

Rapport Semestriel
La Française Systematic
Global Listed Real Estate

du 01.01.2025 au 30.06.2025

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Registre du commerce:
Frankfurt HRB 34125

Direction:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État financier au 30 juin 2025

	Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
I. Actif		25.169.181,69	100,15
1. Actions		24.383.790,90	97,02
- Immobilier	24.383.790,90		97,02
2. Parts de fonds de placement		434.323,59	1,73
- France	434.323,59		1,73
3. Créances		160.084,81	0,64
4. Avoirs en banque		190.982,39	0,76
II. Passif		-37.523,39	-0,15
III. Actifs du fonds		25.131.658,30	100,00 ¹⁾

¹⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État du patrimoine au 30 juin 2025

ISIN	Dénomination	Marché	Unité ou Partis ou Dev. en milliers	Position au 30.06.2025	Achats/ Entrées au cours de la période sous revue	Ventes/ Sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds	
Titres négociés en bourse										
Actions										
Étranger										
US03027X1000	American Tower Corp.		UNITÉ	2.528	2.528	2.688	USD 221,020	475.988,04	1,89	
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust		UNITÉ	271.800	271.800	0	SGD 2,680	487.207,54	1,94	
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.		UNITÉ	2.550	0	170	USD 203,500	442.070,96	1,76	
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.		UNITÉ	20.725	1.084	2.399	USD 26,040	459.751,25	1,83	
SG1M51904654	CapitaLand Integrated Comm.Tr.		UNITÉ	350.400	0	25.500	SGD 2,170	508.573,34	2,02	
FR0010828137	Carmila S.A.S.		UNITÉ	28.642	1.737	3.599	EUR 16,640	476.602,88	1,90	
US12504L1098	Groupe CBRE Inc.		UNITÉ	4.207	4.207	0	USD 140,120	502.180,72	2,00	
CA17039A1066	Choice Properties Reit		UNITÉ	56.740	56.740	55.318	CAD 14,870	526.751,24	2,10	
SG1R89002252	City Developments Ltd.		UNITÉ	149.300	5.300	0	SGD 5,190	518.271,02	2,06	
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)		UNITÉ	20.178	1.945	0	USD 27,580	474.088,89	1,89	
NL00150006R6	CTP N.V.		UNITÉ	30.456	1.157	3.864	EUR 17,840	543.335,04	2,16	
US2296631094	CubeSmart		UNITÉ	12.883	12.883	0	USD 42,500	466.437,36	1,86	
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd.		UNITÉ	5.300	300	200	JPY 15.675,000	489.968,70	1,95	
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr		UNITÉ	70.068	70.068	0	CAD 11,790	515.749,47	2,05	
US29444U7000	Equinix Inc.		UNITÉ	674	674	0	USD 795,470	456.742,16	1,82	
US29476L1070	Equity Residential		UNITÉ	7.687	0	493	USD 67,490	441.960,75	1,76	
US2971781057	Essex Property Trust Inc.		UNITÉ	1.794	0	280	USD 283,400	433.121,44	1,72	
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.		UNITÉ	20.072	20.072	0	EUR 26,750	536.926,00	2,14	
NL0015002IQ4	Eurocommercial Properties N.V. - Droits		UNITÉ	20.072	20.072	0	EUR 0,000	0,00	0,00	
US3137451015	Federal Realty Invest.Trust LP		UNITÉ	5.625	741	546	USD 94,990	455.184,86	1,81	
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.		UNITÉ	48.026	2.300	0	CAD 18,150	544.199,72	2,17	
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.		UNITÉ	38.724	7.318	2.263	USD 15,360	506.709,24	2,02	
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.		UNITÉ	800	100	100	JPY 117.900,000	556.273,93	2,21	
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.		UNITÉ	2.219	2.219	0	USD 255,780	483.516,48	1,92	
US49446R1095	Kimco Realty Corp.		UNITÉ	25.907	25.907	0	USD 21,020	463.913,74	1,85	
