



Cifras clave

VL Part. clase I (C) EUR : 108.37 €

Activo neto Part. clase I (C) EUR : 21.40M€

Activo neto del fondo : 96.93M€

Horizonte de inversión

1 año 2 años 3 años 4 años 5 años

Perfil de riesgo y de remuneración

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Características

Forma jurídica: fondo de la SICAV de derecho luxemburgués La Française LUX

Tipo de Clase : Part. clase I (C) EUR

Fecha de creación : 28/02/2014

Índice a efectos de comparación : FTSE EPRA/NAREIT Developed TR (EUR)

Aplicación del resultado : capitalización

Frecuencia de valoración : Diaria

Moneda de referencia : Euro

Clientes : inversores institucionales

Riesgos incurridos: discrecional, renta variable, divisas, volatilidad, pérdida de capital, contraparte, crédito, renta fija, inmobiliario

Informaciones Comerciales

Código ISIN : LU1013052367

Código Bloomberg : LFGSIEC LX Equity

Centralización de órdenes : D-1 antes de las 11H

Fecha de Liquidación : D+3

Suscripción inicial mín. : 50 000 €

Comisión de suscripción máx. : ninguna

Comisión de reembolso máx. : ninguna

Comisiones de gestión máx. : 1.3%

Depositario : BPSS Luxembourg

Administrador : BPSS Luxembourg

Sociedad gestora : La Française AM International

Gestor Delegado : Forum Securities (UK) Limited

Distribuidor : La Française AM

Estrategia de inversión

El objetivo del Subfondo es obtener ingresos con elevados dividendos y una apreciación del capital mediante inversiones en títulos de renta variable de REITs y de otras compañías inmobiliarias en mercados desarrollados y emergentes. Estas inversiones cuentan con el apoyo de un sólido análisis fundamental de sus riesgos y rendimientos, y son seleccionadas a partir de un universo de inversión independiente establecido por el Gestor de Inversiones y compuesto por unas 700 compañías inmobiliarias de ámbito global. Se pretende conseguir superar el rendimiento en dividendos ofrecido por el índice de referencia (tal como se indica aquí abajo) en periodos anuales.

Rentabilidad netas en Euro

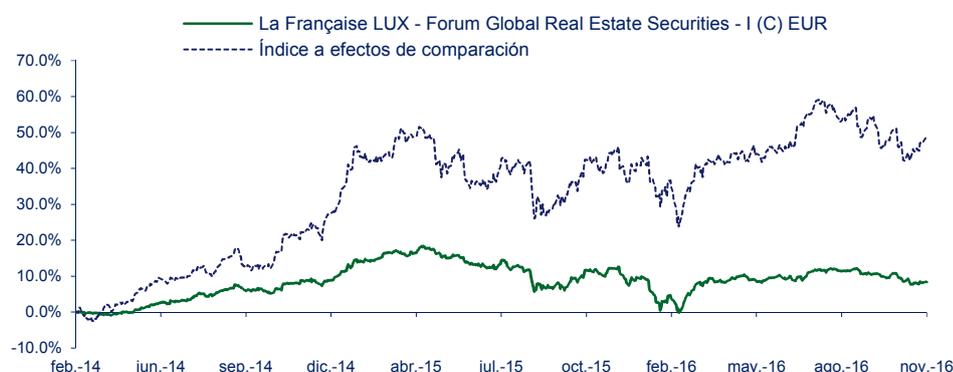
Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras y no son constantes a lo largo del tiempo. Estas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la suscripción y reembolso de Clases.

| acumuladas | 1 mes | 3 mes | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | Creación* |
|--------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------|
| Fondo | -1.0% | -2.7% | -1.1% | -3.2% | - | - | 8.4% |

* Creación el 28/02/14

| anualizadas | 1 año | 3 años | 5 años | Creación* |
|--------------|-------|--------|--------|-----------|
| Fondo | -3.2% | - | - | 3.0% |

Evolución de la rentabilidad desde la creación



Indicadores de riesgo

| Frecuencia semanal | 1 año | 3 años | 5 años |
|------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo | 9.0% | - | - |
| Volatilidad del índice | 16.5% | - | - |

