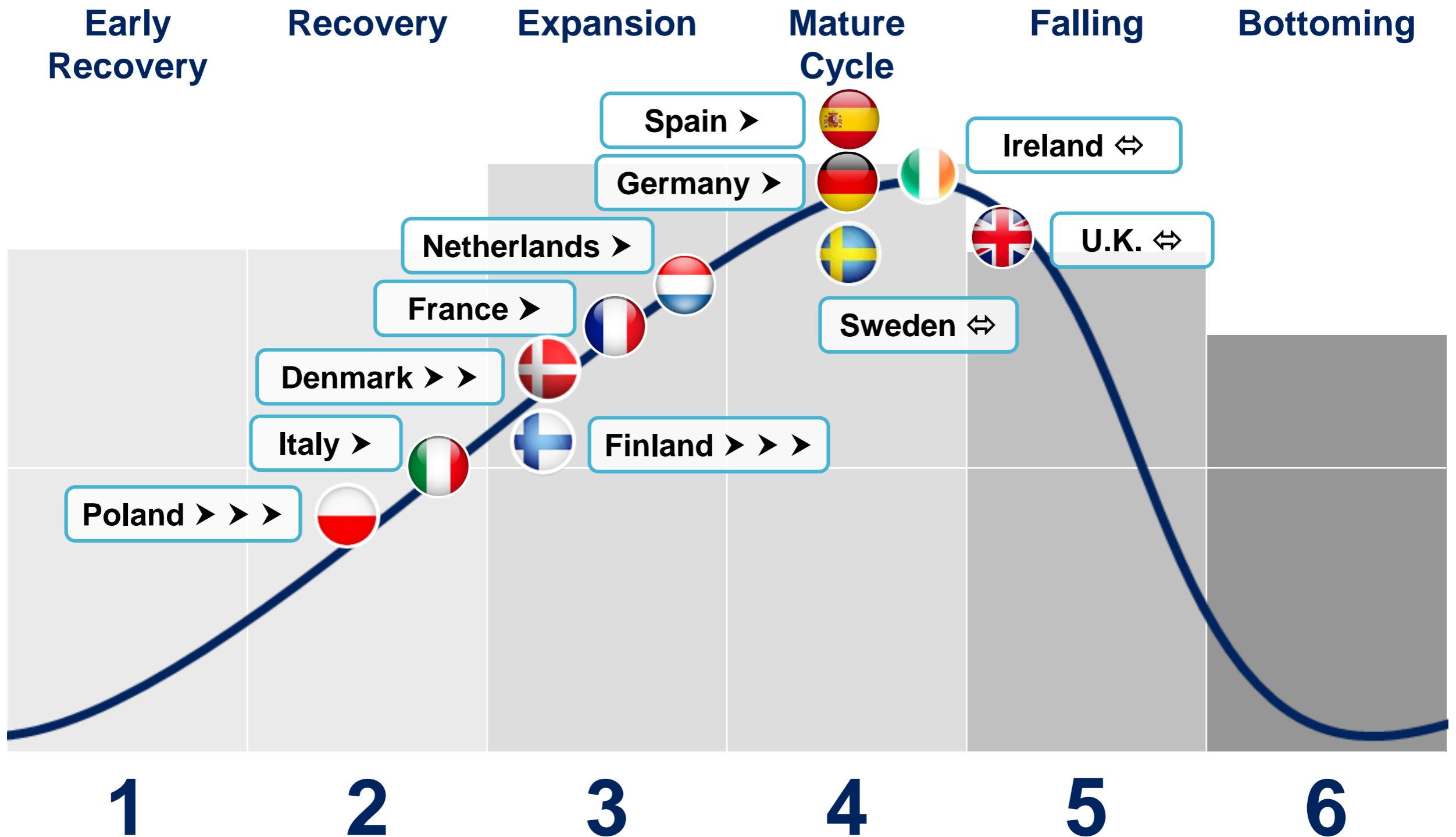


Source: JLL/LaSalle (November 2018)

Where are we in the cycle?

EUROPE AT YEAR-END 2018

Occupier Market Cycle



Source: LaSalle (11/18)

Arrow symbols - change in a country's position since mid-year 2018. A full stage is equivalent to 3 >>>

Recent acquisitions in Europe

OFFICE PROPERTIES



22 Bayard

Paris, France



Size	8,200 sq m
Delivery Date	Q2 2021
All-in Cost	>€100m
Yield-on-Cost	4.25-4.75%
Projected Return	>10%



ElseBella

Munich, Germany

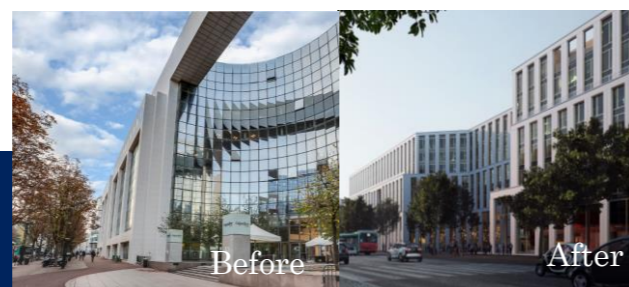


Name	Bella	Else
Size	15,350 sq m	24,360 sq m
Purchase Price	c. €70m	c. €100m
Lease Length	4.5 years	11.3 years
Projected Return	5-6%	



Europa

Levallois, France



Size	27,500 sq m
Delivery Date	Q1 2021
All-in Cost	>€200m
Yield-on-Cost	5.5-6.0%
Projected Return	>10%



Goldman Sachs

London, UK

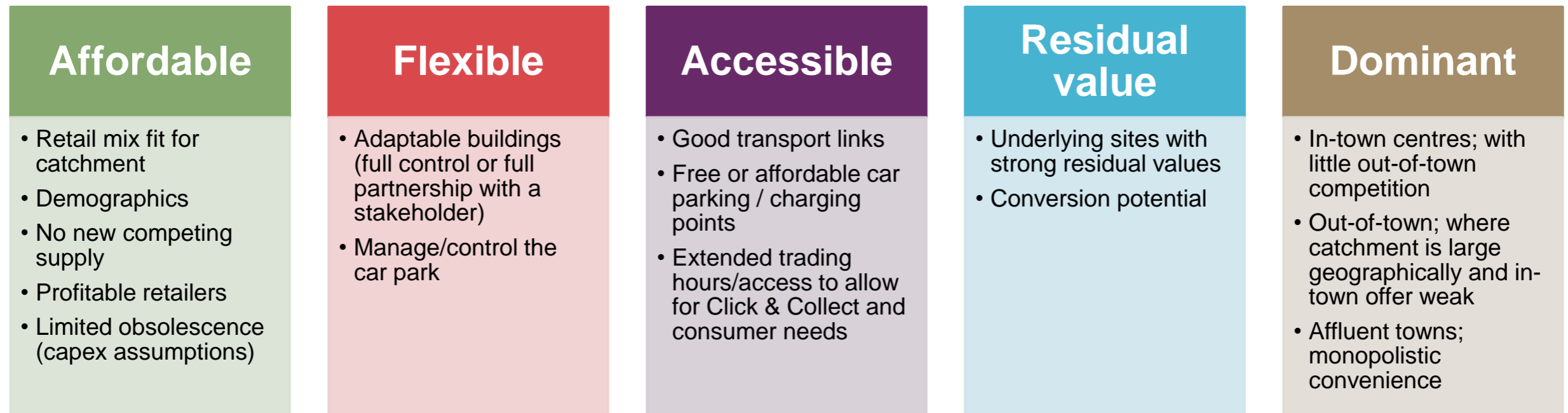


Size	77,000 sq m
Delivery Date	Q2 2019
Purchase Price	c. £1.2bn
Lease Length	25.0 years
Yield	>4%

Shops must be accessible, flexible & affordable to compete

LASALLE'S VIEW OF THE FUTURE OF RETAIL

Future-proofed retail assets



Experiential Destination

Nice place to spend time for both retail and leisure

Strong Urban Centre

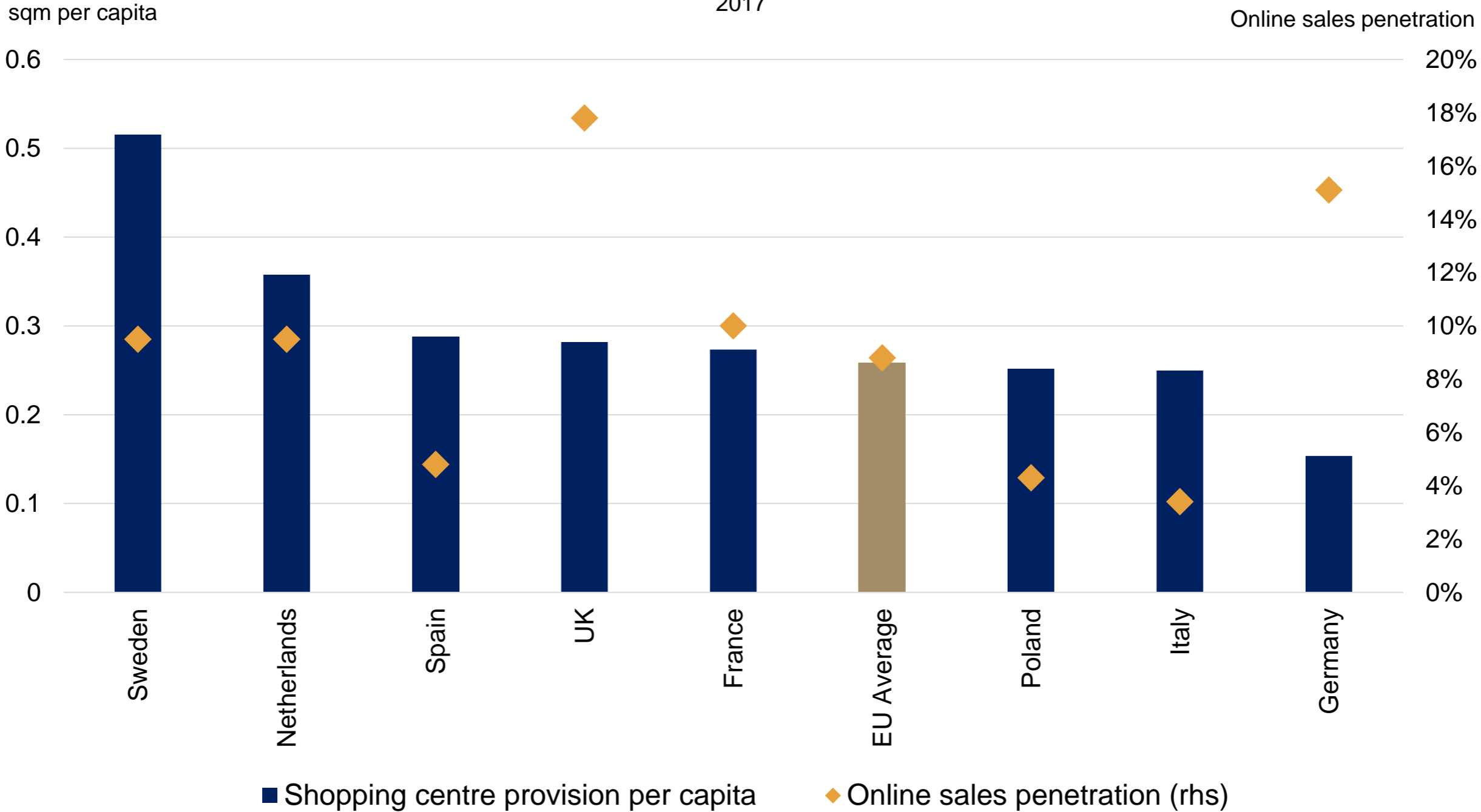
Easy to reach for shopping or click & collect, often via commute

