LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

HALBJAHRESBERICHT
Ve-RI Listed Real Estate

vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

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

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

			Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**32.240.670,35**	**100,16**
1.	Aktien		30.887.208,90	95,96
	- Deutschland	EUR	4.133.848,78	12,84
	- Euro-Länder	EUR	5.161.965,33	16,04
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	4.067.221,48	12,64
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	17.524.173,31	54,44
2.	Bankguthaben		1.048.668,33	3,26
	- Bankguthaben in EUR	EUR	838.357,09	2,60
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	72.765,04	0,23
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	137.546,20	0,43
3.	Sonstige Vermögensgegenstände		304.793,12	0,95
II.	**Verbindlichkeiten**		**-52.371,76**	**-0,16**
1.	Sonstige Verbindlichkeiten		-52.371,76	-0,16
III.	**Fondsvermögen**	**EUR**	**32.188.298,59**	**100,00** [1)]

[1)] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**30.887.208,90**	**95,96**
Aktien							**EUR**		**30.887.208,90**	**95,96**
AU000000DXS1	Dexus		STK	175.320	175.320	0	AUD	9,2000	982.963,01	3,05
AU0000088064	Waypoint Reit Uts		STK	639.404	639.404	0	AUD	2,6000	1.013.133,28	3,15
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment		STK	31.812	0	3.510	CAD	48,1900	995.080,02	3,09
CA3874371147	Granite REIT		STK	24.012	977	5.303	CAD	68,6700	1.070.299,91	3,33
CA46071W2058	Interrent Real Estate Investment Trust		STK	109.628	0	11.462	CAD	14,2300	1.012.596,68	3,15
CH0008837566	Allreal Holdings AG		STK	6.158	6.158	0	CHF	188,0000	1.083.688,10	3,37
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	10.368	1.088	1.485	CHF	106,9000	1.037.479,36	3,22
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	12.533	1.425	1.666	CHF	88,1000	1.033.564,82	3,21
BE0003851681	Aedifica		STK	10.586	241	1.495	EUR	98,8000	1.045.896,80	3,25
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG		STK	76.904	4.072	5.623	EUR	13,3700	1.028.206,48	3,19
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG		STK	34.619	34.619	0	EUR	29,4500	1.019.529,55	3,17
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI		STK	8.382	8.382	0	EUR	123,6000	1.036.015,20	3,22
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	26.340	26.340	0	EUR	39,6400	1.044.117,60	3,24
LU0775917882	Grand City Properties S.A.		STK	48.977	48.977	0	EUR	20,6400	1.010.885,28	3,14
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG		STK	8.976	8.976	0	EUR	113,7600	1.021.109,76	3,17
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG		STK	48.663	1.762	11.500	EUR	21,3800	1.040.414,94	3,23
BE0974349814	Warehouses De Pauw N.V.		STK	43.195	56.175	12.980	EUR	24,3000	1.049.638,50	3,26
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	106.974	5.612	24.187	GBP	9,0140	1.051.885,72	3,27
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.		STK	46.600	46.600	0	JPY	2.542,0000	977.883,59	3,04
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.		STK	118.700	118.700	0	JPY	1.012,0000	991.646,60	3,08
JP3420600003	Sekisui House Ltd.		STK	61.600	7.500	15.800	JPY	2.052,5000	1.043.733,38	3,24
NO0010716418	Entra ASA		STK	87.128	6.898	9.999	NOK	125,0000	998.739,08	3,10
SE0000379190	Castellum A.B.		STK	60.234	1.635	3.917	SEK	175,0500	1.006.607,48	3,13
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB		STK	68.966	68.966	0	SEK	153,4000	1.009.989,20	3,14
SG1J27887962	Capitaland Ltd.		STK	552.660	552.660	0	SGD	2,9200	1.029.253,91	3,20
SG1AF6000009	Keppel DC REIT		STK	677.959	677.959	1.013.324	SGD	2,5400	1.098.294,44	3,41
SG2D18969584	Mapletree Commercial Trust		STK	805.077	915.600	110.523	SGD	1,9300	991.006,19	3,08
SG2C32962814	Mapletree Industrial Trust		STK	606.724	23.108	226.246	SGD	2,8700	1.110.592,44	3,45
SG1S83002349	UOL Group Ltd.		STK	234.861	234.861	0	SGD	6,7900	1.017.096,87	3,16
US2946281027	Equity Commonwealth		STK	36.461	36.461	0	USD	31,9500	1.035.860,71	3,22
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**30.887.208,90**	**95,96**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben							**EUR**		**1.048.668,33**	**3,26**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**838.357,09**	**2,60**
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	838.357,09			%	100,0000	838.357,09	2,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							**EUR**		**72.765,04**	**0,23**
			DKK	43.707,75			%	100,0000	5.864,37	0,02
			GBP	7.564,33			%	100,0000	8.251,70	0,03
			NOK	193.156,95			%	100,0000	17.713,10	0,06
			SEK	428.793,03			%	100,0000	40.935,87	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**137.546,20**	**0,43**
			AUD	11.560,68			%	100,0000	7.045,33	0,02
			CAD	23.071,00			%	100,0000	14.975,33	0,05
			CHF	63.586,47			%	100,0000	59.521,17	0,18
			HKD	137.470,28			%	100,0000	15.771,81	0,05
			JPY	1.227.042,00			%	100,0000	10.129,43	0,03
			SGD	4.251,20			%	100,0000	2.711,40	0,01
			USD	30.804,74			%	100,0000	27.391,73	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**304.793,12**	**0,95**
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**EUR**		**24.923,16**	**0,08**
			EUR	24.923,16					24.923,16	0,08
Dividendenansprüche							**EUR**		**122.592,72**	**0,38**
			EUR	122.592,72					122.592,72	0,38
Quellensteueransprüche							**EUR**		**157.277,24**	**0,49**
			EUR	157.277,24					157.277,24	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-52.371,76**	**-0,16**
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**EUR**		**-1.657,51**	**-0,01**
			EUR	-1.657,51					-1.657,51	-0,01
Kostenabgrenzung							**EUR**		**-50.714,25**	**-0,16**
			EUR	-50.714,25					-50.714,25	-0,16
Fondsvermögen							**EUR**		**32.188.298,59**	**100,00** [2)]
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)							**EUR**		**25,590**	
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)							**EUR**		**1.404,660**	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)							**STK**		**1.219.207,752**	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)							**STK**		**707,000**	