A fecha de 30/11/2016

| | |
|---------------------|-------|
| Exposición long | 86.8% |
| Exposición short | 35.6% |
| Exposición neta | 51.2% |
| Liquidez invertible | 10.6% |

Análisis de rentabilidades

| | A 5 años |
|------------------|----------------------------------|
| Plusvalía máxima | 19.4% (del 10/04/14 a 13/04/15) |
| Pérdida máx. | -15.7% (del 15/04/15 a 11/02/16) |
| Recuperación | no alcanzado |
| Mejor mes | 4.2% (oct-15) |
| Peor mes | -4.6% (Ene-16) |
| % Mes > 0 | 57.6% |

Historial de rentabilidades netas mensuales en %

| | | Ene | Feb. | Mar. | Abr. | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Sept. | Oct. | Nov. | Dic. | Año |
|-------------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|
| 2016 | Fondo | -4.6 | 1.7 | 2.5 | 1.1 | -0.5 | 0.2 | 1.6 | -0.2 | -0.6 | -1.1 | -1.0 | | -1.1 |
| 2015 | Fondo | 4.2 | 1.9 | 0.3 | -0.5 | -0.9 | -2.5 | 0.3 | -4.2 | -0.9 | 4.2 | 0.5 | -2.1 | -0.1 |
| 2014 | Fondo | | | -0.5 | 0.5 | 2.0 | 1.0 | 1.6 | 1.9 | -0.3 | 1.5 | 0.9 | 0.8 | 9.7 |

Documento dirigido a inversores profesionales y no profesionales. Rogamos consulten la advertencia legal contenida en la última página. No es un documento contractual. Antes de suscribir, se ruega dirigirse al folleto del fondo disponible en internet en el sitio: www.lafrancaise-group.com. Fuente: La Française Asset Management, Bloomberg





Cartera (Long)

En % del activo neto



- REIT : 61.9%
- Valores preferentes : 8.4%
- REOC : 16.6%
- Liquidez : 13.2%

Desglose sectorial

| Sector inmobiliario | Exposición long/short | | Exposición neta | |
|-------------------------------|-----------------------|-------|-----------------|-------|
| Distribución | -5.1% | 21.8% | | 16.7% |
| Constructoras de viviendas | -5.9% | 1.5% | -4.4% | |
| Hipoteca | 0.0% | 2.6% | | 2.6% |
| Diversificados | -12.5% | 28.4% | | 15.9% |
| Hoteles | -1.6% | 6.8% | | 5.2% |
| Industrial y oficinas | -6.4% | 12.4% | | 6.0% |
| Residencial | -1.6% | 5.1% | | 3.5% |
| Salud | 0.0% | 2.2% | | 2.2% |
| Especialidad y Almacenamiento | | 6.2% | | 6.2% |
| Option | -2.5% | | -2.5% | |

Exposición a divisas

Exposición neta

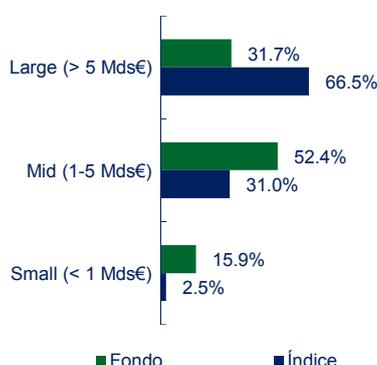


Desglose por país

| | Exposición long/short | | Exposición neta | | Exposición del índice | |
|-----------------------|-----------------------|-------|-----------------|-------|-----------------------|--|
| Norteamérica | -12.1% | 30.9% | 18.9% | 57.2% | | |
| América Latina | | 1.8% | 1.8% | | | |
| Reino Unido | -0.6% | 3.9% | 3.3% | 4.6% | | |
| Europa excl. R. Unido | -5.8% | 17.0% | 11.3% | 10.6% | | |
| EMEA otros | | | | 0.1% | | |
| Japón | -6.2% | 9.9% | 3.7% | 11.4% | | |
| China y Hong Kong | -4.4% | 8.9% | 4.5% | 7.8% | | |
| Singapur | | 6.3% | 6.3% | 2.3% | | |
| Pacífico | -4.0% | 8.0% | 4.1% | 6.0% | | |

