



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 94.07 €

Actif net Part : 5.61 M€

Actif net fonds : 48.94 M€

## Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

## Profil de risque et de rendement

1 2 3 4 5 6 7

## Caractéristiques

**Forme juridique** : compartiment de la SICAV Luxembourgeoise La Française LUX

**Type de part** : Part R (C) EUR

**Date de création** : 28/02/2014

**Indice à titre de comparaison** : FTSE EPRA/NAREIT Developed TR (EUR)

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : Euro

**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : discrétionnaire, actions, change, volatilité, perte en capital, contrepartie, crédit, taux, marché immobilier

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU1013051559

**Code Bloomberg** : LFSGREG LX Equity

**Centralisation des ordres** : J-1 avant 11H

**Règlement** : J+3

**Droits d'entrée max** : 5.0%

**Droits de sortie max** : néant

**Frais courants au 31/12/2017** : 2.62%

**Dépositaire** : BPSS Luxembourg

**Valorisateur** : BPSS Luxembourg

**Société de gestion** : La Française AM International

**Gestionnaire financier par délégation** : La Française Forum Securities

**Commercialisateur** : La Française AM

## Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds est de générer un revenu et une croissance du capital (rendement total) à long terme. Plus spécifiquement, le Fonds cherche à générer un rendement annualisé de 5 % (net de frais) sur toute période de 5 ans donnée, avec une volatilité inférieure à l'indice immobilier de référence, le FTSE EPRA/NAREIT Developed TR.

## Performances nettes en Euro

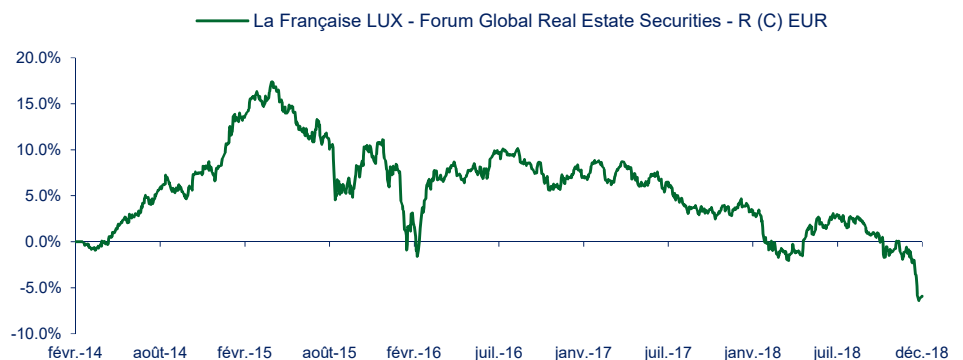
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-4.73%</b>	<b>-6.83%</b>	<b>-9.70%</b>	<b>-9.70%</b>	<b>-12.99%</b>	-	<b>-5.93%</b>

\* Création le 28/02/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	<b>-9.65%</b>	<b>-4.53%</b>	-	<b>-1.25%</b>

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	6.7%	6.7%	-
Données au 31/12/2018			
Exposition "long"	89.6%		
Exposition "short"	31.0%		
Exposition nette	58.6%		
Cash disponible	8.4%		

## Analyse des rendements

Depuis la création	
Gain maximum	18.5% (du 10/04/14 au 13/04/15)
Max. Drawdown	-20.3% (du 13/04/15 au 24/12/18)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.2% (oct-15)
Moins bon mois	-4.7% (déc-18)
% Mois >0	48.3%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b>	Fonds	-1.79	-3.14	-0.51	1.80	1.54	0.80	-0.52	-0.21	-1.00	-1.98	-0.23	-4.73	<b>-9.70</b>
<b>2017</b>	Fonds	-0.49	1.67	-0.96	0.39	-1.73	0.56	-1.66	-1.33	-0.01	-0.37	0.16	0.88	<b>-2.91</b>
<b>2016</b>	Fonds	-4.70	1.61	2.44	1.07	-0.55	0.12	1.55	-0.26	-0.70	-1.14	-1.07	1.06	<b>-0.76</b>
<b>2015</b>	Fonds	4.13	1.80	0.27	-0.59	-0.98	-2.54	0.21	-4.31	-0.93	4.19	0.41	-2.12	<b>-0.82</b>
<b>2014</b>	Fonds			-0.61	0.43	1.96	0.89	1.55	1.83	-0.35	1.42	0.83	0.73	<b>9.00</b>

