



## Wichtige Kennzahlen

Nettoinventarwert : 80.25 €

Fondsvermögen (Anteil) : 1.71 M€

Fondsvermögen: 36.68 M€

## Anlagehorizont



## Risiko-Rendite-Profil



## Merkmale

**Rechtsform:** Teilfonds des Luxembourg SICAV  
La Française LUX

**Anteilklasse:** R-Anteil (D) EUR

**Auflagedatum:** 28/02/2014

**Vergleichsindex:** FTSE EPRA/NAREIT  
Developed TR (EUR)

**Ertragsverwendung:** Ausschüttung

**Preisveröffentlichung:** Täglich

**Währung:** Euro

**Kunden:** Alle Zeichner

**Bestehende Risiken:** Verwaltungsmandat,  
Aktien, Devisen, Volatilität, Kapitalverlust,  
Gegenpartei, Kredit, Festverzinsliche, Immobilien

## Fondsdetails

**ISIN-Code:** LU1013051393 - **WKN:** A117EG

**Bloomberg Ticker:** LFSGRED LX Equity

**Orderannahme:** T-1 vor 11 Uhr

**Abwicklung:** T+3

**Ausgabeaufschlag max.:** 5.0%

**Rücknahmegebühr max.:** keine

**Laufende Kosten per 31/12/2018:** 2.77%

**Verwahrstelle:** BPSS Luxembourg

**Bewertungsstelle:** BPSS Luxembourg

**Verwaltungsgesellschaft:** La Française AM  
International

**Investment Manager:** La Française Forum  
Securities

**Vertriebsstelle:** La Française AM International

## Investmentstrategie

Das Ziel des Fonds besteht in der Erzielung von Ertrag und langfristigem Wertzuwachs (Gesamtrendite). Insbesondere strebt der Fonds eine annualisierte Rendite von 5 % (gebührenbereinigt) während eines beliebigen 5-Jahres-Zeitraums mit geringerer Volatilität als beim Immobilien- Benchmarkindex FTSE EPRA/NAREIT Developed TR.

## Performancewerte in Euro

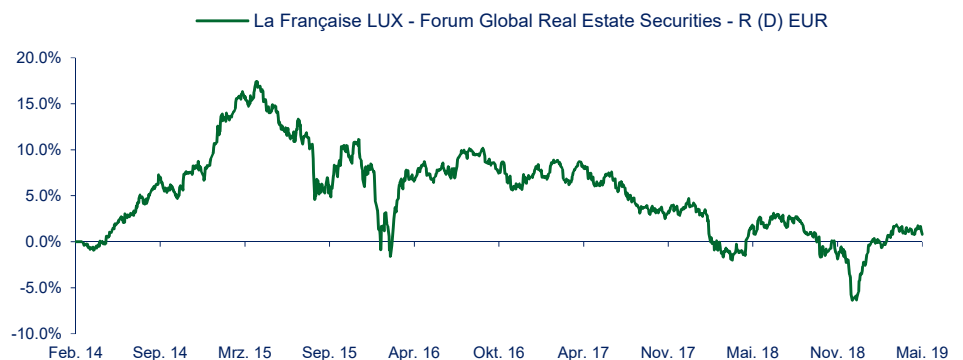
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performance Fee umfasst keinerlei Gebühren verbunden mit dem Kauf oder Verkauf von Anteilen.

| kumuliert    | 1 Monate      | 3 Monate     | YTD          | 1 Jahr        | 3 Jahre       | 5 Jahre       | Auflage*     |
|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Fonds</b> | <b>-0.25%</b> | <b>1.49%</b> | <b>7.15%</b> | <b>-1.10%</b> | <b>-6.50%</b> | <b>-0.98%</b> | <b>0.82%</b> |

\*Auflage am 28/02/14

| annualisiert | 1 Jahr        | 3 Jahre       | 5 Jahre       | Auflage*     |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Fonds</b> | <b>-1.10%</b> | <b>-2.22%</b> | <b>-0.20%</b> | <b>0.15%</b> |

## Performance seit Auflage



## Risikoindikatoren

| Wöchentlich Frequenz        | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------|---------|---------|
| Volatilität des Fonds       | 6.5%   | 5.3%    | 6.5%    |
| Stand der Daten: 31/05/2019 |        |         |         |
| Long-Position               | 81.4%  |         |         |
| Short-Position              | 39.2%  |         |         |
| Netto-Position              | 42.2%  |         |         |
| Verfügbare Barmittel        | 14.1%  |         |         |