Convenience Centre

Local, recession-proof, non-discretionary shopping

Online sales penetration

Shopping centre provision per capita 2017

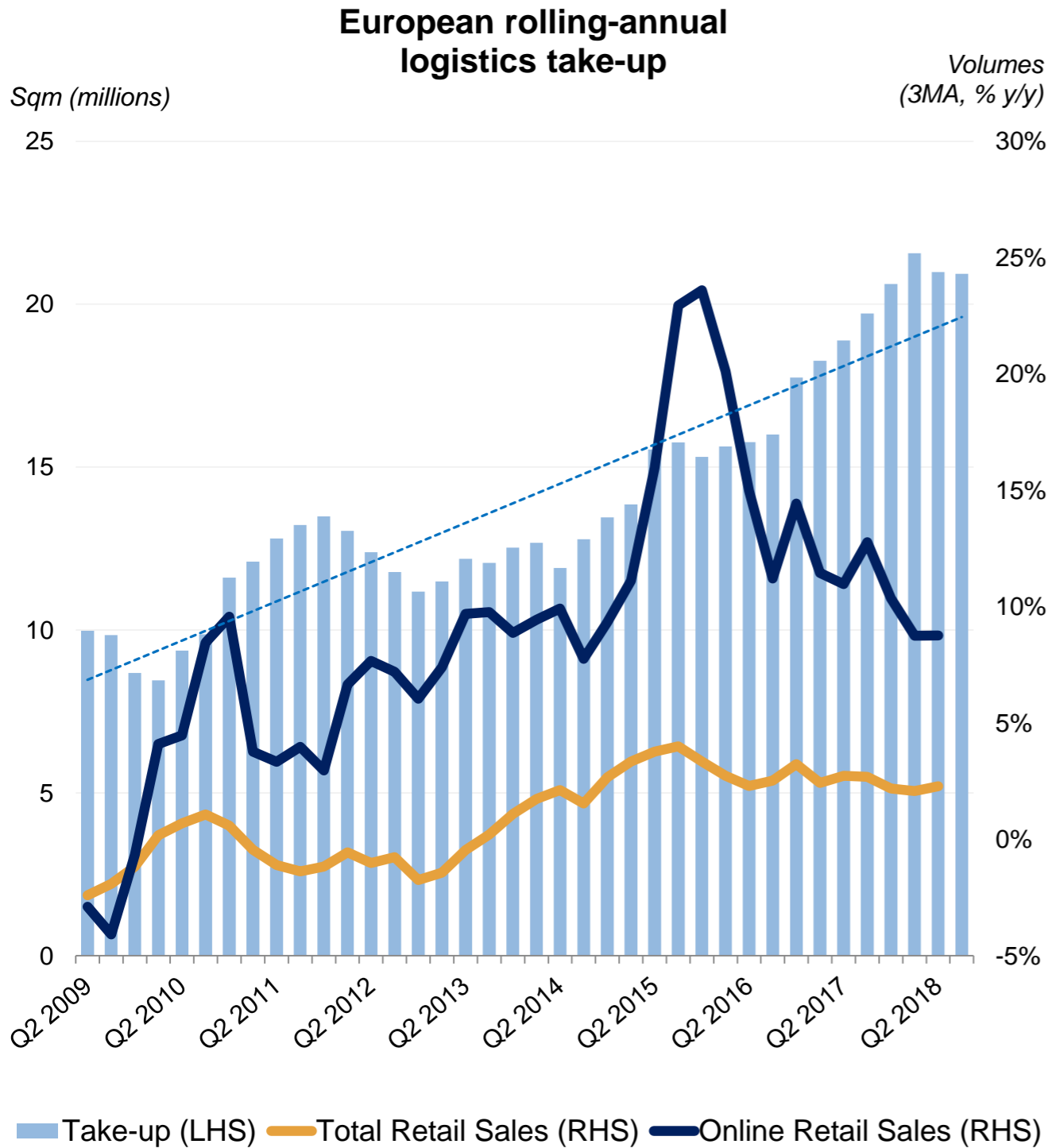


US shopping centre provision is 2.0 sqm per capita and online sales penetration is 15%

Source: PMA (Q4 17), Credit Suisse for US figure (05/17), Green Street and Centre for Retail Research (for online sales penetration)

E-commerce supporting logistics demand, especially for urban space

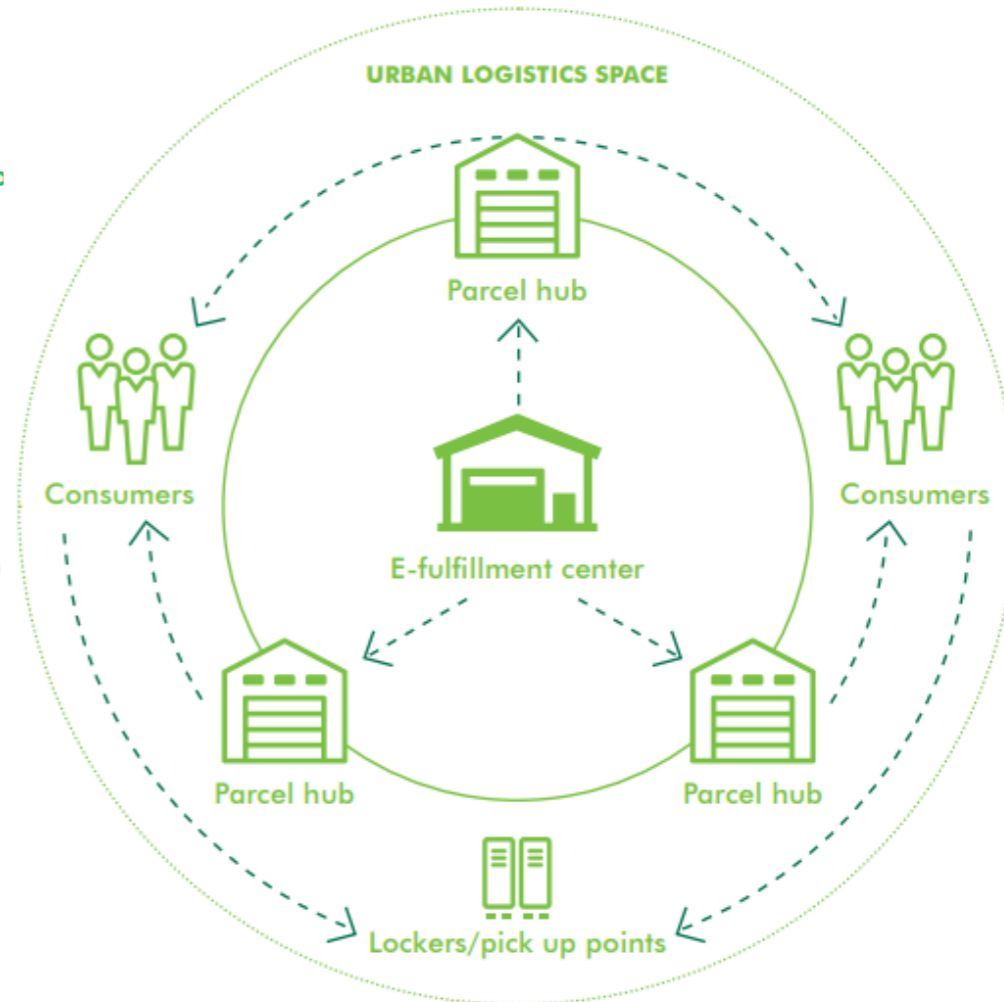
LOGISTICS FUNDAMENTALS



Traditional Logistics



e-Commerce Logistics

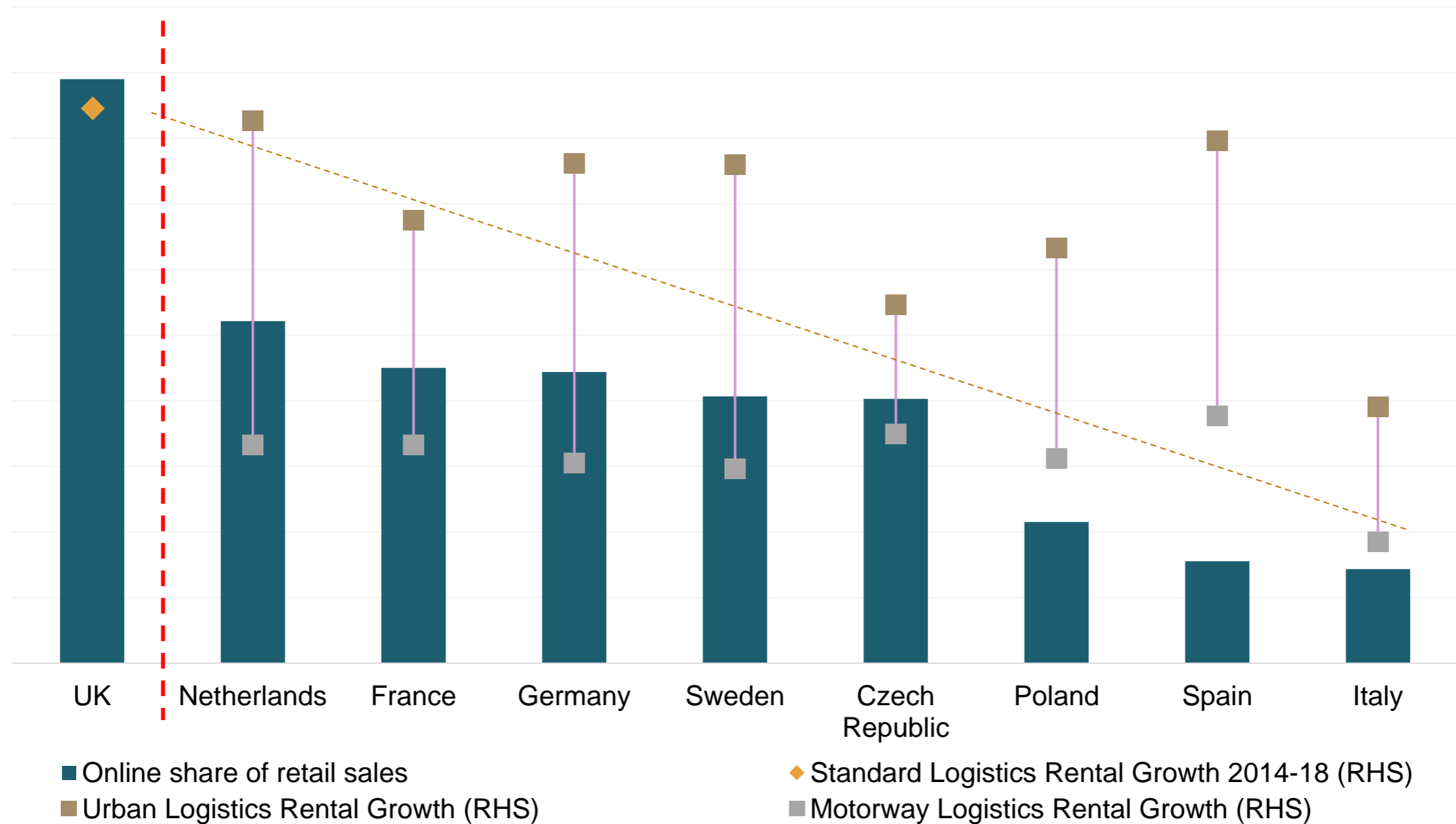


Source: JLL (Q3 2018), CBRE (2017), PMA (12/18)