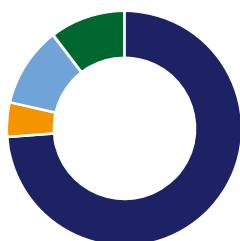
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) - Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg





## Structure du portefeuille (Long)

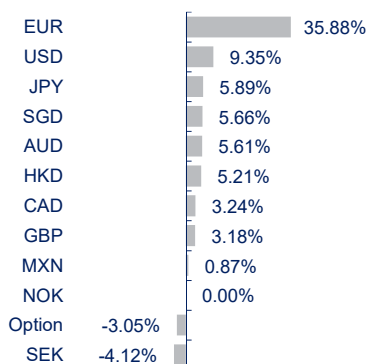
En % actif net



REIT : 73.8%  
REOC : 11.0%  
Privilégiées : 4.7%  
Liquidités : 10.4%

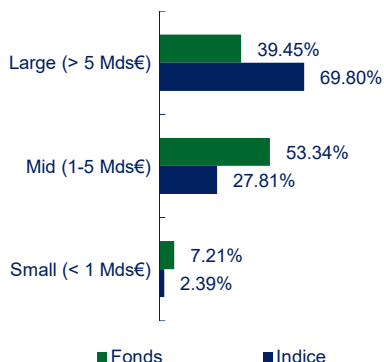
## Exposition devise

En % expo



## Répartition par capitalisation

En % actions



## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	80
Nb de positions Long (cash excl.)	63
Nb de positions Short (cash excl.)	17
Distribution 2017	5%
Date de prochaine distribution	15/03/2019

## Exposition sectorielle

Secteurs Immobiliers	Exposition Long/Short	Exposition nette
Bureaux	-2.7%   13.26%	10.5%
Commerces	-1.1%   22.33%	21.2%
Construction	0.95%	1.0%
Crédit immobilier	2.05%	2.1%
Diversifié	-13.7%   25.74%	12.1%
Entrepôts	0.98%	1.0%
Hôtel	3.90%	3.9%
Industriel	-3.6%   3.85%	0.3%
Résidentiel	-6.2%   9.34%	3.1%
Santé	-1.0%   1.53%	0.5%
Spécialisé	-0.6%   5.70%	5.1%
Option	-3.0%	-3.0%

## Répartition géographique

Régions	Exposition Long/Short	Exposition nette	Exposition indice
Amérique du Nord	-5.1%   34.7%	29.6%	55.4%
Amérique Latine	0.9%	0.9%	
Royaume Uni	-1.0%   4.2%	3.2%	4.5%
Europe ex-UK	-11.1%   15.9%	4.8%	13.1%
Autre EMEA			0.1%
Japon	-6.5%   12.4%	5.9%	11.6%
Chine+HK	-2.0%   7.2%	5.2%	8.1%
Singapour	5.7%	5.7%	2.5%
Pacifique	-3.0%   8.6%	5.5%	4.8%

## Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	Thématique	Pays	% actif
Mitsui Fudosan Co Ltd	Diversifié	Japon	3.0%
Vicinity Centres	Commerces	Australie	2.7%
Digital Realty Trust Inc Pref.	Spécialisé	Etats-Unis	2.5%
Stockland (Aud)	Diversifié	Australie	2.4%
Simon Property Group Inc	Commerces	Etats-Unis	2.4%
Scentre Group	Commerces	Australie	2.3%
Ashford Hospitality Pref.	Hôtel	Etats-Unis	2.3%
American Campus Communities	Résidentiel	Etats-Unis	2.2%
Crombie Real Estate Investmne (Cad)	Diversifié	Canada	2.0%
Vonovia	Résidentiel	Allemagne	2.0%

## Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Aucune nouvelle position		Aucune position soldée	
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Aucune position renforcée		Short Prologis Inc	0.56%
		Boston Propertie	0.54%