## Renditeanalyse

| 5 Jahre          |                                    |
|------------------|------------------------------------|
| Max. Gewinn      | 8.8% (von 24/12/18 bis 03/04/19)   |
| Max. Verlust     | -15.0% (von 08/09/16 bis 24/12/18) |
| Recovery         | nicht erreicht                     |
| Bester Monat     | 5.9% (Jan-19)                      |
| Schlechtester M. | -4.7% (Dez-18)                     |
| % Monate >0      | 46.7%                              |

## Monats-Performance in %

|             |       | Jan.  | Feb.  | März  | April | Mai   | Juni  | Juli  | Aug.  | Sept. | Okt.  | Nov.  | Dez.  | Jahr         |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| <b>2019</b> | Fonds | 5.89  | -0.30 | 2.25  | -0.49 | -0.25 |       |       |       |       |       |       |       | <b>7.15</b>  |
| <b>2018</b> | Fonds | -1.79 | -3.14 | -0.51 | 1.79  | 1.55  | 0.81  | -0.52 | -0.20 | -1.00 | -1.98 | -0.22 | -4.75 | <b>-9.71</b> |
| <b>2017</b> | Fonds | -0.50 | 1.67  | -0.95 | 0.38  | -1.73 | 0.55  | -1.65 | -1.33 | 0.00  | -0.37 | 0.16  | 0.89  | <b>-2.90</b> |
| <b>2016</b> | Fonds | -4.68 | 1.60  | 2.45  | 1.06  | -0.55 | 0.11  | 1.55  | -0.26 | -0.69 | -1.14 | -1.07 | 1.06  | <b>-0.76</b> |
| <b>2015</b> | Fonds | 4.14  | 1.80  | 0.27  | -0.59 | -0.99 | -2.55 | 0.21  | -4.30 | -0.92 | 4.18  | 0.41  | -2.13 | <b>-0.81</b> |

Dieses Dokument ist für professionelle und nicht professionelle Kunden geeignet – ein nicht bindendes Dokument. Bitte beachten Sie vor dem Kauf die Verkaufsunterlagen, die im Internet unter [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) erhältlich sind. Quelle der Daten: La Française Asset Management, Bloomberg

## Longpositionen

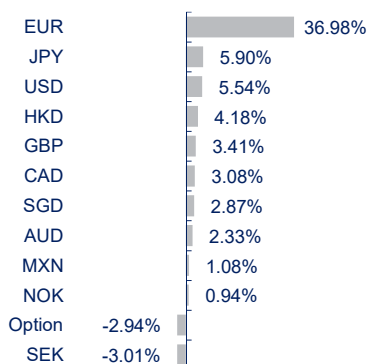
in % des Fondsvermögens



■ REIT: 67.9% ■ Vorzugsaktien: 2.9%  
■ REOC: 10.6% ■ Barmittel: 18.6%

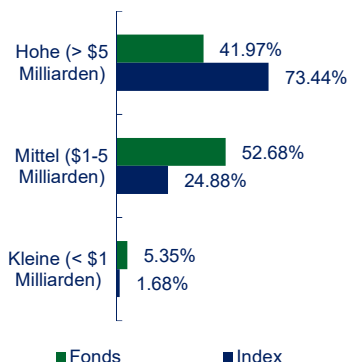
## Devisen Schwerpunkte

Nettoengagement



## Verteilung nach Marktkapitalisierung

In % Aktien



## Portfolio-Statistik

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Anzahl der Wertpapiere      | 76         |
| Anzahl Longpositionen       | 58         |
| Anzahl Shortpositionen      | 18         |
| Distribution 2017           | 5%         |
| Nächstes Ausschüttungsdatum | 15/06/2019 |

## Verteilung nach Sektoren

| Immobilien             | Long-/Short-Position | Netto-Position |
|------------------------|----------------------|----------------|
| Büroimmobilien         | -6.0% 14.65%         | 8.7%           |
| Groß- und Einzelhandel | -5.8% 18.73%         | 12.9%          |
| Bauwesen               | 1.07%                | 1.1%           |
| Hypotheken             | 2.48%                | 2.5%           |
| Verschiedene           | -14.0% 25.08%        | 11.1%          |
| Lagerung               | 0.83%                | 0.8%           |
| Hotels                 | 2.93%                | 2.9%           |
| Industriewerte         | -3.0% 4.95%          | 1.9%           |
| Wohnimmobilien         | -5.9% 7.13%          | 1.2%           |
| Gesundheit             | -1.5% 1.20%          | -0.3%          |
| Fachhandel             | 2.34%                | 2.3%           |
| Option                 | -2.9%                | -2.9%          |