Logistics forecast rental growth linked to e-commerce growth

URBAN LOGISTICS TO BENEFIT FROM PRESSURE FROM ALTERNATIVE LAND USES

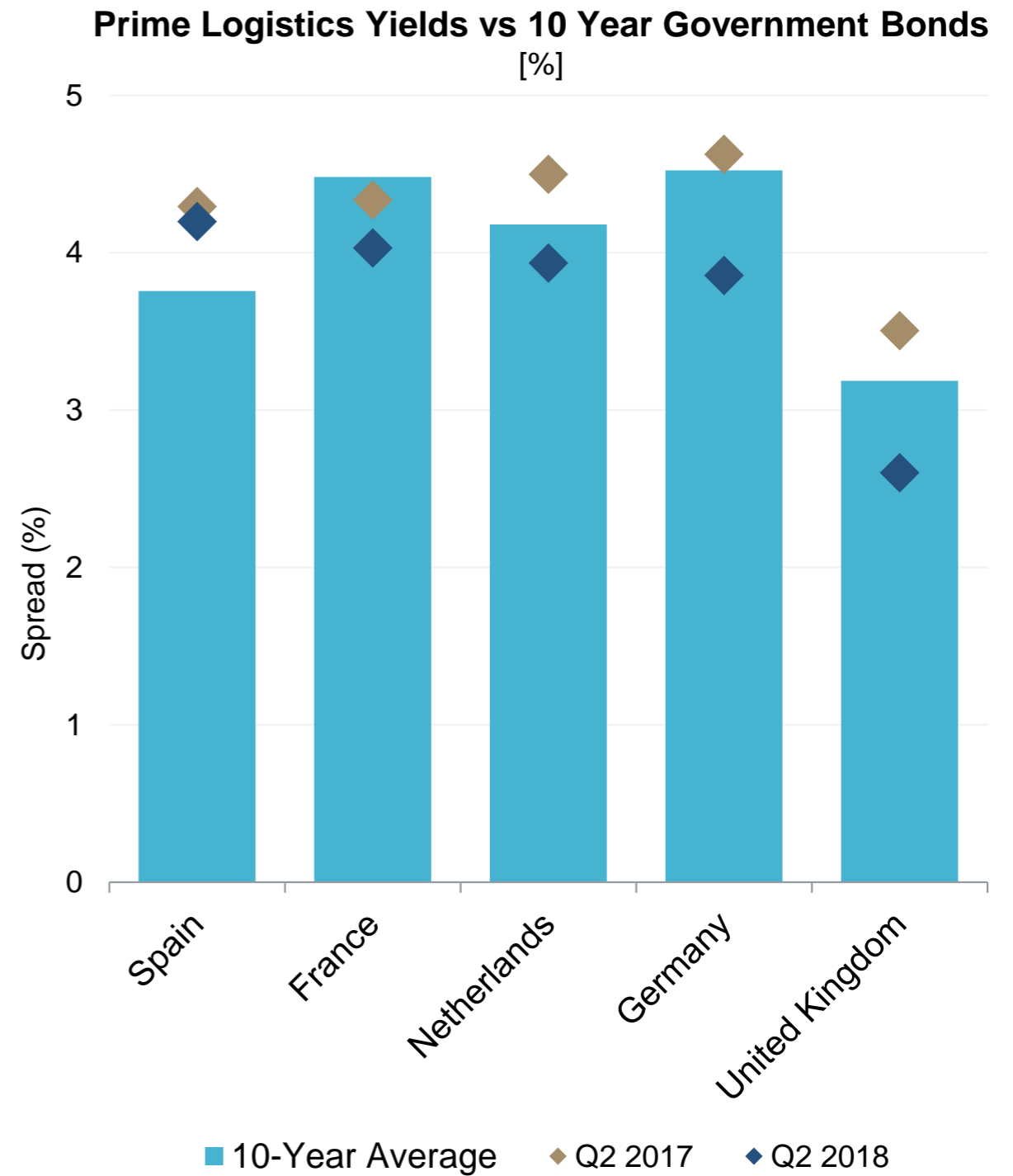
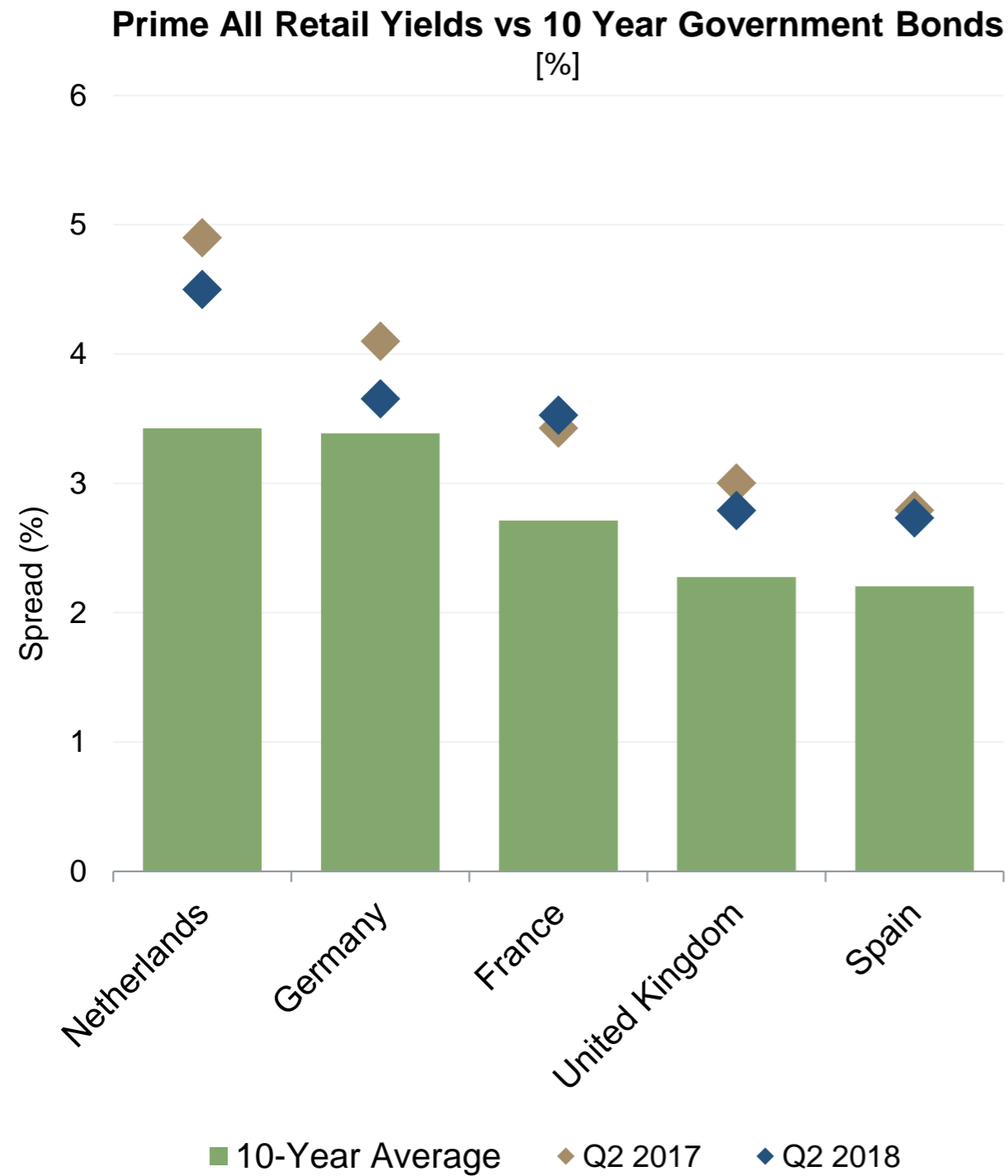
Share of online sales & logistics (urban & motorway) rental growth forecasts
 % of total and % pa 2019-23



Source: LaSalle / PMA (11/18), Centre for Retail Research
 No Retail Warehouse forecasts for Poland and Czech Republic

Trends in yield spreads reflect structural shifts in retail/logistics sectors

PRIME PROPERTY YIELDS COMPARED TO GOVERNMENT BOND YIELDS



Source: JLL (Q2 18), Thomson Reuters Datastream (09/18), LaSalle (09/18)

Conclusion

2019-2020 CONTINENTAL EUROPE INVESTMENT RECOMMENDATIONS

	Core		Value-Add	Opportunistic
	Defensive	Income		
Best Opportunities	Well connected offices in DTU+E* rich locations	Short leased / light refurbishment offices <i>France, Germany, N'lands, Spain</i>	Significant office refurbishments <i>France, Germany, N'lands, Spain</i>	Urban regeneration via build-to-core office <i>Paris & German top 6</i>
	Urban retail in DTU+E cities and/or tourist cities	Lifestyle-related residential concepts <i>Micro apartments, aparthotels, student housing</i>		Assets with high change of use optionality
		Mezzanine debt & whole loans		
Urban logistics	Modern logistics (incl. development)			
Other Opportunities	Senior Loans <i>Benelux, France, Germany Iberia</i>	Master leased hotels	Special situations <i>Incl. pref equity, development finance, recaps</i>	

* DTU+E = Demographics; Technology; Urbanisation + Environmental Change
Source: LaSalle (01/19)

Important Notice and Disclaimer

The views expressed in this document represent the opinions of the persons responsible for it as at its date and should not be construed as guarantees of performance with respect to any investment. Any target returns are based on assumptions about future events and LaSalle makes no guarantee that the target return will be achieved by the investment opportunity. Past performance is not indicative of future performance. The price and/or value of and income derived from any particular investment may fall or rise and investors may not get back the amount originally invested.

