



## Chiffres Clés

**Valeur liquidative Part I (D) USD** : \$81.03

**Actif net Part I (D) USD** : 0.81M\$

**Actif net fonds** : 125.03M\$

## 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 I (D) USD

**Date de création** : 28/02/2014

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

**Affectation des résultats** : Distribution

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : Dollar

**Clientèle** : Investisseurs institutionnels

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

## Informations Commerciales

**Code ISIN** : LU1013052524

**Code Bloomberg** : LFSGIUD LX Equity

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

**Règlement** : J+3

**Souscription initiale min.** : \$50 000

**Droits d'entrée max** : néant

**Droits de sortie max** : néant

**Frais de gestion max** : 1.3% TTC

**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 consiste à produire un revenu de dividende élevé et une plus-value en capital par des investissements dans des actions de sociétés de placement immobilier (« REIT ») et d'autres sociétés immobilières des marchés développés et émergents. Le Fonds vise à générer une surperformance annuelle du dividende offert par l'indice de référence. Le Fonds est lié à l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Total Return (uniquement à titre de référence). Le Fonds peut investir en Asie-Pacifique, sur le continent américain, en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique.

## Performances nettes en Dollar

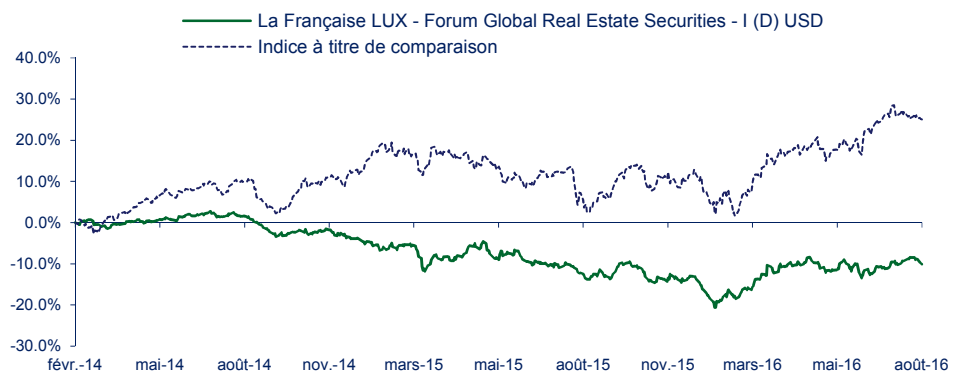
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

| Cumulées     | 1 mois       | 3 mois      | YTD         | 1 an        | 3 ans    | 5 ans    | Création*     |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|---------------|
| <b>Fonds</b> | <b>-0.6%</b> | <b>1.6%</b> | <b>4.2%</b> | <b>2.7%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-10.1%</b> |

\* Création le 28/02/14

| Annualisées  | 1 an        | 3 ans    | 5 ans    | Création*    |
|--------------|-------------|----------|----------|--------------|
| <b>Fonds</b> | <b>2.7%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-4.1%</b> |

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

| Fréquence hebdo       | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité fonds      | 11.0% | -     | -     |
| Volatilité indice     | 14.5% | -     | -     |
| Données au 31/08/2016 |       |       |       |
| Exposition "long"     | 73.2% |       |       |
| Exposition "short"    | 39.0% |       |       |
| Exposition nette      | 34.2% |       |       |
| Cash disponible       | 24.3% |       |       |

## Analyse des rendements

| Sur 5 ans      |                                  |
|----------------|----------------------------------|
| Gain maximum   | 15.4% (du 21/01/16 au 18/08/16)  |
| Max. Drawdown  | -22.8% (du 24/07/14 au 21/01/16) |
| Recouvrement   | non atteint                      |
| Meilleur mois  | 7.5% (mars-16)                   |
| Moins bon mois | -5.0% (janv-16)                  |
| % Mois >0      | 46.7%                            |

## Historique des performances nettes mensuelles en %

|             |       | Janv | Févr. | Mars | Avr. | Mai  | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année        |
|-------------|-------|------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|--------------|
| <b>2016</b> | Fonds | -5.0 | 2.1   | 7.5  | 1.6  | -3.3 | 0.0  | 2.3   | -0.6 |       |      |      |      | <b>4.2</b>   |
| <b>2015</b> | Fonds | -2.8 | 1.2   | -3.9 | 3.8  | -3.1 | -0.9 | -0.6  | -2.9 | -1.2  | 3.2  | -3.9 | 0.7  | <b>-10.2</b> |
| <b>2014</b> | Fonds |      |       | -0.8 | 1.1  | 0.4  | 1.3  | -0.7  | 0.3  | -4.3  | 0.7  | 0.4  | -2.2 | <b>-3.9</b>  |

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](http://www.lafrancaise-group.com) – Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg



Forum Securities (UK) Limited  
Mailing address :  
1st Floor, 16 Berkeley Street, London, W1J 8DZ  
[www.forumpartners.com](http://www.forumpartners.com)

La Française AM International – Société Luxembourgeoise par Actions Simplifiée au capital de €2 525 000 – B23.447 RCS Luxembourg  
Mailing address: 2, Boulevard de la Foire L- 1528 Luxembourg  
A company of La Française – [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com)



