



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 86.51 €

Actif net Part : 3.80 M€

Actif net fonds : 14.90 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 : Investisseurs particuliers

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 ouvrés

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2019 : 2.60%

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS Luxembourg

Société de gestion : La Française Asset Management

Gestionnaire financier par délégation : La Française Forum Securities (SG) Pte Limited

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

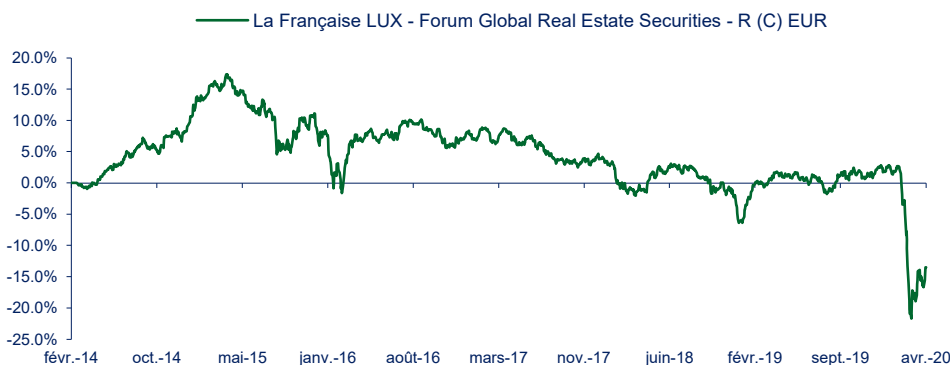
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	4.99%	-14.72%	-15.74%	-14.38%	-19.84%	-24.88%	-13.49%

* Création le 28/02/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-14.34%	-7.09%	-5.56%	-2.32%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	16.1%	10.4%	9.4%

Données au 30/04/2020

Exposition "long"	83.8%
Exposition "short"	39.7%
Exposition nette	44.2%
Cash disponible	9.3%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	10.5% (du 23/03/20 au 30/04/20)
Max. Drawdown	-27.4% (du 28/04/17 au 23/03/20)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	5.9% (janv-19)
Moins bon mois	-14.6% (mars-20)
% Mois >0	38.3%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-1.20	-4.86	-14.62	4.99									-15.74
2019 Fonds	5.88	-0.30	2.26	-0.49	-0.25	-0.66	-0.11	-0.49	2.32	-0.41	0.10	1.14	9.14
2018 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	-9.70
2017 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	-2.91
2016 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	-0.76

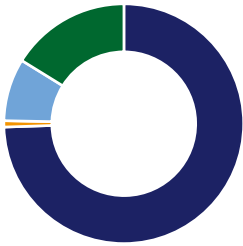
Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com - Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg





Structure du portefeuille (Long)

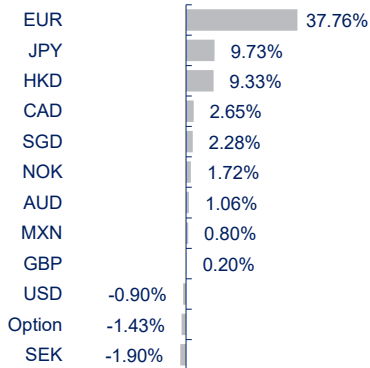
En % actif net



■ REIT : 74.6% ■ Privilégiées : 0.8%
■ REOC : 8.4% ■ Liquidités : 16.2%

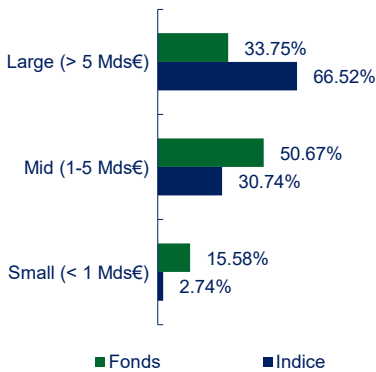
Exposition devise

En % expo



Répartition par capitalisation

En % actions



Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	76
Nb de positions Long (cash excl.)	58
Nb de positions Short (cash excl.)	18
Distribution 2019	5%
Date de prochaine distribution	15/06/2020

Exposition sectorielle

Secteurs Immobiliers	Exposition Long/Short	Exposition nette
Bureaux	-4.4% / 19.15%	14.8%
Commerces	-6.4% / 9.29%	2.9%
Construction		
Crédit immobilier	1.58%	1.6%
Diversifié	-12.8% / 33.69%	20.9%
Entrepôts	2.06%	2.1%
Hôtel	0.85%	0.8%
Industriel	-4.4% / 7.09%	2.7%
Résidentiel	-7.1% / 6.46%	-0.6%
Santé	-2.1% / 0.77%	-1.3%
Spécialisé	-1.2% / 2.90%	1.7%
Option	-1.4%	-1.4%

Répartition géographique

Régions	Exposition Long/Short	Exposition nette	Exposition indice
Amérique du Nord	-13.5% / 25.2%	11.6%	57.2%
Amérique Latine	0.8%	0.8%	
Royaume Uni	-3.4% / 3.6%	0.1%	4.6%
Europe ex-UK	-8.9% / 17.8%	8.9%	12.9%
Autre EMEA			0.2%
Japon	-7.8% / 7.4%	9.5%	11.8%
Chine+HK	-0.8% / 11.1%	10.3%	6.8%
Singapour	3.3%	3.3%	3.2%
Pacifique	-3.6% / 4.7%	1.1%	3.3%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	Thématique	Pays	% actif
Vonovia	Résidentiel	Allemagne	3.3%
Yuexiu Real Reit	Diversifié	Hong Kong	2.6%
Invesco Office J-Reit Inc	Bureaux	Japon	2.5%
Global One Reit	Bureaux	Japon	2.4%
Glj J-Reit	Industriel	Japon	2.4%
Ck Asset Holdings Ltd	Diversifié	Hong Kong	2.3%
Tokyu Fudosan Holdings Corp	Diversifié	Japon	2.2%
Prosperity Reit	Diversifié	Hong Kong	2.1%
Shurgard Self Storage Europe	Entrepôts	Belgique	2.1%
American Campus Communities	Résidentiel	Etats-Unis	2.0%

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
First Industrial / Etats-Unis	1.4%	Short United Urban J-REIT / Japon	1.9%
Catena / Suède	1.2%	Eurocommerical / Pays-Bas	0.8%
Short Mid-America Apartment / Etats-Unis	1.3%	Shaftesbury / Royaume-Uni	0.6%
Short DLR / Etats-Unis	1.2%		
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Fukuoka REIT / Japon	1.0%	Atrium / CEE	0.4%
Icade / France	0.8%		
Douglas Emmot / Etats-Unis	0.5%		
Scentre / Australie	0.4%		