Desglose por capitalización (Long)

En % renta variable



Peso de las 10 primeras posiciones

| Denominación | Sector | País | % cartera |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Mitsui Fudosan Co Ltd | Diversificados | Japón | 2.7% |
| Ashford Hospitality Pref. | Hoteles | EE.UU. | 2.7% |
| Cheung Kong Property | Diversificados | Hong Kong | 2.6% |
| Stockland (Aud) | Diversificados | Australia | 2.5% |
| Kleppierre | Distribución | Francia | 2.5% |
| Charter Hall Retail Reit (Aud) | Distribución | Australia | 2.2% |
| Digital Realty Trust Inc Pref. | Especialidad y Almacenamiento | EE.UU. | 2.2% |
| Care Capital Properties Inc | Salud | EE.UU. | 2.2% |
| Investa Office Fund | Industrial y oficinas | Australia | 2.1% |
| Crombie Real Estate Investme (Cad) | Diversificados | Canadá | 2.0% |

Datos estadísticos de la cartera

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Número de títulos en cartera | 87 |
| Número de posiciones largas | 62 |
| Número de posiciones cortas | 25 |
| Rendimiento por dividendos 2015/obj. | 5% / 4% |
| Próxima fecha de distribución | 15/12/2016 |

Principales movimientos (no monetarios) durante el mes

% del activo en la fecha de la operación

| Posiciones nuevas | % cartera | Posiciones liquidadas | % cartera |
|----------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| Simon Property Group / USA | 1.5% | Mitsubishi Estates / Japón | 1.2% |
| Equity Residential / USA | 1.4% | Sunstone hotel Preferred / USA | 1.1% |
| Sumitomo Realty / Japón | 1.0% | Mapletree Logistics / Singapur | 1.0% |
| Vonovia / Alemania | 0.9% | Frasers Logisticstrust / Singapur | 0.8% |
| Posiciones reforzadas | % cartera | Posiciones reducidas | % cartera |
| Crombie / Canadá | 0.6% | LEG short / Alemania | 1.1% |
| Japan Hotel REIT / Japón | 0.6% | Regency short / USA | 0.9% |
| IOF / Australia | 0.5% | Scentre short / Australia | 0.7% |
| CurysOne / USA | 0.5% | GMG short / Australia | 0.4% |

 **Advertencias**

Este documento es material de marketing. Los elementos contenidos en el mismo se han preparado únicamente con fines informativos y no constituyen una oferta, ni una invitación para negociar, comprar o vender ningún instrumento financiero, ni para participar en ninguna estrategia de negociación. Aunque se ha prestado un especial cuidado con respecto al contenido de este documento, no se otorga ninguna garantía, seguridad o representación, ya fuera expresa o implícita, con respecto a la exactitud, corrección o integridad del mismo.

Rogamos advertir que el valor de su inversión podrá variar al alza o a la baja, así como que rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. Específicamente, las rentabilidades relativas a períodos con una duración inferior a doce meses (rentabilidad acumulada en el año en curso) no constituyen una referencia fiable de resultados futuros dado que el período de comparación es menor. No se garantiza que el inversor vaya a poder recuperar el importe íntegro del capital invertido. Las inversiones en divisas implican riesgos de tipos de cambio, y la rentabilidad expresada en la divisa de referencia del inversor podrá ser mayor o menor debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. El fondo está expuesto a varias clases de riesgos enumerados en la primera página de este documento y en el DFI del fondo.

Para obtener mayor información, rogamos consulten los epígrafes "Forma Jurídica" y "Países de Registro" en la primera página.