LA FRANÇAISE



## Structure du portefeuille (Long)

En % actif net



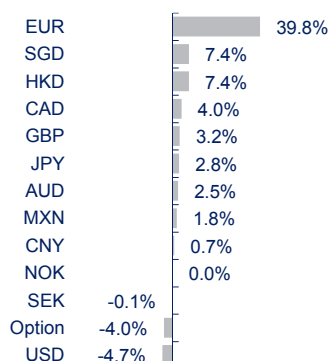
REIT : 54.5%  
Liquidités : 26.8%  
REOC : 12.6%  
Privilégiées : 6.1%

## Exposition sectorielle

| Secteurs Immobiliers    | Exposition Long/Short |       | Exposition nette |
|-------------------------|-----------------------|-------|------------------|
| Commerces               | -9.4%                 | 17.1% | 7.7%             |
| Construction            | -5.7%                 | 1.6%  | -4.1%            |
| Crédit immobilier       | 0.0%                  | 2.2%  | 2.2%             |
| Diversifié              | -9.4%                 | 25.9% | 16.5%            |
| Hôtel                   | -1.3%                 | 3.2%  | 2.0%             |
| Industriel et Bureaux   | -6.0%                 | 14.4% | 8.5%             |
| Résidentiel             | -2.2%                 | 2.5%  | 0.3%             |
| Santé                   | 0.0%                  | 2.0%  | 2.0%             |
| Spécialisé et Entrepôts | -1.1%                 | 4.3%  | 3.2%             |
| Option                  | -4.0%                 |       | -4.0%            |

## Exposition devise

En % expo

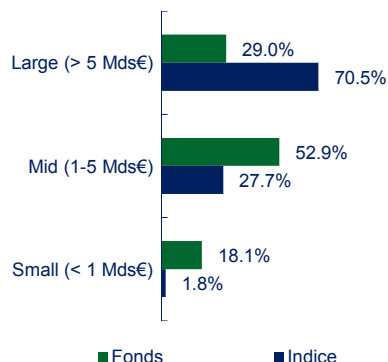


## Répartition géographique

| Régions          | Exposition Long/Short |       | Exposition nette | Exposition indice |
|------------------|-----------------------|-------|------------------|-------------------|
| Amérique du Nord | -15.3%                | 22.5% | 7.2%             | 57.2%             |
| Amérique Latine  | 1.8%                  |       | 1.8%             |                   |
| Royaume Uni      | -0.6%                 | 3.7%  | 3.1%             | 4.6%              |
| Europe ex-UK     | -6.9%                 | 12.4% | 5.5%             | 11.5%             |
| Autre EMEA       |                       |       |                  | 0.1%              |
| Japon            | -5.3%                 | 8.1%  | 2.8%             | 10.7%             |
| Chine+HK         | -3.0%                 | 10.2% | 7.2%             | 7.4%              |
| Singapour        |                       | 8.2%  | 8.2%             | 2.2%              |
| Pacifique        | -3.9%                 | 6.3%  | 2.4%             | 6.2%              |

## Répartition par capitalisation (Long)

En % actions



## Principales lignes (hors monétaire)

| Libellé                            | Thématique              | Pays        | % actif |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|---------|
| Cheung Kong Property               | Diversifié              | Hong Kong   | 2.4%    |
| Stockland (Aud)                    | Diversifié              | Australie   | 2.3%    |
| Klepierre                          | Commerces               | France      | 2.2%    |
| Mitsui Fudosan Co Ltd              | Diversifié              | Japon       | 2.1%    |
| Care Capital Properties Inc        | Santé                   | Etats-Unis  | 2.0%    |
| Digital Realty Trust Inc Pref.     | Spécialisé et Entrepôts | Etats-Unis  | 2.0%    |
| Mapletree Greater China Comm (Sgd) | Diversifié              | Singapour   | 1.9%    |
| Frasers Logistics & Industrial     | Industriel et Bureaux   | Singapour   | 1.9%    |
| British Land Co Plc                | Diversifié              | Royaume Uni | 1.8%    |
| Keppel Reit                        | Industriel et Bureaux   | Singapour   | 1.7%    |

## Statistiques du portefeuille

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Nombre de titres en portefeuille       | 90         |
| Nb de positions Long (cash excl.)      | 61         |
| Nb de positions Short (cash excl.)     | 29         |
| Dividende distribuable net 2015 / Obj. | 5% / 4%    |
| Date de prochaine distribution         | 15/09/2016 |

## Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

| Nouvelles positions                       | % Actif | Positions soldées                          | % Actif |
|-------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|---------|
| CyrusOne / USA                            | 1.3%    | Hudson Pacific Properties / USA            | 1.0%    |
|                                           |         | ARA / Singapour                            | 0.3%    |
|                                           |         | Mitsui Fudosan Logistics Park / Japon      | 0.2%    |
| Positions renforcées                      | % Actif | Positions allégées                         | % Actif |
| Prologis short / USA                      | 0.7%    | Washington Prime / USA                     | 1.1%    |
| Ashford Hospitality Pref / USA (EP051128) | 0.6%    | Ashford Hospitality Pref / USA (EP0403766) | 2.5%    |
| Dexus Short / Australie                   | 0.5%    |                                            |         |

