



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



HALBJAHRESBERICHT Ve-RI Listed Real Estate

vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

La Française Asset Management GmbH

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Aurélie Fouilleron Masson
Hosnia Said
Pascal Traccucci

www.la-francaise-am.de

Halbjahresbericht für Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	3.294.536,60	9,43
- Euro-Länder	EUR	3.398.745,20	9,72
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	4.423.757,44	12,65
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	22.979.338,30	65,73
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	552.469,10	1,58
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18.827,51	0,05
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	10.236,25	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	344.259,26	0,98
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-60.626,64	-0,17
III. Fondsvermögen			
	EUR	34.961.543,02	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	34.096.377,54	97,53
Aktien								
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	79.088	0	7.474	EUR 14,1000	1.115.140,80	3,19
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	54.715	5.440	1.165	EUR 20,3600	1.113.997,40	3,19
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	41.536	41.536	0	EUR 25,6500	1.065.398,40	3,05
AU000000CHC0	Charter Hall Group Stapled Securities	STK	163.706	0	69.931	AUD 10,8300	1.092.213,76	3,12
AU000000DXS1	Dexus	STK	137.412	0	18.419	AUD 12,9800	1.098.788,09	3,14
AU000000GPT8	GPT Group Units	STK	301.859	13.847	20.459	AUD 6,1500	1.143.651,84	3,27
AU000000MGR9	Mirvac Group	STK	585.625	656.797	71.172	AUD 3,1300	1.129.219,93	3,23
CA0194561027	Allied Properties Real Estate Investment Trust	STK	35.485	1.822	2.044	CAD 47,2100	1.123.497,32	3,21
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment	STK	35.251	2.876	2.065	CAD 48,6400	1.149.895,14	3,29
CA26154A1066	Dream Global Real Estate Investment Trust	STK	125.222	125.222	0	CAD 13,5900	1.141.282,93	3,26
CA3874371147	Granite REIT	STK	28.030	28.030	0	CAD 60,5400	1.138.043,19	3,26
CA49410M1023	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	STK	87.158	92.270	5.112	CAD 18,9100	1.105.330,15	3,16
CA8661201167	Summit Industrial Income REIT	STK	131.171	144.057	12.886	CAD 12,8900	1.133.924,08	3,24
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	11.246	227	1.429	CHF 113,8000	1.151.671,36	3,29
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	147.305	9.625	2.688	EUR 7,2100	1.062.069,05	3,04
IE00BBR67J55	Green REIT PLC	STK	651.074	651.074	0	EUR 1,8020	1.173.235,35	3,36
BE0003763779	Warehouses De Pauw	STK	7.947	8.086	139	EUR 146,4000	1.163.440,80	3,33
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	494.592	494.592	0	GBP 2,0740	1.143.826,73	3,27
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	138.657	138.657	0	GBP 7,2380	1.119.089,40	3,20
HK0823032773	Link REIT	STK	103.988	112.220	8.232	HKD 96,0000	1.123.903,49	3,21
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	65.058	66.054	996	SEK 177,3500	1.094.924,09	3,13
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	70.822	70.822	0	SEK 158,6000	1.065.917,22	3,05
SG1P32918333	CapitaLand Commercial Trust	STK	849.000	849.000	0	SGD 2,1700	1.197.990,70	3,43
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust	STK	683.000	683.000	746.000	SGD 2,6300	1.168.052,80	3,34
SG1T60930966	Frasers Centrepoint Trust	STK	694.137	694.137	0	SGD 2,6000	1.173.558,02	3,36
SG1AF6000009	Keppel DC REIT	STK	1.079.768	1.165.231	85.463	SGD 1,6700	1.172.554,25	3,35
SG2D18969584	Mapletree Commercial Trust	STK	865.952	0	135.070	SGD 2,0900	1.176.863,60	3,37
SG2C32962814	Mapletree Industrial Trust	STK	821.232	842.196	20.964	SGD 2,2400	1.196.189,28	3,42
SG1S03926213	Mapletree Logistics Trust	STK	1.121.297	1.121.297	0	SGD 1,5900	1.159.321,28	3,32
SG2F55990442	Mapletree North Asia Commercial Trust	STK	1.267.554	1.318.788	51.234	SGD 1,4600	1.203.387,09	3,44
Summe Wertpapiervermögen						EUR	34.096.377,54	97,53