## Geografische Verteilung

| NOK                        | Long-/Short-Position | Netto-Position | Index-Engagement |
|----------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| USA                        | -7.9% 27.5%          | 19.6%          | 56.5%            |
| Lateinamerika              | 1.1%                 | 1.1%           |                  |
| Großbritannien             | -1.4% 4.8%           | 3.4%           | 4.3%             |
| Europa ohne Großbritannien | -0.2% 16.1%          | 5.8%           | 12.7%            |
| EMEA, sonstige             |                      |                | 0.1%             |
| Japan                      | -9.5% 5.3%           | 5.8%           | 11.2%            |
| China und Hongkong         | -2.8% 7.0%           | 4.2%           | 7.9%             |
| Singapur                   | 2.8%                 | 2.8%           | 2.5%             |
| Pazifik                    | -4.5% 6.9%           | 2.3%           | 4.8%             |

## Top 10 Einzeltitel

| Name                      | Branche                | Land           | % Aktiva |
|---------------------------|------------------------|----------------|----------|
| Mitsui Fudosan Co Ltd     | Verschiedene           | Japan          | 3.1%     |
| Ashford Hospitality Pref. | Hotels                 | USA            | 2.9%     |
| Vicinity Centres          | Groß- und Einzelhandel | Australien     | 2.5%     |
| Invesco Office J-Reit Inc | Büroimmobilien         | Japan          | 2.3%     |
| Simon Property Group Inc  | Groß- und Einzelhandel | USA            | 2.3%     |
| Vonovia                   | Wohnimmobilien         | Deutschland    | 2.2%     |
| Yuexiu Real Reit          | Verschiedene           | Hong Kong      | 2.2%     |
| British Land Co Plc       | Verschiedene           | Großbritannien | 2.0%     |
| Fukuoka Reit Corp         | Verschiedene           | Japan          | 2.0%     |
| Stockland (Aud)           | Verschiedene           | Australien     | 1.9%     |

## Käufe/Verkäufe des vergangenen Monats

% Aktiva zum Abschlussdatum

| Neue Positionen       | % Aktiva | Saldierte Positionen        | % Aktiva |
|-----------------------|----------|-----------------------------|----------|
| Keine neue Position   |          | Wereldhave Nv               | 0.90%    |
|                       |          | Extended Stay America Inc   | 0.73%    |
| Verstärkte Positionen | % Aktiva | Verminderte Positionen      | % Aktiva |
| Short Japan Prime     | 0.60%    | Short Castellum Ab          | 2.22%    |
| Short United Urban    | 0.60%    | Short Goodman Group         | 2.09%    |
| Invesco Office J-REIT | 0.60%    | Short Deutsche Wohnen Ag-Br | 1.50%    |
| Fukuoka J-REIT        | 0.50%    | Stockland (Aud)             | 1.27%    |



**Rechtlicher Hinweis**

Diese Angaben sind Marketing-Informationen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben wurden ausschließlich zu Informationszwecken zusammengestellt. Sie stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Handel, Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder der Beteiligung an einer Handelsstrategie dar. Der Inhalt dieses Dokuments wurde sehr sorgfältig erstellt, doch kann seine Genauigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit weder stillschweigend noch ausdrücklich garantiert, gewährleistet oder zugesichert werden.

Bitte beachten Sie, dass der Wert Ihrer Anlage steigen oder fallen kann. Zudem sind die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse kein Hinweis auf die zukünftigen Ergebnisse. Insbesondere Performance-Ergebnisse, die sich auf einen Zeitraum von weniger als zwölf Monaten beziehen (Wertentwicklung im laufenden Jahr) sind aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Es kann nicht garantiert werden, dass Sie den investierten Betrag vollständig zurückerhalten. Anlagen in Fremdwährungen können ein Währungsrisiko darstellen und der Ertrag in Ihrer Referenzwährung kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Fonds ist verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt, die auf Seite 1 des aktuellen Dokuments und in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID) des Fonds aufgeführt sind.

Weitere Informationen finden Sie unter den Punkten „Rechtsform“ und „Landesregistrierungen“ auf Seite 1.

