

Rapport annuel La Française Systematic Global Listed Infrastructure

du 01.01.2024 au 31.12.2024

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Registre du commerce:
Frankfurt HRB 34125

Direction:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Rapport d'activité au 31 décembre 2024

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

La période de référence s'étend du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Le fonds La Française Systematic Global Listed Infrastructure est un fonds d'actions mondiales concentré avec deux catégories d'actions de distribution et deux catégories d'actions de capitalisation.

Le fonds d'actions ciblé investit dans des sociétés d'infrastructure de base qui fournissent ou exploitent des réseaux d'infrastructure. Le processus de sélection des actions est purement systématique et s'appuie sur les facteurs Quality, Value, Stabilité de tendance, Low Volatility et ESG. Toutes les positions sont en principe équilibrées et rééquilibrées trimestriellement. Le fonds de placement est classé en tant que fonds d'actions conformément au droit fiscal des investissements.

Le fonds est un produit financier au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 (règlement sur la publication d'informations). Le détail des caractéristiques environnementales et/ou sociales visées par le règlement (UE) 2019/2088 figure dans l'annexe du présent rapport annuel.

Les catégories de parts R, I, RC et IC sont celles qui ont été créées jusqu'à présent pour le fonds La Française Systematic Global Listed Infrastructure. Les principaux risques auxquels le fonds d'investissement a été exposé au cours de l'année sous revue étaient les risques du marché liés aux pertes de cours sur des marchés de placement entiers et sur des actions individuelles, ainsi que les risques de change. En raison de la diversification des risques, il n'y a pas eu de risques importants de contrepartie. En outre, il n'y a pas eu d'autres risques pouvant être qualifiés d'importants.

Au cours de l'année écoulée, les marchés d'actions ont de nouveau été très encourageants. L'année 2024 a été marquée par un découplage des marchés d'actions américains et européens. Malgré quelques inquiétudes, l'économie américaine s'est montrée très robuste durant l'été. Porté par les titres technologiques, le S&P 500 a pu générer un rendement en USD de 25,7 %. L'Europe n'a pas pu s'appuyer sur de solides titres technologiques. Par ailleurs, les coûts énergétiques élevés, les réglementations fortes, la faiblesse de la demande à l'exportation ainsi que les questions politiques en Allemagne et en France ont pesé sur l'économie européenne. Malgré les difficultés, le STOXX Europe 600 a pu terminer l'année sur un résultat positif de 8,9 %.

Un décalage a été constaté à plusieurs reprises dans les différents facteurs. La performance du marché a été tirée notamment par les titres « Momentum » et « Growth », tandis que les titres « Value », « Quality » et « Low Volatility » ont certes apporté des contributions nettement positives à la performance, mais inférieures aux deux précédentes. D'un point de vue sectoriel, les moteurs sont venus des secteurs de la technologie et des communications. Les matériaux et l'immobilier ont été les seuls secteurs à contribution négative.

Le marché obligataire s'est également montré robuste. Les obligations d'État européennes bénéficient de perspectives économiques plus faibles, ce qui laisse une plus grande marge de manœuvre à la baisse des taux de la part de la BCE. La normalisation de la politique monétaire américaine s'est ralentie au second semestre, mais les obligations d'État américaines ont néanmoins pu générer des rendements légèrement positifs.

À la fin de la période sous revue, le taux d'investissement du fonds était de 99,48 %. Au cours de la période sous revue, la performance (selon la méthode BVI) a été de 12,42 % pour la catégorie de parts R, de 13,25 % pour la catégorie de parts I, de 12,42 % pour la catégorie de parts RC et de 13,26 % pour la catégorie de parts IC.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

État financier au 31 décembre 2024

| | Valeur de marché en EUR | Valeur de marché en EUR | % de l'actif du fonds |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| I. Actif | | 17.38.682,50 | 100,22 |
| 1. Actions | | 17.16.404,89 | 98,95 |
| - Construction et matériaux de construction | 1.790.361,45 | | 10,32 |
| - Fournisseurs d'énergie | 10.727.593,12 | | 61,83 |
| - Immobilier | 913.838,75 | | 5,27 |
| - Autres services | 1.055.321,95 | | 6,08 |
| - Télécommunications | 335.728,35 | | 1,94 |
| - Transports | 1.986.769,77 | | 11,45 |
| - Secteur du divertissement | 357.791,50 | | 2,06 |
| 2. Parts de fonds de placement | | 91.942,24 | 0,53 |
| - France | 91.942,24 | | 0,53 |
| 3. Créances | | 66.376,03 | 0,38 |
| 4. Avoirs en banque | | 60.959,34 | 0,35 |
| II. Passif | | -37.874,81 | -0,22 |
| III. Actif du fonds | | 17.348.807,69 | 100,00 ¹⁾ |