FR0000121964	Klépierre S.A.		UNITÉ	16.299	0	2.514	EUR 33,440	545.038,56	2,17	
US5128161099	Lamar Advertising Co.		UNITÉ	4.836	302	0	USD 121,360	499.976,11	1,99	
FR0010241638	Mercialys		UNITÉ	43.170	43.170	46.865	EUR 10,640	459.328,80	1,83	
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.		UNITÉ	3.283	3.283	0	USD 148,010	413.951,38	1,65	
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc.		UNITÉ	600	0	100	JPY 132.900,000	470.285,02	1,87	
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.		UNITÉ	93.900	93.900	0	JPY 843,800	467.293,81	1,86	
JP3040880001	Orix Jreit Inc.		UNITÉ	500	500	0	JPY 187.800,000	553.796,89	2,20	
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		UNITÉ	3.480	0	584	CHF 146,100	544.151,55	2,17	
US74460D1090	Public Storage		UNITÉ	1.833	92	0	USD 293,420	458.183,64	1,82	
US7549071030	Rayonier Inc.		UNITÉ	19.737	20.535	798	USD 22,180	372.932,37	1,48	
US7588491032	Regency Centers Corp.		UNITÉ	7.460	0	696	USD 71,230	452.677,77	1,80	
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust		UNITÉ	46.200	5.164	0	CAD 17,710	510.817,54	2,03	
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc.		UNITÉ	6.017	842	168	USD 98,670	505.769,38	2,01	
US78573L1061	Sabra Health Care Reit Inc.		UNITÉ	31.498	31.498	0	USD 18,440	494.801,82	1,97	
US78410G1040	SBA Communications Corp.		UNITÉ	2.501	2.501	0	USD 234,840	500.349,14	1,99	
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.		UNITÉ	257.190	10.538	0	AUD 3,560	511.177,96	2,03	
US8288061091	Simon Property Group Inc.		UNITÉ	3.313	202	435	USD 160,760	453.718,86	1,81	
AU000000SGP0	Stockland		UNITÉ	175.567	175.567	0	AUD 5,360	525.382,64	2,09	
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		UNITÉ	4.436	0	1.053	CHF 118,800	564.025,04	2,24	
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.		UNITÉ	16.021	0	1.972	USD 30,580	417.363,53	1,66	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		UNITÉ	6.452	6.452	0	EUR 81,140	523.515,28	2,08	
JP3045540006	United Urban Investment Corp.		UNITÉ	502	502	0	JPY 155.100,000	459.198,47	1,83	
US92276F1003	Ventas Inc.		UNITÉ	8.002	8.002	0	USD 63,150	430.486,26	1,71	
US9256521090	Vici Properties Inc.		UNITÉ	16.869	0	1.684	USD 32,600	468.483,54	1,86	
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.		UNITÉ	395.413	0	0	AUD 2,470	545.275,44	2,17	
US95040Q1040	Welltower Inc.		UNITÉ	3.591	4.373	782	USD 153,730	470.285,33	1,87	
							EUR	24.383.790,90	97,02	
Partis de fonds de placement										
Partis de fonds propres du Groupe										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	4	14	11	EUR 116.440,640	434.323,59	1,73	
							EUR	434.323,59	1,73	
Total des actifs en titres								EUR	24.818.114,49	98,75
Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire										
Avoirs en EUR auprès de :										
Dépositaire		EUR		161.983,62			% 100,000	161.983,62	0,64	
Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE										
Dépositaire		DKK		138.903,33			% 100,000	18.617,75	0,07	
Dépositaire		NOK		407,25			% 100,000	34,28	0,00	
Dépositaire		SEK		854,20			% 100,000	76,35	0,00	
Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE										
Dépositaire		AUD		169,61			% 100,000	94,69	0,00	
Dépositaire		CAD		382,37			% 100,000	238,72	0,00	
Dépositaire		CHF		549,49			% 100,000	588,10	0,00	
Dépositaire		GBP		953,42			% 100,000	1.113,03	0,00	