LaSalle has taken reasonable care to ensure that the information contained in this document has been obtained from reliable sources but no representation or warranty, express or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of such information. All assumptions, figures and calculations contained in the information must be independently verified by the investor. LaSalle does not undertake and is under no obligation to update or keep current the information or content contained in this document for future events.

No legal or tax advice is provided. Investors should independently evaluate specific investments and trading strategies and should have the financial ability and willingness to accept the risks associated with these strategies and property investment in general.

LaSalle does not accept any liability in negligence or otherwise for any loss or damage suffered by any party resulting from reliance on this document. By accepting receipt of this document, the recipient acknowledges that this document is confidential and agrees not to distribute, offer or sell this document or copies of it and agrees not to make use of the document other than for its own general information purposes.

Securities offered in the United States through LaSalle Investment Management Distributors, LLC, a member of FINRA/SIPC.

Copyright © LaSalle Investment Management 2019. All rights reserved. No part of this document may be reproduced by any means, whether graphically, electronically, mechanically or otherwise howsoever, including without limitation photocopying and recording on magnetic tape, or included in any information store and/or retrieval system without prior written permission of LaSalle Investment Management.



Amsterdam

Los Angeles

New York

Shanghai

Atlanta

Luxembourg

Paris

Singapore

Baltimore

Madrid

Prague

Sydney

Chicago

Milan

San Diego

Tokyo

Hong Kong

Mexico City

San Francisco

Toronto

London

Munich

Seoul

Vancouver



lasalle.com

Nouvelles stratégies d'investissements en Europe : quelles localisations ? quels actifs ?

Daniel WHILE
Directeur du département Recherche et Stratégie
Primonial REIM

Réunion adhérents
17 janvier 2019

Primonial REIM (1/3)

Société de gestion de portefeuille indépendante
Créée et agréée par l'AMF en 2011

Associés
58 000

17 mds€
d'encours sous gestion

Présence dans
6
pays européens

3 817 380 m² gérés

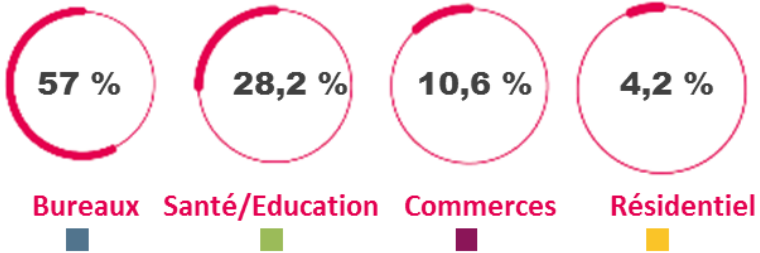
Immeubles
940

Locataires
7 000

58% d'investisseurs institutionnels
42% d'investisseurs particuliers

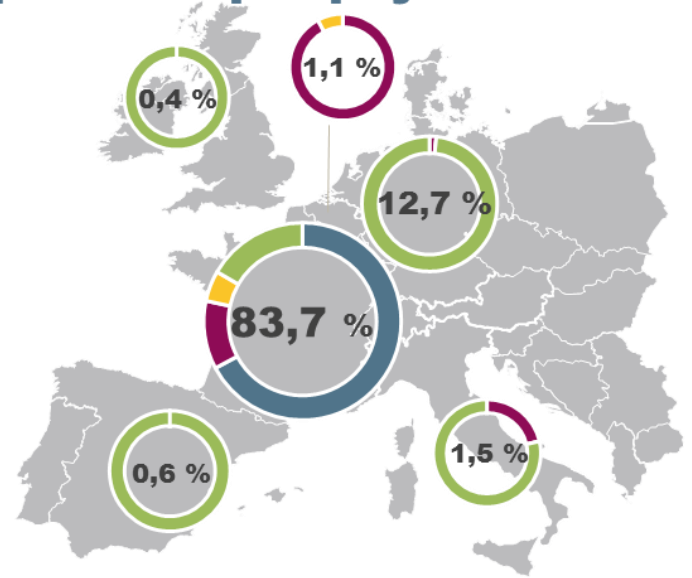
43
Fonds d'investissement

Répartition sectorielle*



*Source Primonial REIM au 31/12/2018 – en % de la valeur vénale du patrimoine (HD)

Répartition par pays*



*Source Primonial REIM au 31/12/2018 – en % de la valeur vénale du patrimoine (HD)



Primonial REIM (2/3)

Historique

Primonial REIM a bâti sa stratégie sur ses convictions d'allocation en développant **des expertises spécialisées par classe d'actifs immobilière.**

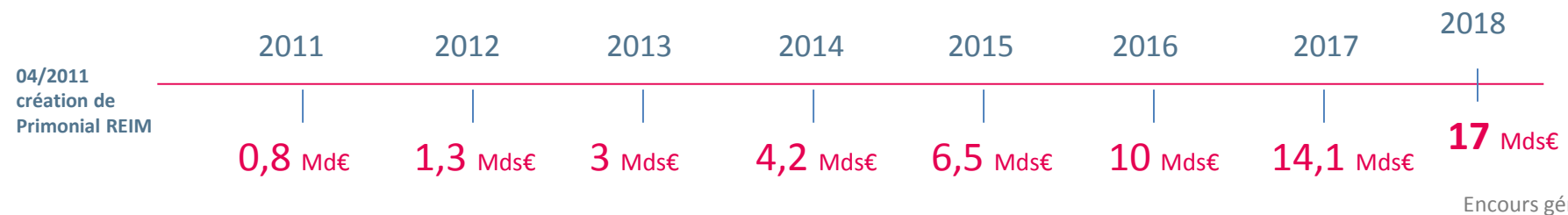
En 6 ans, les fonds gérés par Primonial REIM ont investi près de 7 Mds € en bureaux, dont plusieurs opérations emblématiques.

Dès 2012, Primonial REIM entame une diversification vers l'immobilier de commerce, puis l'immobilier de santé.

Avec l'acquisition du portefeuille Gecimed en 2016, **Primonial REIM devient l'un des acteurs majeurs de l'immobilier de santé en Europe.**

A partir de 2015, **Primonial REIM élargit son univers d'investissement à la zone euro** : Allemagne, Belgique, Italie, Espagne, en s'appuyant sur des relais locaux.

En 2017, **Primonial REIM annonce ses ambitions en immobilier résidentiel** et réalise une opération emblématique : l'acquisition du portefeuille Rue de la République à Marseille (400 M€). La SCPI Primofamily est lancée en 2018 sur la thématique de la métropolisation européenne.

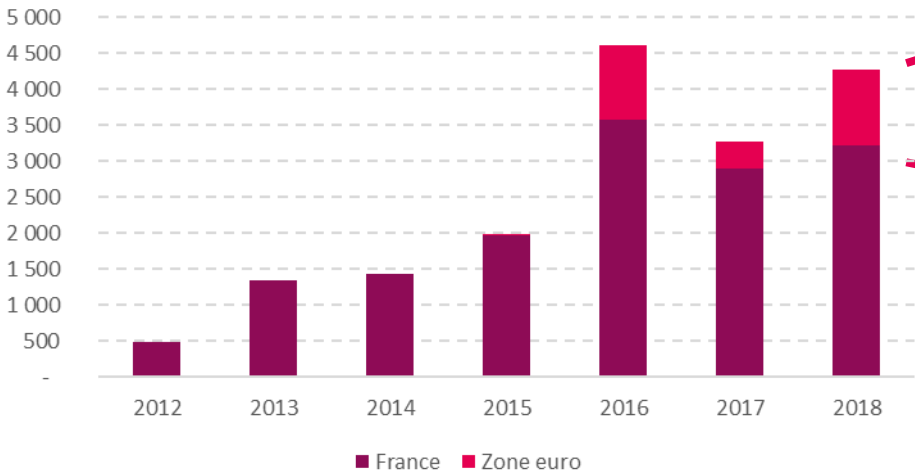


Encours géré

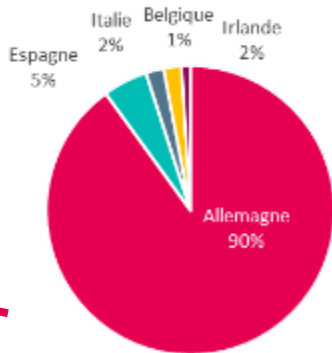


Primonial REIM (3/3)

Volume d'acquisition par Primonial REIM (en M€)



Répartition des investissements 2018 en zone euro



- En 2018 Primonial REIM a réalisé 33% de ses investissements (en volume) en zone euro.
- Ces investissements ont principalement concerné des actifs de santé ou d'éducation (EHPAD, cliniques, crèches) en Allemagne.

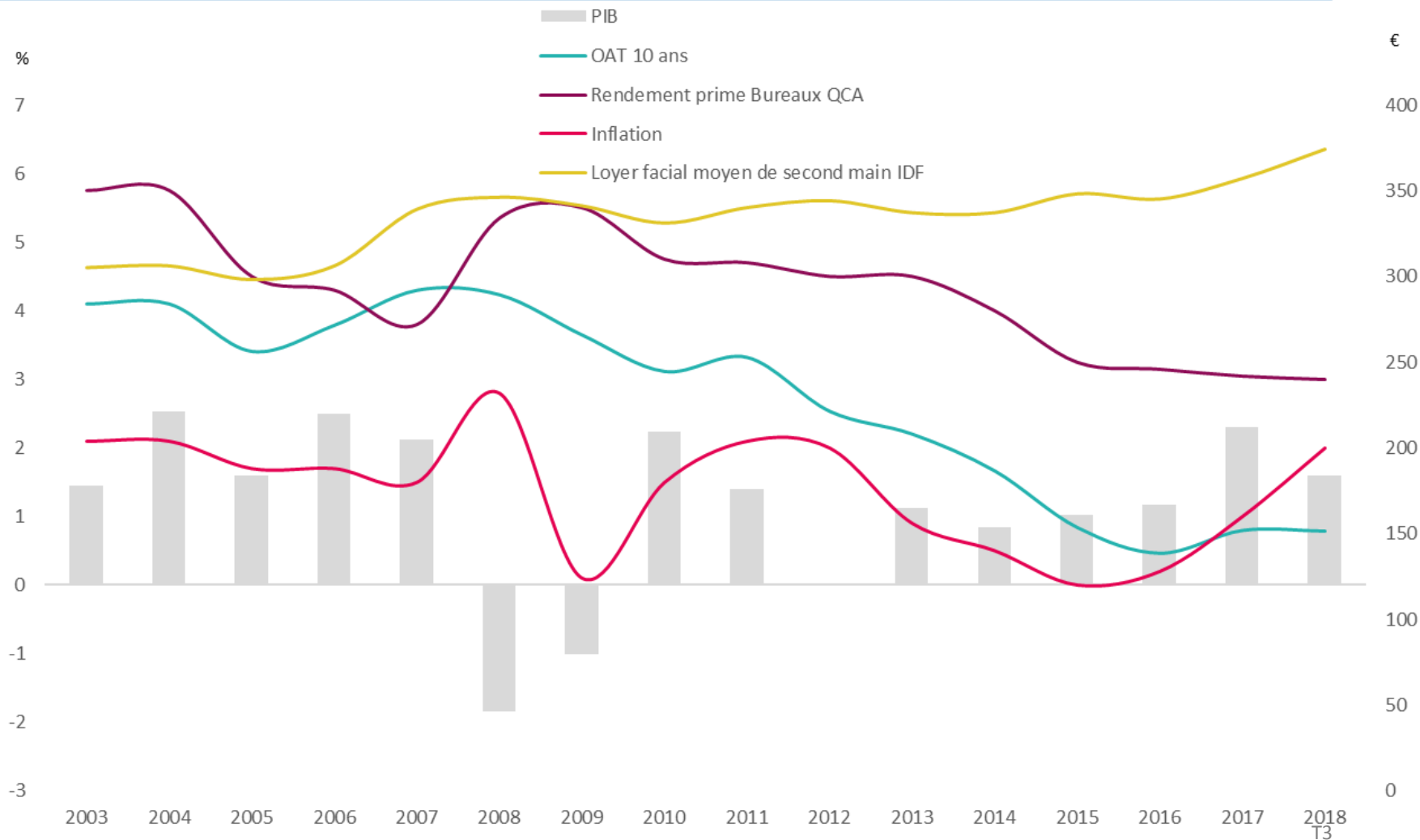
Sources des données chiffrées : Primonial REIM.
Les chiffres 2018 sont une estimation.

