



## Chiffres Clés

Valeur liquidative Part R (C) EUR : 106.16 €

Actif net Part R (C) EUR : 17.64M€

Actif net fonds : 96.93M€

## 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

**Clièntèle** : 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 de gestion max** : 2% 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 Euro

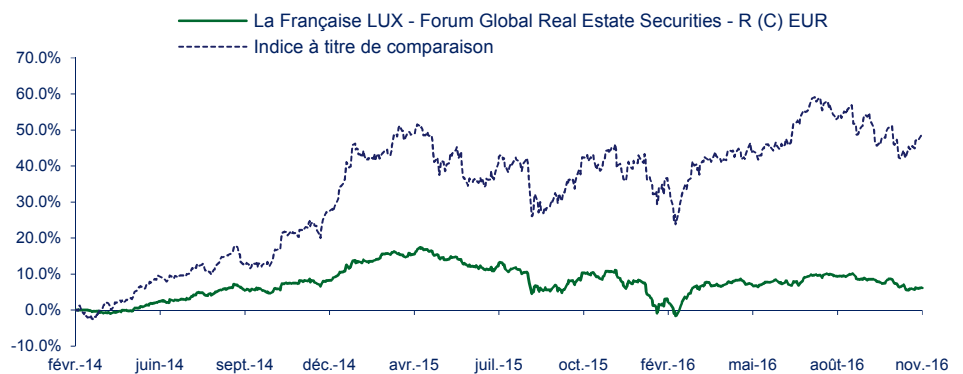
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	-1.1%	-2.9%	-1.8%	-3.9%	-	-	<b>6.2%</b>

\* Création le 28/02/14

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
<b>Fonds</b>	-3.9%	-	-	<b>2.2%</b>

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	9.0%	-	-
Volatilité indice	16.5%	-	-

Données au 30/11/2016

Exposition "long"	86.8%
Exposition "short"	35.6%
Exposition nette	51.2%
Cash disponible	10.6%

## 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	57.6%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2016</b>	Fonds	-4.7	1.6	2.4	1.1	-0.6	0.1	1.5	-0.3	-0.7	-1.1	-1.1		<b>-1.8</b>
<b>2015</b>	Fonds	4.1	1.8	0.3	-0.6	-1.0	-2.5	0.2	-4.3	-0.9	4.2	0.4	-2.1	<b>-0.8</b>
<b>2014</b>	Fonds			-0.6	0.4	2.0	0.9	1.5	1.8	-0.3	1.4	0.8	0.7	<b>9.0</b>





## Structure du portefeuille (Long)

En % actif net



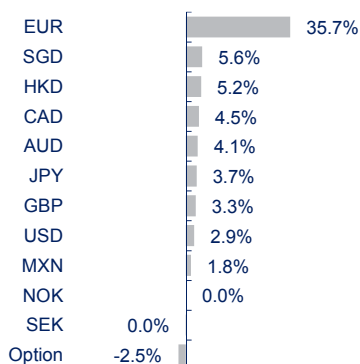
■ REIT : 61.9% ■ Privilégiées : 8.4%  
■ REOC : 16.6% ■ Liquidités : 13.2%

## Exposition sectorielle

Secteurs Immobiliers	Exposition Long/Short	Exposition nette
Commerces	-5.1% 21.8%	16.7%
Construction	-5.9% 1.5%	-4.4%
Crédit immobilier	0.0% 2.6%	2.6%
Diversifié	-12.5% 28.4%	15.9%
Hôtel	-1.6% 6.8%	5.2%
Industriel et Bureaux	-6.4% 12.4%	6.0%
Résidentiel	-1.6% 5.1%	3.5%
Santé	0.0% 2.2%	2.2%
Spécialisé et Entrepôts	6.2%	6.2%
Option	-2.5%	-2.5%

## Exposition devise

En % expo

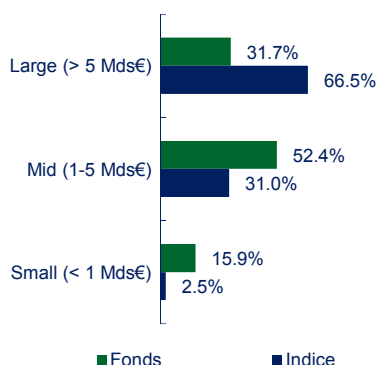


## Répartition géographique

Régions	Exposition Long/Short	Exposition nette	Exposition indice
Amérique du Nord	-12.1% 30.9%	18.9%	57.2%
Amérique Latine	1.8%	1.8%	
Royaume Uni	-0.6% 3.9%	3.3%	4.6%
Europe ex-UK	-5.8% 17.0%	11.3%	10.6%
Autre EMEA			0.1%
Japon	-6.2% 9.9%	3.7%	11.4%
Chine+HK	-4.4% 8.9%	4.5%	7.8%
Singapour	6.3%	6.3%	2.3%
Pacifique	-4.0% 8.0%	4.1%	6.0%

## Répartition par capitalisation (Long)

En % actions



## Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	Thématique	Pays	% actif
Mitsui Fudosan Co Ltd	Diversifié	Japon	2.7%
Ashford Hospitality Pref.	Hôtel	Etats-Unis	2.7%
Cheung Kong Property	Diversifié	Hong Kong	2.6%
Stockland (Aud)	Diversifié	Australie	2.5%
Klepierre	Commerces	France	2.5%
Charter Hall Retail Reit (Aud)	Commerces	Australie	2.2%
Digital Realty Trust Inc Pref.	Spécialisé et Entrepôts	Etats-Unis	2.2%
Care Capital Properties Inc	Santé	Etats-Unis	2.2%
Investa Office Fund	Industriel et Bureaux	Australie	2.1%
Crombie Real Estate Investme (Cad)	Diversifié	Canada	2.0%

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	87
Nb de positions Long (cash excl.)	62
Nb de positions Short (cash excl.)	25
Dividende distribuable net 2015 / Obj.	5% / 4%
Date de prochaine distribution	15/12/2016

## Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Simon Property Group / USA	1.5%	Mitsubishi Estates / Japon	1.2%
Equity Residential / USA	1.4%	Sunstone hotel Preferred / USA	1.1%
Sumitomo Realty / Japon	1.0%	Mapletree Logistics / Singapour	1.0%
Vonovia / Allemagne	0.9%	Frasers Logisticstrust / Singapour	0.8%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Crombie / Canada	0.6%	LEG short / Allemagne	1.1%
Japan Hotel REIT / Japon	0.6%	Regency short / USA	0.9%
IOF / Australie	0.5%	Scentre short / Australie	0.7%
CuryOne / USA	0.5%	GMG short / Australie	0.4%