Dépositaire	HKD	470,28	%	100,000	51,04	0,00
Dépositaire	JPY	66.010,00	%	100,000	389,31	0,00
Dépositaire	SGD	441,89	%	100,000	295,56	0,00
Dépositaire	USD	8.803,80	%	100,000	7.499,94	0,03
Autres actifs			EUR		160.084,81	0,64
Créances sur souscriptions de parts	EUR	6.801,74			6.801,74	0,03
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	19.108,77			19.108,77	0,08
Dividendes à percevoir sur FPI	AUD	21.138,26			11.801,50	0,05
Dividendes à percevoir sur FPI	CAD	11.811,11			7.373,88	0,03
Dividendes à percevoir sur FPI	JPY	2.919.939,00			17.221,01	0,07
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	39.136,05			33.339,91	0,13
Crédits de retenues à la source	CHF	15.592,50			16.688,07	0,07
Crédits de retenues à la source	EUR	29.965,87			29.965,87	0,12
Crédits de retenues à la source	GBP	15.233,83			17.784,06	0,07
Autres passifs			EUR		-37.523,39	-0,15
Passifs liés aux rachats de parts	EUR	-27,11			-27,11	0,00
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-101,19			-101,19	0,00
Passif de frais de gestion (classe R)	EUR	-37.395,09			-37.395,09	-0,15
Passif de frais de gestion	EUR				0,00	0,00
Actifs du fonds			EUR		25.131.658,30	100,00²⁾
Affectation aux catégories de parts :						
La Française Systematic Global Listed Real Estate I						
Actifs du fonds proportionnels			EUR		116.114,11	
Valeur par part			EUR		1.590,60	
Parts en circulation			UNITÉ		73	
La Française Systematic Global Listed Real Estate R						
Actifs du fonds proportionnels			EUR		25.015.544,19	
Valeur par part			EUR		28,57	
Parts en circulation			UNITÉ		875.609	

Notes de bas de page :

²⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Cours des titres ou taux du marché

Les actifs des fonds spéciaux sont évalués sur la base des cours/taux de marché suivants :
Tous les actifs : Cours au 30.06.2025

Taux de change (en cotation indirecte)

Dollar australien	AUD	1,79115 = 1 EUR
Livre sterling	GBP	0,8566 = 1 EUR
Couronne danoise	DKK	7,4608 = 1 EUR
Dollar de Hong Kong	HKD	9,2147 = 1 EUR
Yen japonais	JPY	169,55675 = 1 EUR
Dollar canadien	CAD	1,60175 = 1 EUR
Couronne norvégienne	NOK	11,87905 = 1 EUR
Couronne suédoise	SEK	11,18725 = 1 EUR
Franc suisse	CHF	0,93435 = 1 EUR
Dollar de Singapour	SGD	1,4951 = 1 EUR
Dollar américain	USD	1,17385 = 1 EUR

Transactions conclues pendant la période de référence dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état des actifs :

Achats et ventes de titres, de parts d'investissement et de prêts sur reconnaissance de dette (répartition sur le marché à la date du rapport) :

ISIN	Dénomination	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Achats/ Entrées	Ventes/ Sorties	Volume en milliers
Titres négociés en bourse					
Actions					
Étranger					
CH0008837566	Allreal Holdings AG	UNITÉ	2.933	2.933	
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	UNITÉ	0	9.666	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	UNITÉ	0	37.759	
SGXC16332337	CapitalLand Ascott Trust	UNITÉ	0	811.900	
SG1V35936920	CapitalLand India Trust	UNITÉ	0	693.300	
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.	UNITÉ	2.575	20.572	
US23128Q1013	Curblin Properties Corp.	UNITÉ	0	18.988	
US26884U1097	EPR Properties	UNITÉ	0	12.601	
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc.	UNITÉ	0	8.682	
US29670E1073	Essential Properties Real.Tr.	UNITÉ	0	18.564	
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.	UNITÉ	10.890	10.890	
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	UNITÉ	0	60.062	
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	UNITÉ	0	4.808	
CA49410M1023	Killam Apartment REIT	UNITÉ	0	41.000	
US5021751020	LTC Properties Inc.	UNITÉ	601	16.219	
CH0011108872	Mobimo Holding AG	UNITÉ	1.662	1.662	
JP3046470005	Mori Hills Reit Invest. Corp.	UNITÉ	0	700	
US6374171063	National Retail Properties Inc	UNITÉ	1.151	13.710	
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.	UNITÉ	405	14.545	
US7561091049	Realty Income Corp.	UNITÉ	590	10.289	
JP3047820000	Sekisui House Reit Inc.	UNITÉ	0	1.200	
US8678921011	Sunstone Hotel Invest.Inc. (New	UNITÉ	0	57.449	
US9026531049	UDR Inc.	UNITÉ	13.076	13.076	
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	UNITÉ	144.000	144.000	
US91704F1049	Urban Edge Properties	UNITÉ	0	26.492	