Daniel While

Un nouvel environnement de marché



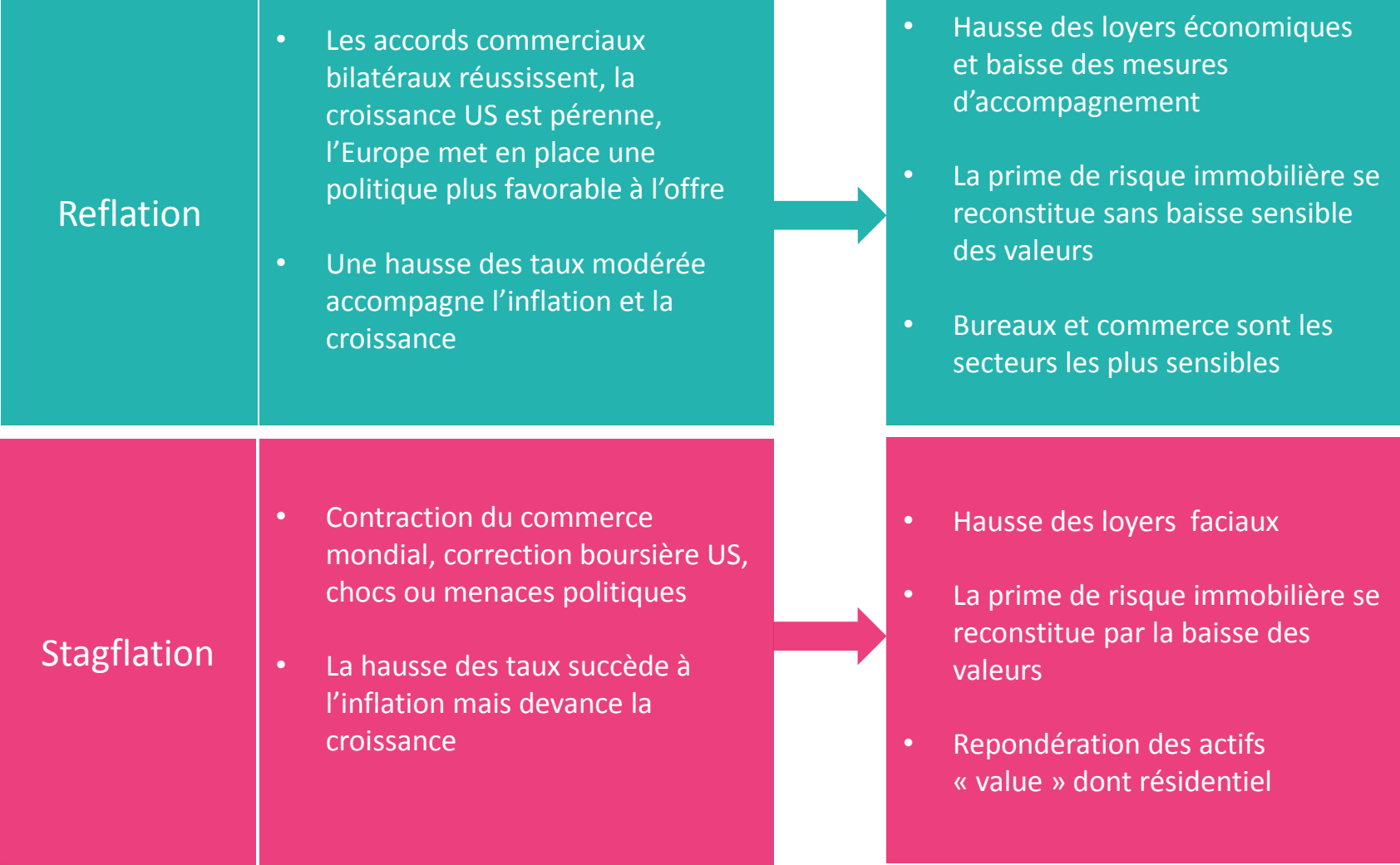
Depuis 2016, un changement de régime macroéconomique?



Source(s): Primonial REIM Recherche, Immostat, Oxford Economics, Banque de France, BNP PRE



Deux scénarios



Une approche par classe d'actifs immobilières (1/2)

Actif	Volatilité	Liquidité	Forces	Faiblesses	Menaces	Opportunités
Bureaux core/core+	Faible	Forte	Des actifs de qualités sur le marché Faible risque en revenu et en capital Forte liquidité	Valeurs métriques élevées Franchises de loyer élevées	Dépendance aux grands utilisateurs	Des loyers économiques modérés
Bureaux value-added	Forte	Forte	Coût faible de la dette Taux de sortie attractif	Point d'entrée élevé	Hausse des taux à long terme	Des territoires attractifs à terme (La Défense, Grand Paris...)
Commerce Pied d'immeuble	Faible	Forte	Granularité Profondeur de marché	Forte dépendance du flux piéton	Incertitude sur les modes de consommation – concurrence d'Internet	Dynamisme démographique de certains territoires – Nouveaux concepts omnicanal
Commerce Retail Park	Moyenne	Moyenne	Création de valeur par l'asset management Granularité Profondeur de marché	Dépendance aux locomotives Faible durée de vie des enseignes	Incertitude sur les modes de consommation – concurrence d'Internet	Dynamisme démographique de certains territoires – Nouveaux concepts de Retail park (lieu de vie)
Santé - EHPAD	Moyenne	Faible	Rendement à l'acquisition encore attractif Pérennité du cash-flow (baux longs) Décorrélation des cycles économiques	Actifs monovalents Faible profondeur de marché	Dépendance aux grands opérateurs Risques réglementaires	Profondeur de marché et consolidation des acteurs en zone euro : Allemagne, Italie, Espagne
Santé - Clinique	Moyenne	Faible	Rendement à l'acquisition encore attractif Pérennité du cash-flow (baux longs) Décorrélation des cycles économiques	Actifs monovalents Faible profondeur de marché	Dépendance aux grands opérateurs Risques réglementaires	Consolidation des acteurs en zone euro : Allemagne, Italie, Espagne
Résidentiel	Faible	Forte	Granularité Offre restreinte et forte demande Faible volatilité du cash-flow	Charges de gestion Rendement à l'entrée plus faible	Transition énergétique	Territoires en tension foncière Pays de la zone euro (Allemagne, pays scandinaves) en milieu de cycle

Une approche par classe d'actifs immobilières (2/2)

Actif	Cash-flow	Valorisation	Liquidité	Volatilité	Décorrélacion
Bureaux core/core+	+	+	+++	+++	+
Bureaux value-added	+	+++	+++	+	+
Retail (Pied d'immeuble)	+	+++	+++	+++	+
Retail (Parc commercial)	++	+	++	+	+
Santé (EHPAD)	++	++	+	+++	+++
Santé (Clinique)	++	++	+	+++	+++
Résidentiel	+	++	+++	+++	+++

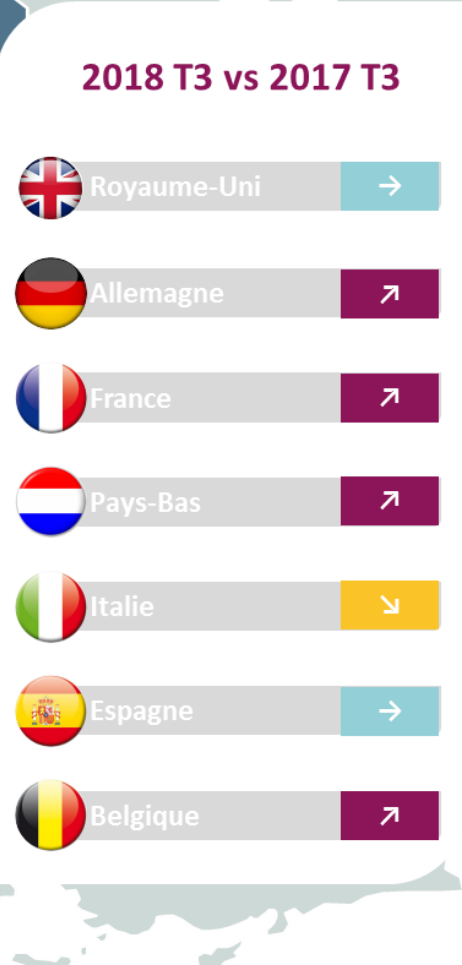
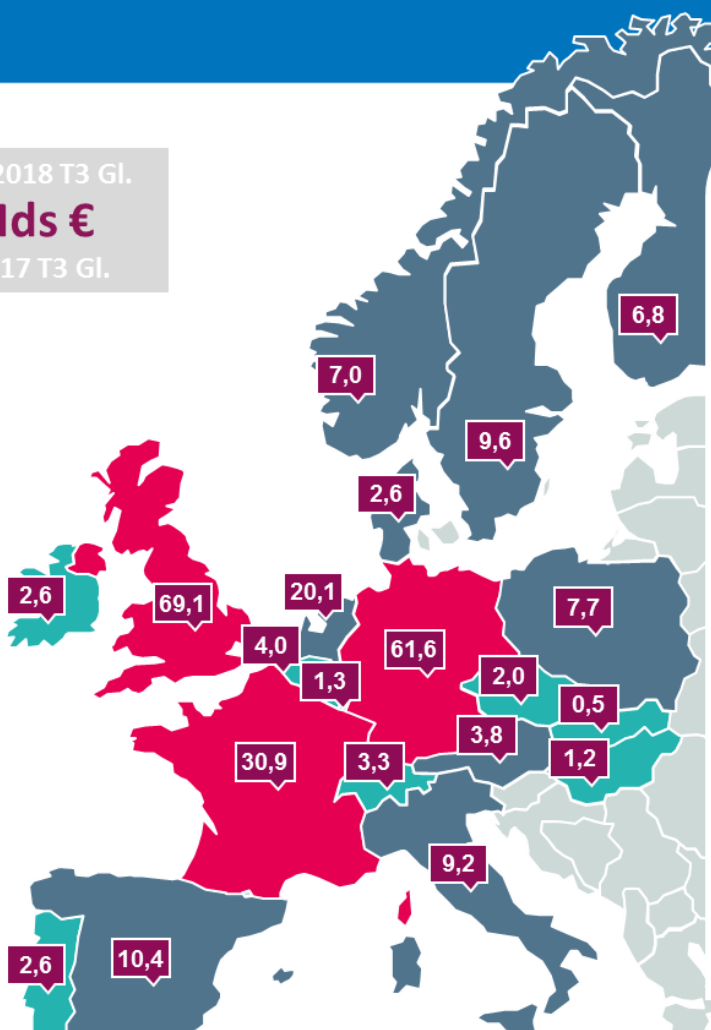
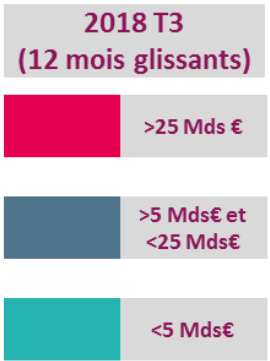
Daniel While

Dans cet environnement,
quelle stratégie européenne ?