[2)] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,640900	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,916700	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,453100	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,716200	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,136300	=	1 Euro (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020		
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,540600	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,904750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,474750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,068300	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,567900	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,124600	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums 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				
CA0194561027	Allied Properties Real Estate Investment Trust	STK	0	36.652
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	0	163.728
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust Units	STK	0	707.000
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	798	13.695
CA26153W1095	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	STK	9.874	152.221
CA26153P1045	Dream Office Real Estate Investmen Trust	STK	54.862	54.862
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	0	8.217
JP3046500009	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	STK	0	1.020
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.	STK	0	114.740
CA49410M1023	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	STK	0	99.553
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	0	483.977
SG1S03926213	Mapletree Logistics Trust	STK	0	1.224.434
AU000000MGR9	Mirvac Group	STK	0	689.316
JP3047750009	Nippon REIT Investment Corp.	STK	0	353
CA7669101031	Riocan Real Estate Investment Trust	STK	5.187	75.647
AT0000652250	Sparkassen Immobilien AG	STK	47.368	47.368
CA8661201167	Summit Industrial Income REIT	STK	140.703	140.703
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	3.741	49.355
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BE0003763779	Warehouses De Pauw N.V.	STK	0	8.025

Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

	Ve-RI Listed Real Estate (R)	Ve-RI Listed Real Estate (I)
Mindestanlagesumme	keine	100.000 EUR
Fondsauflage	04.01.1999	03.03.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,50%	0,75%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE0009763276	DE000A0MKQM3

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	25,590
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.404,660
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.219.207,752
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	707,000

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.

Frankfurt am Main, Juli 2020
La Française Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

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

Haftendes Eigenkapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019

Gesellschafter
Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich
Hosnia Said, 61381 Friedrichsdorf
Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich

Verwahrstelle
Zweigstelle Frankfurt am Main der
Société Générale S.A., Paris
Neue Mainzer Straße 46–50
60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 63,1 Mrd.,
Stand 31.12.2019

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. Sybille Hofmann
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