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Annexe en application de l'article 7, alinéa 9 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Informations fournies en vertu du règlement sur les instruments dérivés

Aucune transaction sur instruments dérivés n'a été conclue au cours de l'exercice.

L'utilisation du plafond du potentiel de risque de marché pour ce fonds spécial a été déterminée selon une approche simple conformément au règlement sur les produits dérivés.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Real Estate R Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part	EUR	DE000A0MKQM3	1.590,60
Parts en circulation	UNITÉ		73,00
Date de lancement			03/03/2014
Montant minimum d'investissement	EUR		100.000,00
Investisseurs		Investisseurs institutionnels	
Commission de souscription actuelle	%		0,00
Commission de rachat actuelle	%		0,00
Frais de gestion par an	%		0,75
Affectation du résultat			distribution

La Française Systematic Global Listed Real Estate I Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part	EUR	DE0009763276	28,57
Parts en circulation	UNITÉ		875.609
Date de lancement			04.01.1999
Montant minimum d'investissement			aucun
Investisseurs		Investisseurs privés	
Commission de souscription actuelle	%		5,00
Commission de rachat actuelle	%		0,00
Frais de gestion par an	%		1,50
Affectation du résultat			distribution

Proportion des titres dans l'actif du fonds (en %)

Proportion d'instruments dérivés dans l'actif du fonds (en %) **98,75**

Information sur les procédures utilisées pour évaluer les actifs

L'évaluation des actifs a été effectuée pendant l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 30.06.2025, en principe au dernier cours de bourse ou de marché négocié, qui garantit une évaluation fiable.

Les actifs qui ne sont ni admis à la négociation sur des bourses, ni admis sur un autre marché organisé ou intégrés dans celui-ci, ou pour lesquels aucun cours négociable n'est disponible, sont évalués à leur valeur vénale actuelle, qui est appropriée si elle est évaluée avec soin selon des modèles d'évaluation adéquats, en tenant compte des conditions actuelles du marché.

Au cours de l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 30.06.2025, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

Avoirs en banque et autres Actif	à la valeur nominale
Passif	au montant du remboursement
Conversion des monnaies étrangères	sur la base des cours spot de clôture de WM Company / Reuters

Informations à fournir sur les opérations de financement sur titres conformément au règlement (UE) 2015/2365

Aucune opération de financement de titres ou swap de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 n'a été conclue au cours de l'exercice.

Francfort-sur-le-Main, le 6 août 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80 60311
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)
Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com

Capitaux propres
5,0 millions € au 31/12/2024
Capital souscrit et versé
2,6 millions € au 31/12/2024

Actionnaire

Groupe La Française
Paris

Directeurs

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Dépositaire

BNP Paribas S.A.
Succursale Allemagne
Senckenberganlage 19
60325 Francfort-sur-le-Main
Capitaux propres: 130.58 millions €
au 31.12.2024

Auditors

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Conseil d'administration

Isabelle Kintz

Relationship Management of Groupe La
Française International Entities
Groupe La Française

Président

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed income & Head
Quantitative Hub Groupe La Française, France
Vice-président

Dr. Sybille Hofmann
Membre indépendante du conseil d'administration

Membre de la fédération

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com