Volume d'investissement en immobilier d'entreprise



Europe – 2018 T3 Gl.
265 Mds €
 +2% vs 2017 T3 Gl.



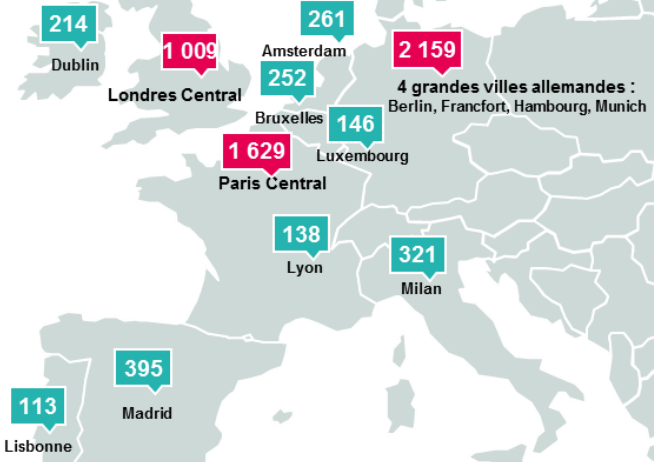
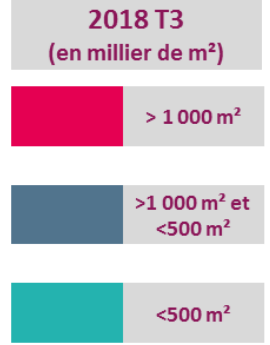
Le volume d'investissement en immobilier commercial en Europe était de 265 Mds€ en glissement annuel au T3 2018. Depuis 2016, les 15 plus gros marchés ont connu une hausse continue. Le Royaume-Uni, l'Allemagne et la France sont les marchés les plus profonds. L'immobilier de bureaux concentre les volumes d'investissement.

Source(s): BNP Paribas Real Estate

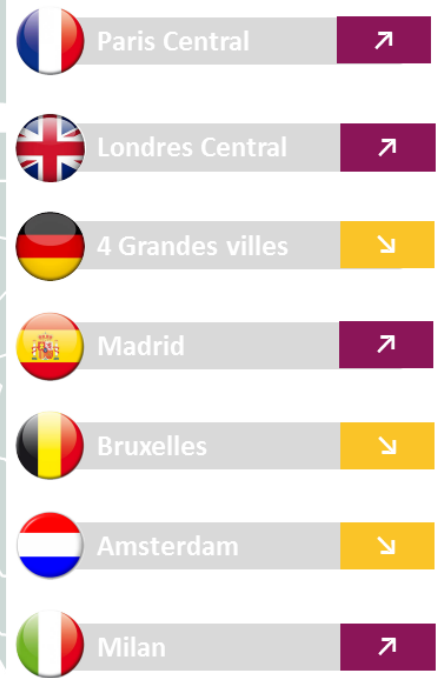
Demande placée en bureaux



Europe* – 2018 T3
7,19 millions de m²



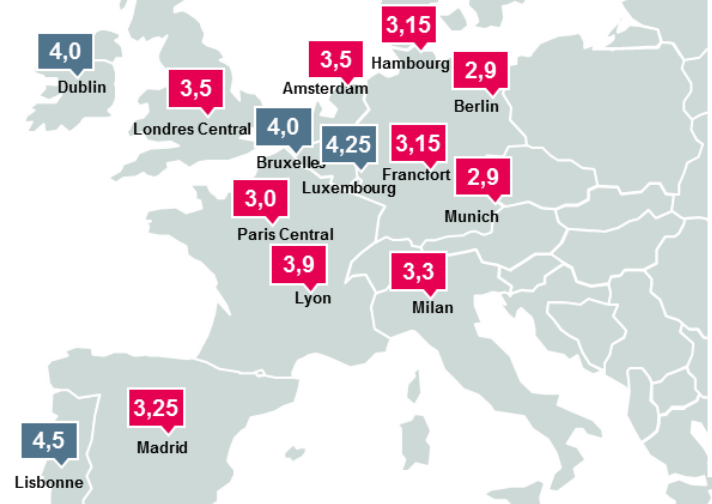
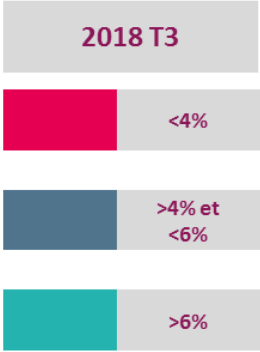
2018 T3 vs 2017 T3



Sur les marchés européens des bureaux, les prises à bail connaissent une tendance à la hausse depuis 2014. La demande placée a été dynamique avec 7,19 millions de m² placés au T3 2018 en Europe. Cette bonne performance a été alimentée par les 3 plus importants marchés (Paris, Londres et les 4 grandes villes allemandes).

Source(s): BNP Paribas Real Estate, JLL
*15 villes

Taux de rendement Bureaux



Les taux de rendement « prime » sont à un niveau historiquement bas en Europe. Les plus bas sont à Berlin, Munich et Paris.

Source(s): BNP Paribas Real Estate, JLL

Daniel While

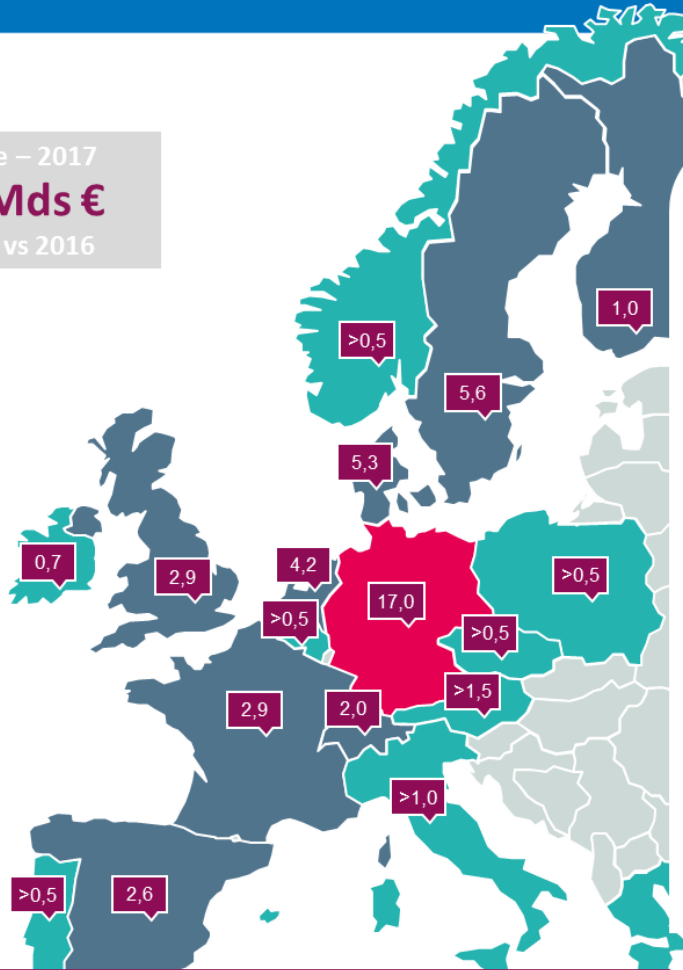
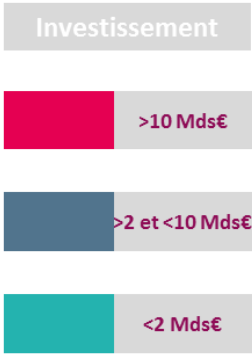
Métropolisation européenne et marchés résidentiels



Investissement résidentiel en bloc*



Europe – 2017
45 Mds €
 +14% vs 2016



2017 vs 2016

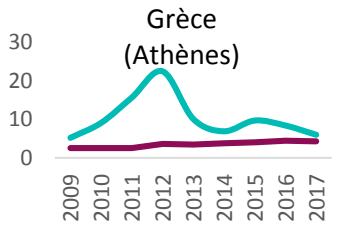
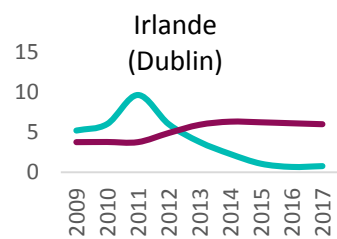
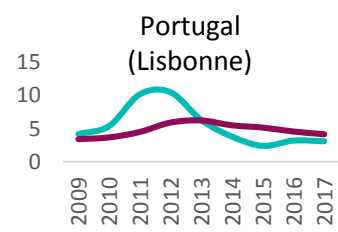
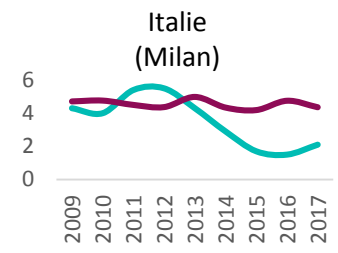
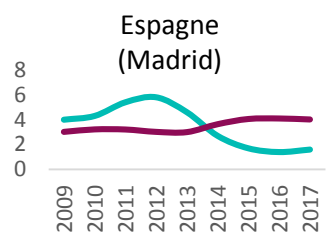
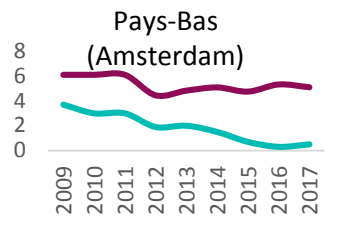
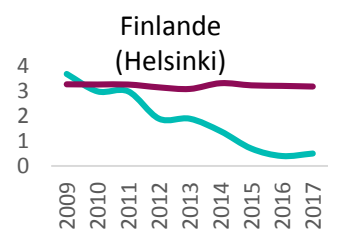
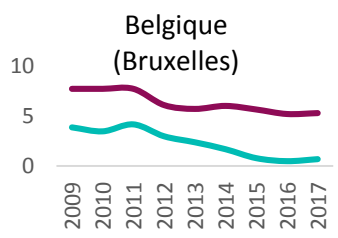
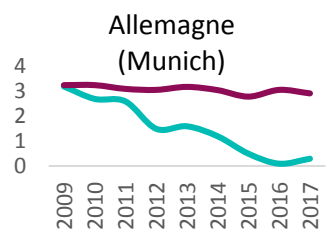
Allemagne	↗
France	↗
Pays-Bas	↗
Suède	↘
Royaume-Uni	→
Espagne	↗
Finlande	↘

Le marché européen de l'investissement résidentiel en bloc a totalisé un volume d'environ 45 milliards d'euros en 2017. En zone euro les plus gros marchés ont été : l'Allemagne, les Pays-Bas, la France et l'Espagne.

