



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 103.48 €

Actif net Part : 12.32 M€

Actif net fonds : 71.75 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 résultats : 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 31/12/2016 : 2.59%

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS Luxembourg

Société de gestion : La Française AM International

Gestionnaire financier par délégation : Forum Securities (UK) 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

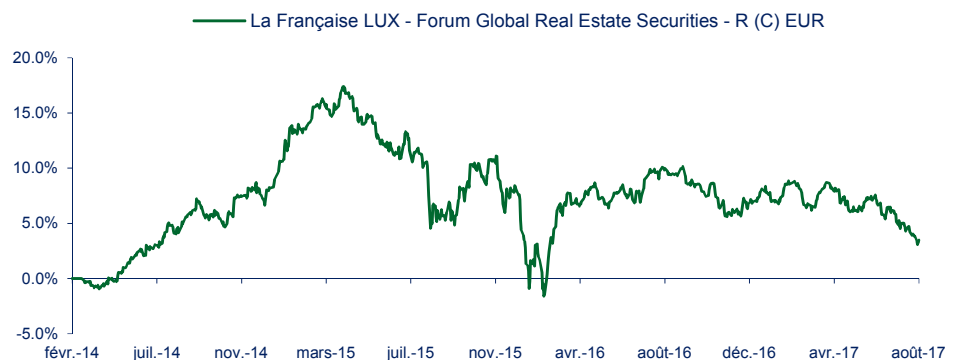
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.33%	-2.42%	-3.55%	-5.33%	-2.55%	-	3.48%

* Création le 28/02/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-5.33%	-0.86%	-	0.98%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4.4%	7.0%	-
Données au 31/08/2017			
Exposition "long"	92.1%		
Exposition "short"	42.9%		
Exposition nette	49.2%		
Cash disponible	4.2%		

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	18.5% (du 10/04/14 au 13/04/15)
Max. Drawdown	-16.2% (du 13/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.2% (oct-15)
Moins bon mois	-4.7% (janv-16)
% Mois >0	54.8%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	Fonds	-0.49	1.67	-0.96	0.39	-1.73	0.56	-1.66	-1.33					-3.55
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
2015	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	-0.82
2014	Fonds			-0.61	0.43	1.96	0.89	1.55	1.83	-0.35	1.42	0.83	0.73	9.00

Document à destination des 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)

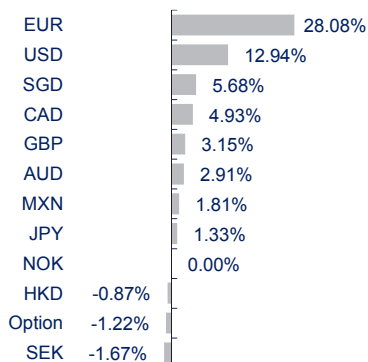
En % actif net



■ REIT : 62.7% ■ Privilégiées : 6.6%
■ REOC : 22.7% ■ Liquidités : 7.9%

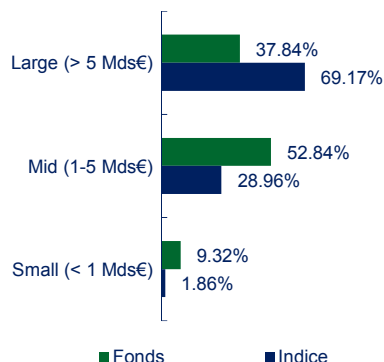
Exposition devise

En % expo



Répartition par capitalisation

En % actions



Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	85
Nb de positions Long (cash excl.)	63
Nb de positions Short (cash excl.)	22
Distribution 2016	5%
Date de prochaine distribution	15/09/2017

Exposition sectorielle

Secteurs Immobiliers	Exposition Long/Short	Exposition nette
Bureaux	-5.5% 8.80%	3.3%
Commerces	-4.3% 29.83%	25.5%
Construction	-2.1% 1.20%	-0.9%
Crédit immobilier	2.23%	2.2%
Diversifié	-17.7% 22.55%	4.9%
Entrepôts	1.80%	1.8%
Hôtel	8.39%	8.4%
Industriel	-5.2% 3.42%	-1.8%
Résidentiel	-6.8% 8.46%	1.6%
Santé	1.46%	1.5%
Spécialisé	3.97%	4.0%
Option	-1.2%	-1.2%

Répartition géographique

Régions	Exposition Long/Short	Exposition nette	Exposition indice
Amérique du Nord	-9.9% 36.5%	26.6%	56.1%
Amérique Latine	1.8%	1.8%	
Royaume Uni	-0.8% 3.9%	3.1%	4.8%
Europe ex-UK	-9.8% 19.9%	10.1%	12.4%
Autre EMEA			
Japon	-7.9% 9.3%	1.3%	10.0%
Chine+HK	-7.3% 6.4%	-0.9%	8.2%
Singapour	5.7%	5.7%	2.5%
Pacifique	-5.9% 8.7%	2.8%	5.9%

Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	Thématique	Pays	% actif
Ashford Hospitality Pref.	Hôtel	Etats-Unis	3.4%
Simon Property Group Inc	Commerces	Etats-Unis	3.2%
Mitsui Fudosan Co Ltd	Diversifié	Japon	2.8%
Klepierre	Commerces	France	2.7%
Charter Hall Retail Reit (Aud)	Commerces	Australie	2.7%
Stockland (Aud)	Diversifié	Australie	2.6%
National Retail Properties	Commerces	Etats-Unis	2.5%
Digital Realty Trust Inc Pref.	Spécialisé	Etats-Unis	2.2%
Crombie Real Estate Investme (Cad)	Diversifié	Canada	2.0%
Boston Propertie	Bureaux	Etats-Unis	2.0%

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Sabra Health / USA	1.5%	Regency Centre Preferred / USA	1.6%
		Care Capital Properties / USA	1.4%
		HCP Short / USA	0.4%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Sun Hung Kai / HK	0.4%	Mapletree Captail China Trust / HK	0.6%
Deutsche Wohnen / Allemagne	0.3%	Fraser's Logistics Trust / Singapour	0.5%
Kerry Properties / HK	0.3%	Merlin Properties / Espagne	0.5%
National Retail Properties / USA	0.2%	Starwood Waypoint Homes / USA	0.2%