Fuentes de datos sobre rentabilidad: La Française AM, Bloomberg. Las comisiones aplicadas a las emisiones y a los rescates y la fiscalidad de las plusvalías, en su caso, no se incluyen en los datos sobre rentabilidad. Estos datos se basan en rentabilidades brutas, deducción hecha solamente de las comisiones de gestión. En consecuencia, deberán advertir que las comisiones, corretajes y demás gastos repercutidos podrían tener un impacto negativo sobre la rentabilidad.

La Française AM Finance Services es responsable de la publicación de este documento, siendo una Sociedad por Acciones Simplificada francesa ("Société par Actions Simplifiée" - "SAS"), con domicilio situado en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París, Francia; Teléfono: +33(0)1 44 56 10 00 - Fax: +33(0)1 44 56 11 00. La Française AM Finance Services es objeto de supervisión por la "Autorité de Contrôle Prudentiel" como proveedor de servicios financieros registrado con el número 18673 X. Queda prohibida la copia, reproducción, distribución o entrega en cualquier momento a cualquier tercera persona de esta presentación sin el consentimiento previo de La Française AM o de sus sociedades filiales. La Française AM International fue autorizada por la CSSF con fecha de 26 de febrero de 2008.

La tributación aplicada al fondo dependerá de las circunstancias personales de cada cliente, pudiendo además estar sujeta a futuros cambios. Deberán consultar a su asesor financiero antes de invertir. El fondo no podrá ofrecerse, venderse ni distribuirse en los Estados Unidos. Estos productos podrían estar sujetos a restricciones con respecto a ciertas personas o en ciertos países de acuerdo con la legislación nacional aplicable a dichas personas o en dichos países. EN PARTICULAR, ESTA PRESENTACIÓN SE DESTINA EXCLUSIVAMENTE A PERSONAS QUE NO SEAN "PERSONAS DE LOS ESTADOS UNIDOS", TAL Y COMO SE DEFINE ESTE TÉRMINO EN LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS, Y MODIFICACIONES POSTERIORES ("LA LEY DE VALORES") Y QUE NO SE ENCUENTREN FÍSICAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS.

Para obtener información más detallada sobre el fondo de inversión, rogamos consulten el folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DFI" o "KIID", en sus siglas en inglés), que deberían leerse antes de realizar cualquier inversión. En relación con el fondo de inversión y la clase de acciones mencionada en este documento, toda la información necesaria sobre el producto, los costes y los riesgos inherentes al mismo está publicada en el folleto, en el DFI y en los informes anual y semestral (cuyas últimas versiones están disponibles de forma gratuita en la página web www.lafrancaise-am.com o previa solicitud a La Française en el número 128 del Boulevard Raspail, 75006 París - Francia: contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com). No asuman riesgos innecesarios.

La distribución y la oferta de fondos en ciertas jurisdicciones podría estar sujeta a restricciones legales. Aquellas personas que pudieran estar en posesión de este documento deberán informarse al respecto y cumplir cualesquiera restricciones al respecto.

Para España

Los fondos registrados en España han sido autorizados para su distribución al público en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): La Française Inflection Point Europe Impact Emergent (926), La Française Trésorerie (1101), La Française Obligations Emergentes (839), La Française Protectaux (851), La Française Allocation (634), La Française S&P Capital IQ R2P Crédit Flex (1133), La Française Convertibles 2020 (765), La Française Euro Inflation (840), La Française Sub Debt (985), La Française Rendement 2017 (1132), La Française Rendement Emergent 2017 (1112), LFP R2P Global Credit (1139), JKC Fund - La Française JKC China Equity & La Française JKC Asia Equity (987), La Française Rendement Global 2018 (1160), La Française Rendement Global 2020 (1226), La Française LUX - Forum Global Real Estate Securities & Inflection Point European Equities (1143).

En relación con el fondo de inversión y la clase de acciones mencionada en este documento, toda la información necesaria sobre el producto, los costes y los riesgos inherentes al mismo está publicada en el folleto, en el DFI y en los informes anual y semestral (cuyas últimas versiones están disponibles de forma gratuita en la página web www.lafrancaise-am.com o podrán solicitarse a Allfunds Bank, S.A. en el número 6 de la Calle Estafeta - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, España). No asuman riesgos innecesarios.