Quelle für Performance-Angaben: La Française AM, Bloomberg. Ausgabe- und Rücknahmekommissionen sowie etwaige Kapitalertragssteuern sind in den Performanceangaben nicht berücksichtigt. Die Zahlen basieren auf der Bruttoperformance, von der lediglich die Verwaltungsgebühren abgezogen werden; beachten Sie daher bitte, dass die Performance durch Kommissionen, Gebühren und sonstige Belastungen beeinträchtigt werden könnte.

Herausgeberin dieses Dokuments: La Française AM Finance Services, eine französische vereinfachte Aktiengesellschaft (Société par Actions Simplifiée – „SAS“), 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris, Frankreich, Tel.: +33(0)1 44 56 10 00 – Fax: +33(0)1 44 56 11 00. La Française AM Finance Services unterliegt als Anbieter von Investmentdienstleistungen der Aufsicht durch die „Autorité de Contrôle Prudentiel“ und ist unter der Nummer 18673 X eingetragen. Diese Präsentation darf zu keinem Zeitpunkt ohne die vorherige Genehmigung von La Française AM oder den zu ihr gehörigen Gesellschaften vervielfältigt, reproduziert, verteilt oder weitergegeben werden. La Française AM International wurde am 26. Februar 2008 von der CSSF zugelassen.

Die steuerliche Behandlung der Fonds ist von den persönlichen Umständen der einzelnen Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterliegen. Bitte konsultieren Sie Ihren Finanzberater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Der Fonds darf in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder ausgehändigt werden. Diese Produkte können Einschränkungen in Bezug auf bestimmte Personen unterliegen oder Gegenstand von Einschränkungen sein, die gemäß nationalen Vorschriften in bestimmten Ländern für derartige Personen oder Länder gelten. **INSBESONDERE IST DIESE PRÄSENTATION AUSSCHLIESSLICH FÜR PERSONEN VORGESEHEN, BEI DENEN ES SICH NICHT UM US-PERSONEN IM SINNE DER BEGRIFFSBESTIMMUNG IM U.S. SECURITIES ACT VON 1933 IN DER GELTENDEN FASSUNG (WERTPAPIERGESETZ) HANDELT UND DIE SICH NICHT PHYSISCH IN DEN VEREINIGTEN STAATEN BEFINDEN.**

Genauere Informationen über den Investmentfonds finden Sie im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID), die vor einer Anlage zur Kenntnis genommen werden sollten. Bezüglich des in diesem Dokument genannten Investmentfonds und der Anteilsklasse wurden der aktuelle Verkaufsprospekt, das KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte mit allen erforderlichen Informationen zu dem Produkt, den Kosten und den Risiken, die auftreten können, veröffentlicht (und stehen in der aktuellen Version kostenlos auf der Website [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) oder auf Anfrage bei La Française, 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris – France, E-Mail: [contact-valeurmobilieres@la-francaise.com](mailto:contact-valeurmobilieres@la-francaise.com) zur Verfügung). Gehen Sie keine unnötigen Risiken ein.

Der Vertrieb und das Angebot von Fonds kann in bestimmten Ländern gesetzlichen Einschränkungen unterliegen. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments kommen, sind aufgefordert, sich selbst über etwaige geltende Einschränkungen zu informieren und sie zu beachten.

**Für Österreich**

In Österreich registrierte Fonds wurden von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Bezüglich des in diesem Dokument genannten Anlagefonds und der Anteilsklasse wurden der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte mit allen erforderlichen Informationen zu dem Produkt, den Kosten und den Risiken, die auftreten können, veröffentlicht (und stehen in der aktuellen Version kostenlos auf der Website [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) oder auf Anfrage bei unserer Zahlstelle Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich bzw. per E-Mail unter [contact-valeurmobilieres@la-francaise.com](mailto:contact-valeurmobilieres@la-francaise.com) zur Verfügung). Gehen Sie keine unnötigen Risiken ein.

**Für Deutschland**

In Deutschland registrierte Fonds wurden von der deutschen Finanzmarktaufsicht (BaFin) zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Bezüglich des in diesem Dokument genannten Anlagefonds und der Anteilsklasse wurden der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document: KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte mit allen erforderlichen Informationen zu dem Produkt, den Kosten und den Risiken, die auftreten können, veröffentlicht (und stehen in der aktuellen Version kostenlos auf der Website [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) oder auf Anfrage bei unserer Informations- und Zahlstelle BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main) bzw. per E-Mail unter [contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group](mailto:contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group) zur Verfügung). Gehen Sie keine unnötigen Risiken ein.