Source(s) : RCA, JLL, Catella, Primonial REIM Recherche

* actifs existants et en développement, transactions institutionnelles d'après données 2017

La crise de 2008 a redistribué la carte des marchés résidentiels européens



- Taux de rendement résidentiel
- Taux souverains 10 ans

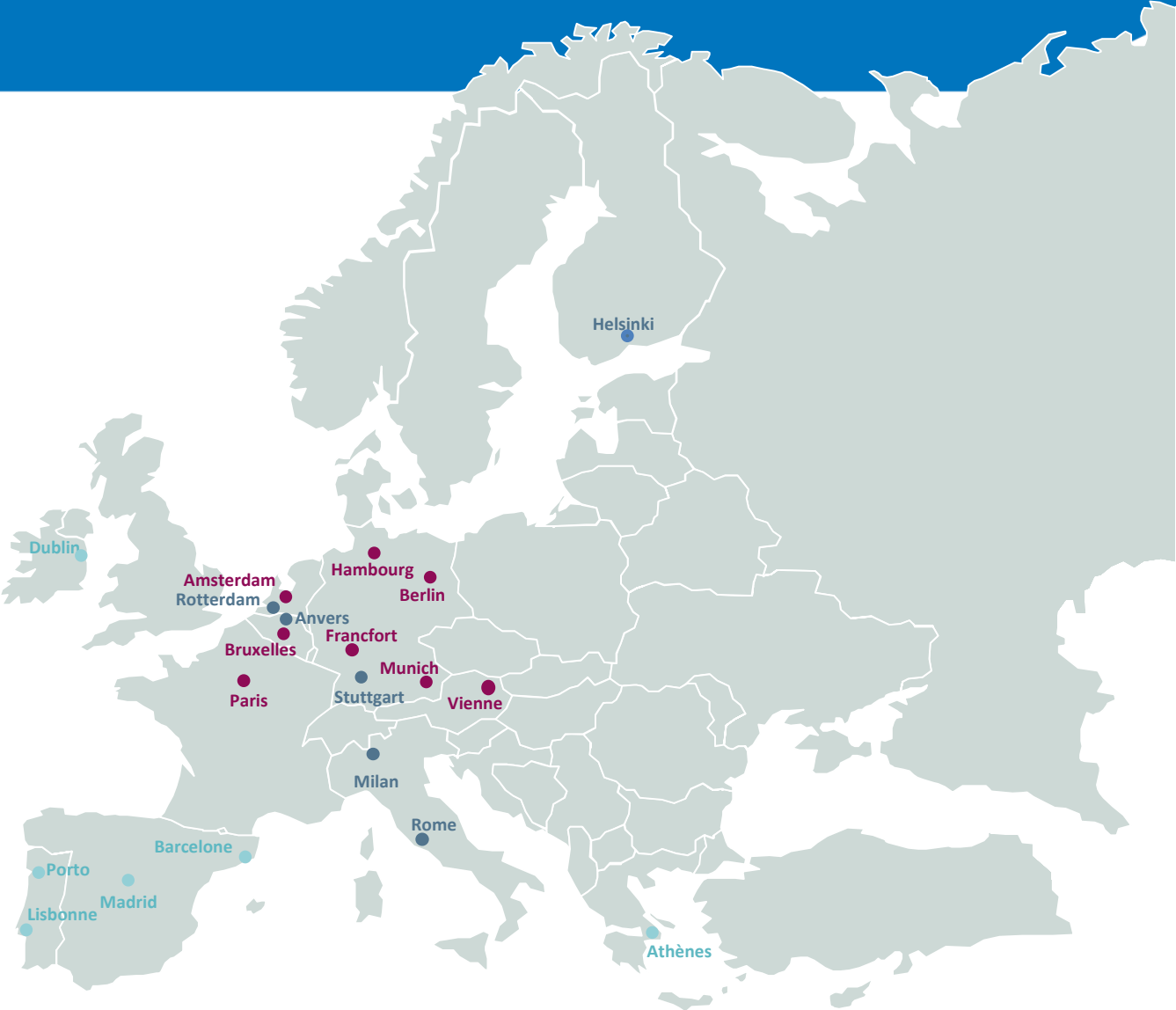
Sources: OCDE, Primonial REIM Recherche

City Ranking Résidentiel

Marchés avec un risque plus faible
Core

Marchés avec des forces et des faiblesses
Core + / Value added

Marchés avec des risques plus importants
Opportuniste



Source : Primonial REIM Recherche

Daniel While

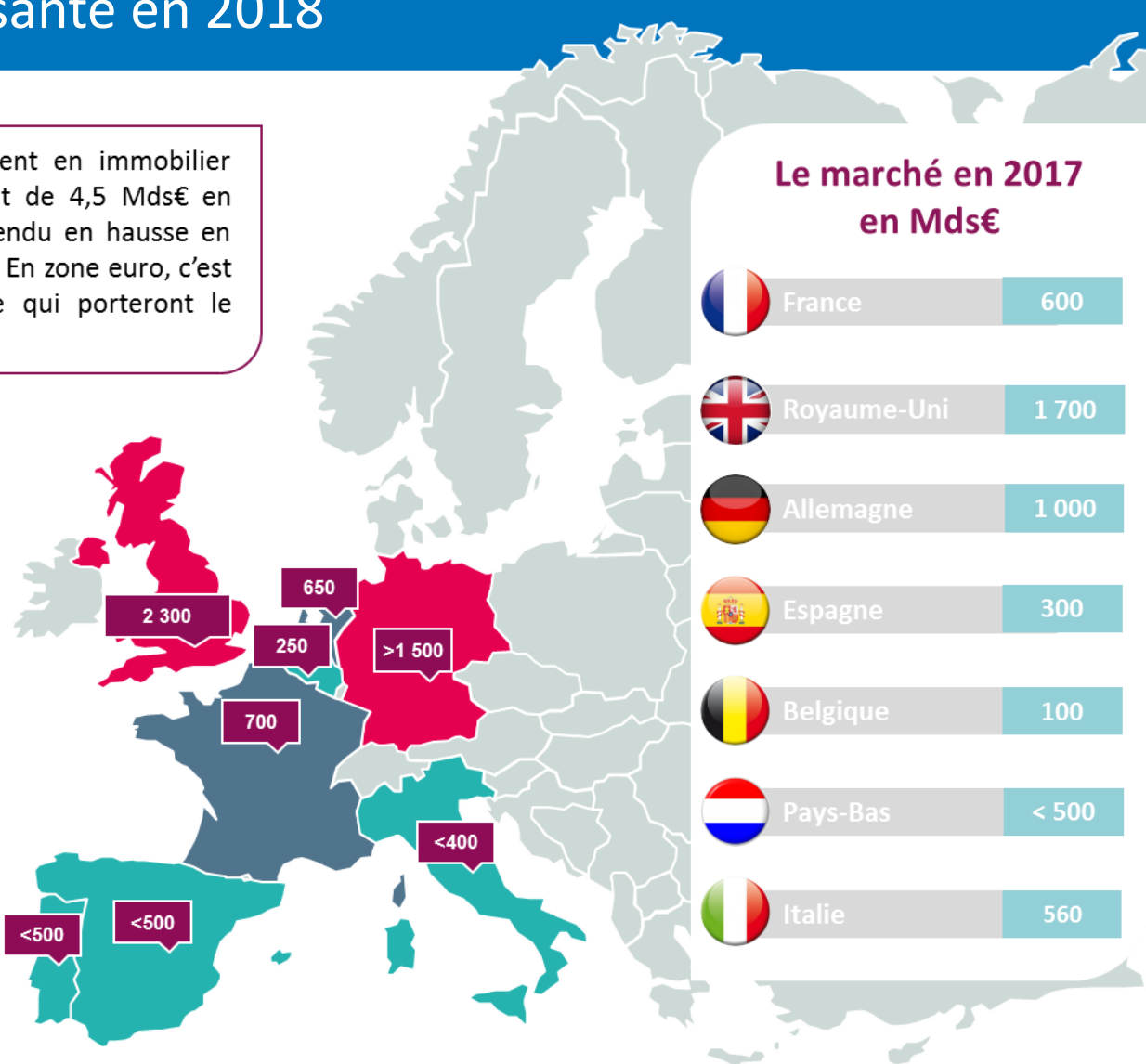
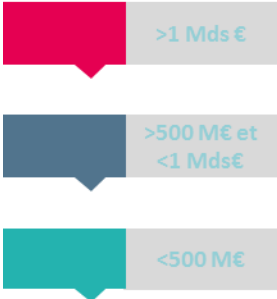
L'immobilier de santé : une classe d'actifs à l'échelle européenne



Perspectives des volumes d'investissement en immobilier de santé en 2018

Le volume d'investissement en immobilier de santé en Europe était de 4,5 Mds€ en 2017. Le marché est attendu en hausse en 2018 à environ 5,5 Mds€. En zone euro, c'est l'Allemagne et la France qui porteront le marché.