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	581.532,86	1,66
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	552.469,10	%	100,0000		552.469,10	1,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	43.707,33	%	100,0000		5.855,95	0,02
	GBP	599,07	%	100,0000		668,01	0,00
	NOK	100.944,05	%	100,0000		10.431,34	0,03
	SEK	19.728,86	%	100,0000		1.872,21	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	1.944,82	%	100,0000		1.198,10	0,00
	CAD	4.244,32	%	100,0000		2.846,44	0,01
	CHF	872,30	%	100,0000		784,97	0,00
	HKD	23.693,27	%	100,0000		2.667,47	0,01
	JPY	38.242,00	%	100,0000		312,12	0,00
	SGD	2.340,53	%	100,0000		1.521,95	0,00
	USD	1.029,08	%	100,0000		905,20	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	344.259,26	0,98
Dividendenansprüche	EUR	129.748,48				129.748,48	0,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	38.025,89				38.025,89	0,11
Quellensteueransprüche	EUR	176.484,89				176.484,89	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-60.626,64	-0,17
Kostenabgrenzung	EUR	-46.597,02				-46.597,02	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-14.029,62				-14.029,62	-0,04
Fondsvermögen					EUR	34.961.543,02	100,00 *)

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	28,77
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.567,32
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.127.646
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	1.606

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019			
Australische Dollar	(AUD)	1,623250	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,896800	=	1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,463750	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,882300	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,524000	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491100	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,677000	=	1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,537750	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,111250	=	1	Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,537850	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,136850	=	1	Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	25.336	25.336
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	400	10.890
JP3047650001	Aeon Reit Investmen.Corp.	STK	68	1.157
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust Units	STK	0	648.000
AU000000BWP3	BWP Trust	STK	0	467.934
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	9.394	9.394
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	0	12.357
CA26153W1095	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	STK	143.933	143.933
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	0	12.292
SG1O33912138	Fortune Real Estate Inv. Trust	STK	988.657	988.657
JP3046200006	Frontier Real Estate Investment	STK	13	327
AU000000GMG2	Goodman Group Pfd. Sec.	STK	0	158.819
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	0	53.430
CA4039254079	H&R Real Estate Investment Trust	STK	0	76.540
JP3047660000	Hulic Reit Inc.	STK	21	861
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	0	94.853
JP3041770003	Premier Investment Co.	STK	18	1.153
CA7669101031	Riocan Real Estate Investment Trust	STK	858	65.667
AU000000SCP9	Shopping Centres Australasia Property Group	STK	63.479	683.886
CA83179X1087	SmartCentres Real Estate Investment Trust	STK	0	51.238
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	348	15.054
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	102.844	102.844
JP3045540006	United Urban Investment Corp.	STK	52	821

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.	STK	0	35.534
--------------	----------------------------------	-----	---	--------

Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	04.01.1999	03.03.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,75%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763276	DE000A0MKQM3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	28,77
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.567,32
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.127.646
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	1.606

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der La Française Asset Management GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data stichprobenartig geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH

[seit 13.03.2019]

(vormals Veritas Investment GmbH)

mainBuilding

Taunusanlage 18

60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69. 97 57 43 -0

Fax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81

info-am@la-francaise.com

www.la-francaise-am.de

Haftendes Eigenkapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,

Frankfurt am Main

Geschäftsführer

Hosnia Said, 61440 Oberursel

Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich

(seit 18.03.2019)

Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich

(seit 15.05.2019)

Hauke Hess, 20148 Hamburg (bis 15.08.2019)

Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.03.2019)

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der

Société Générale S.A., Paris

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 62,9 Mrd.,

Stand 31.12.2018

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,

Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Philippe Verdier

Chief Financial Officer

Group La Française,

Paris

Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge

Chief Investment Officer Equity

Group La Française,

Paris

Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski

(bis 28.02.2019)

Verwaltungsrat

Augur Capital Advisors S.A.,

Munzbach

Dr. Sybille Hofmann

(seit 01.03.2019)

unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

BVI Bundesverband

Investment und Asset Management e.V.,

Frankfurt am Main



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69.97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69.97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-am.de