Europe – 2018



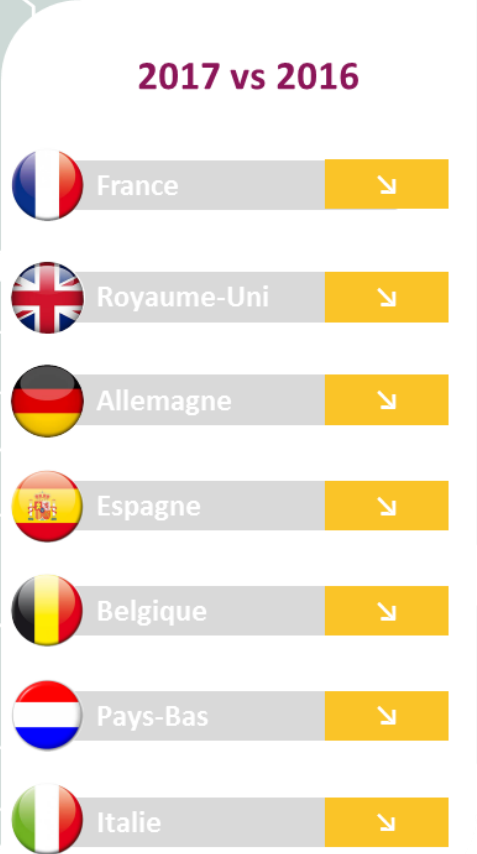
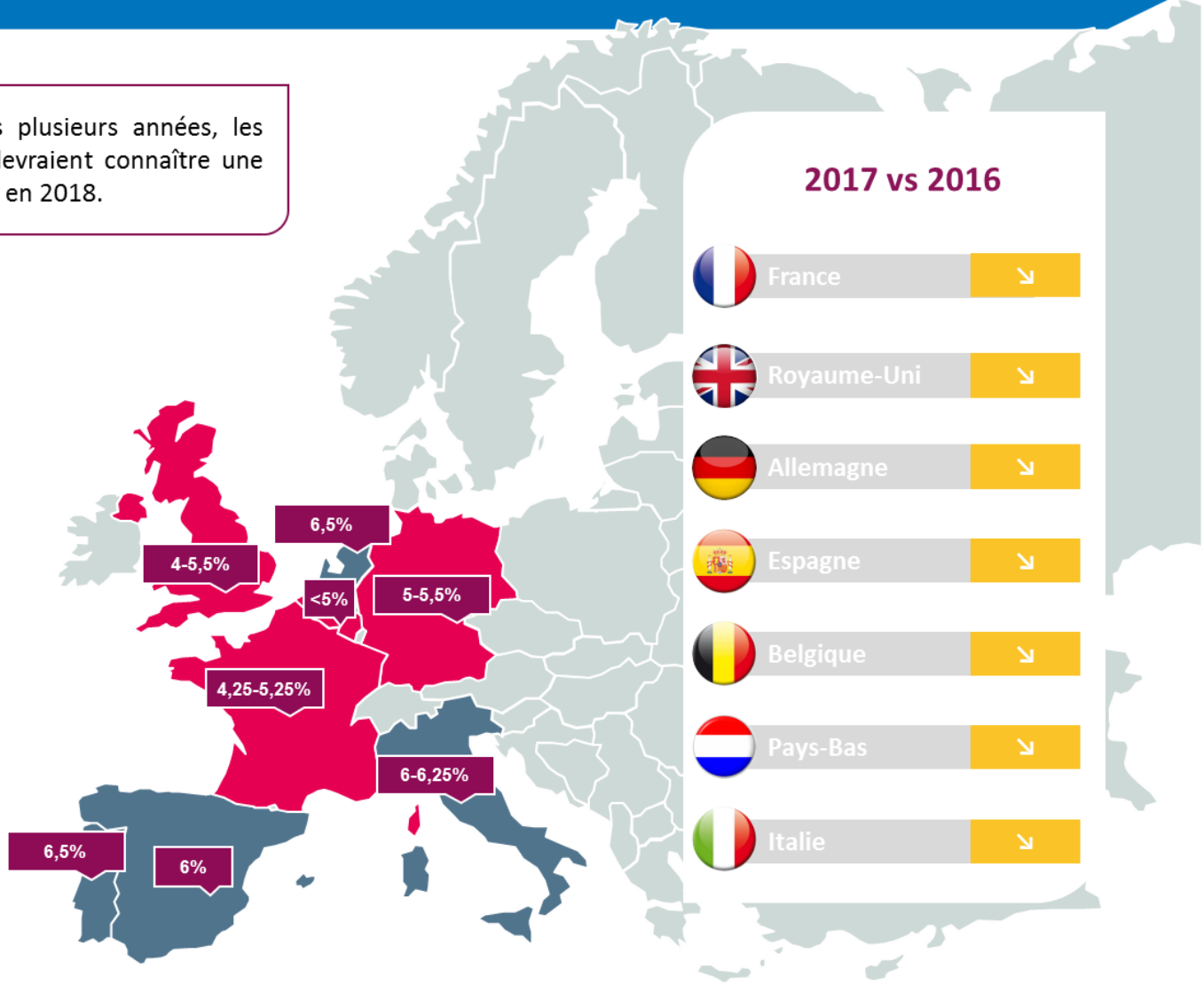
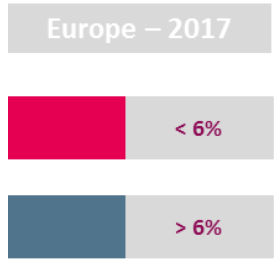
Le marché en 2017 en Mds€

France	600
Royaume-Uni	1 700
Allemagne	1 000
Espagne	300
Belgique	100
Pays-Bas	< 500
Italie	560

Source(s): Your Care, C&W, CBRE, Primonial REIM Recherche

Taux de rendement en immobilier de santé en 2017

Sous pression depuis plusieurs années, les taux de rendement devraient connaître une nouvelle compression en 2018.



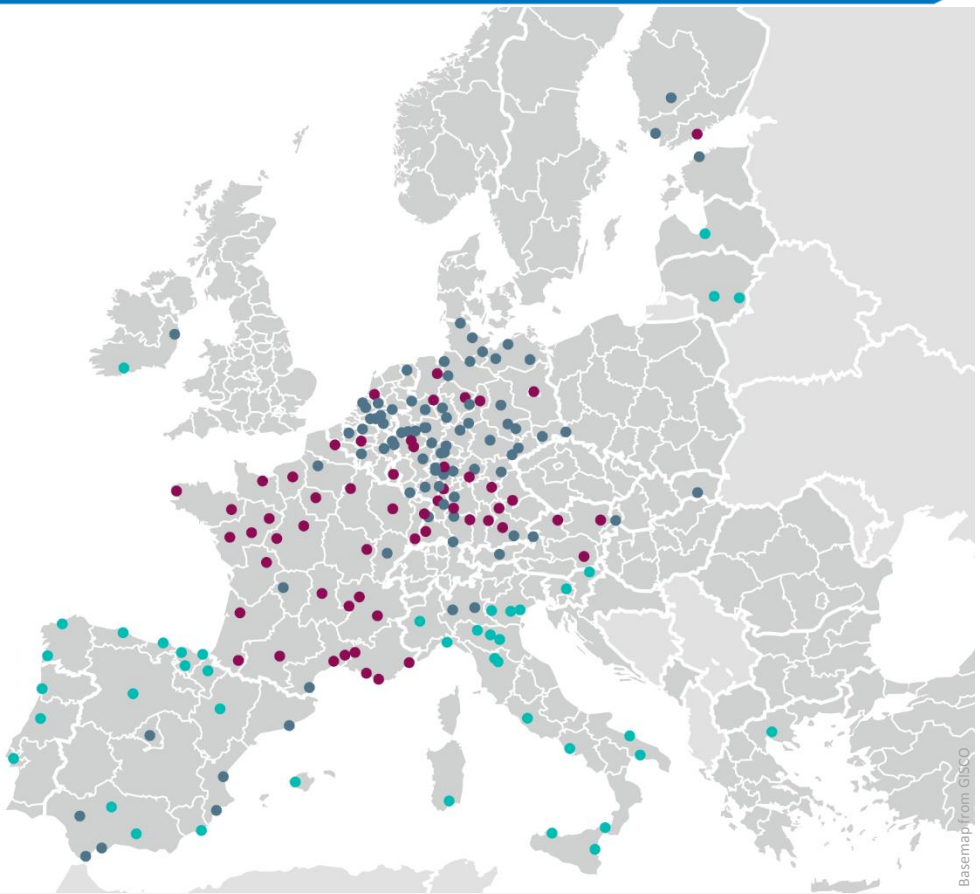
Source(s): Your Care, Primonial REIM Recherche

Euro Nursing Home Index

Marché profond avec un risque plus faible
Core / Core +

Marché avec des forces et des faiblesses
Core + / Value added

Marché peu structuré et/ou avec des risques plus importants
Opportuniste



L'EURO NURSING HOME INDEX par PRIMONIAL REIM Recherche est un outil d'aide à la prise de décision pour les stratégies d'investissement pour les maisons de retraite médicalisées en zone euro. Cet outil permet de positionner les marchés dans un contexte européen selon différents critères. Les critères retenus sont : la population de plus de 75 ans et son évolution sur la période 2015-2030 et 2030-2040, le revenu moyen des plus de 75 ans et son évolution, la croissance des prix de l'immobilier du pays, la croissance des loyers de santé, le nombre de maisons de retraite médicalisées, le ratio d'équipement et le taux de rendement. Selon la profondeur des marchés, trois stratégies d'investissement peuvent être mise en place : Core, Value added, et opportuniste.

- Le bureau *core*, actif indispensable dans les allocations institutionnelles, ne remplit plus à lui seul l'ensemble des critères d'investissement. Il doit être doublé d'une diversification vers des actifs de rendement (santé, immobilier d'exploitation...) et à des stratégies de plus-value.
- L'extension des politiques d'investissement à la zone euro a vocation
 - à permettre d'investir sur des classes d'actifs dont la profondeur n'est satisfaisante qu'au niveau européen
 - à investir sur des territoires, dans le cadre de la redistribution des métropoles européennes « post crise financière » et demain « post Brexit »
- D'où
 - Nécessité de constituer des équipes locales et d'identifier les imperfections de marché ou les « faux amis » (freins juridiques, usages, comparabilité des baux...)
 - Utilité de « reterritorialiser » l'approche d'investissement : ajouter à l'analyse par la prime de risque une analyse par le point d'entrée.



Daniel WHILE

Directeur Recherche & Stratégie, Primonial REIM

daniel.while@primonial.fr

Tél : 06 88 38 97 42



Henry-Aurélien NATTER

Responsable Recherche, Primonial REIM

henry-aurelien.natter@primonial.fr

Tél : 07 87 78 95 80

[**www.primonialreim.com**](http://www.primonialreim.com)

Merci de votre attention

Vos questions ?



Les prochains rendez-vous de l'IEIF

La matinée prospective



24 janvier 2019

8h15 à 14h00

Chez Groupama Immobilier

Les prochains rendez-vous de l'IEIF

Les réunions adhérents du jeudi matin

31 janvier 2019

Fonds de dette : quelles stratégies pour quels risques ?

Gilles Castiel, Directeur de l'immobilier, SCOR Investment Partners

Christophe Murciani, Directeur des fonds de prêts immobiliers, ACOFI

Abdallah Ould Brahim, Senior Director, CBRE Capital Advisors

7 février 2019

***Factor investing* : une nouvelle approche de l'allocation d'actifs**

Maurizio Grilli, Head of Investment Strategy, BNP Paribas RE

Pierre Schoeffler, Senior advisor, IEIF

14 février 2019

L'inventaire des Réinventer - Analyse critique des appels à projets innovants

Sybil Cosnard, fondatrice de CITY Linked

Catherine Sabbah, Journaliste Les Echos