¹⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

État financier au 31 décembre 2024

| ISIN | Dénomination Marché | Unité ou Parts ou | Position au 31/12/2024 | Achats/entrées | Ventes/sorties | Cours | Valeur de marché en EUR | % de l'actif du fonds |
|--|--------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------------|
| | | Dev. en milliers | | au cours de la période sous revue | | | | |
| Titres négociés en bourse | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | |
| Marché domestique | | | | | | | | |
| DE0005773303 | Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG | UNITÉ | 6.793 | 710 | 1.051 | EUR 58,500 | 397.390,50 | 2,29 |
| | | | | | | EUR | 397.390,50 | 2,29 |
| Étranger | | | | | | | | |
| ES0105046009 | Aena SME S.A. | UNITÉ | 1.736 | 0 | 518 | EUR 199,100 | 345.637,60 | 1,99 |
| FR0010340141 | Aéroports Paris S.A. | UNITÉ | 3.139 | 542 | 576 | EUR 111,700 | 350.626,30 | 2,02 |
| US03027X1000 | American Tower Corp. | UNITÉ | 1.710 | 1.850 | 140 | USD 181,920 | 299.680,36 | 1,73 |
| AU000000APA1 | APA Group | UNITÉ | 75.341 | 10.371 | 4.863 | AUD 6,950 | 313.573,05 | 1,81 |
| CA0467894006 | ATCO Ltd. | UNITÉ | 10.862 | 0 | 3.700 | CAD 47,420 | 344.901,59 | 1,99 |
| US1307881029 | California Water Service Group | UNITÉ | 7.204 | 7.204 | 0 | USD 45,660 | 316.877,45 | 1,83 |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | UNITÉ | 3.381 | 670 | 650 | CAD 144,760 | 327.731,06 | 1,89 |
| CA13646K1084 | Canadian Paci.Kansas City Ltd. | UNITÉ | 4.634 | 580 | 1.000 | CAD 103,290 | 320.507,47 | 1,85 |
| CA1367178326 | Canadian Utilities Ltd. | UNITÉ | 14.632 | 0 | 2.600 | CAD 34,840 | 341.354,55 | 1,97 |
| GB00B033F229 | Centrica PLC | UNITÉ | 250.538 | 55.589 | 19.676 | GBP 1,325 | 400.075,75 | 2,31 |
| US16411R2085 | Cheniery Energy Inc. | UNITÉ | 1.684 | 104 | 659 | USD 213,070 | 345.657,61 | 1,99 |
| HK0144000764 | China Merchants Port Hldgs Co. | UNITÉ | 217.000 | 225.500 | 8.500 | HKD 13,720 | 369.462,54 | 2,13 |
| US2091151041 | Consolidated Edison Inc. | UNITÉ | 3.707 | 0 | 571 | USD 89,160 | 318.400,96 | 1,84 |
| US22822V1017 | Crown Castle Internatl Corp. | UNITÉ | 3.430 | 6.927 | 3.497 | USD 89,780 | 296.657,58 | 1,71 |
| JP3783600004 | East Japan Railway Co. | UNITÉ | 18.400 | 26.800 | 15.400 | JPY 2.795,000 | 315.158,37 | 1,82 |
| US2810201077 | Edison International | UNITÉ | 4.438 | 0 | 1.236 | USD 79,680 | 340.657,81 | 1,96 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | UNITÉ | 50.102 | 50.102 | 0 | EUR 6,886 | 345.002,37 | 1,99 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | UNITÉ | 22.682 | 2.267 | 1.981 | EUR 15,235 | 345.560,27 | 1,99 |
| US29364G1031 | Entergy Corp. | UNITÉ | 5.104 | 6.403 | 1.299 | USD 75,750 | 372.456,05 | 2,15 |
| US30034W1062 | Eergy Inc. | UNITÉ | 6.338 | 6.338 | 0 | USD 61,520 | 375.621,37 | 2,17 |
| US30161N1019 | Exelon Corp. | UNITÉ | 9.509 | 9.509 | 9.551 | USD 37,630 | 344.707,55 | 1,99 |
| GB0003452173 | Firstgroup PLC | UNITÉ | 169.057 | 82.050 | 87.565 | GBP 1,611 | 328.232,40 | 1,89 |
| CH0319416936 | Flughafen Zürich AG | UNITÉ | 1.646 | 193 | 381 | CHF 217,600 | 380.565,90 | 2,19 |
| FR0010533075 | Getlink SE | UNITÉ | 22.340 | 2.249 | 1.179 | EUR 15,400 | 344.036,00 | 1,98 |
| IT0001250932 | Hera S.p.A. | UNITÉ | 100.720 | 0 | 22.141 | EUR 3,432 | 345.671,04 | 1,99 |
| CA4488112083 | Hydro One Ltd. | UNITÉ | 11.612 | 13.412 | 1.800 | CAD 44,300 | 344.456,68 | 1,99 |
| IT0005090300 | Infrastrutt. Wireless Italiane | UNITÉ | 32.210 | 1.660 | 1.077 | EUR 9,815 | 316.141,15 | 1,82 |
| IT0005211237 | Italgas S.P.A. | UNITÉ | 59.972 | 8.691 | 20.797 | EUR 5,410 | 324.448,52 | 1,87 |
| US49456B1017 | Kinder Morgan Inc. | UNITÉ | 15.282 | 0 | 6.959 | USD 27,360 | 402.789,38 | 2,32 |
| NL0009432491 | Vopak Koninklijke N.V. | UNITÉ | 8.219 | 968 | 3.698 | EUR 42,800 | 351.773,20 | 2,03 |
| GB00BDR05C01 | National Grid PLC | UNITÉ | 29.516 | 4.216 | 5.640 | GBP 9,436 | 335.658,91 | 1,93 |
| SG1DH9000006 | NetLink NBN Trust | UNITÉ | 547.800 | 19.800 | 69.200 | SGD 0,865 | 335.728,35 | 1,94 |
| US6460251068 | Resources Corp. du New Jersey | UNITÉ | 8.259 | 8.259 | 0 | USD 46,530 | 370.204,97 | 2,13 |
| US68235P1084 | One Gas Inc. | UNITÉ | 5.207 | 5.207 | 0 | USD 69,360 | 347.919,19 | 2,01 |
| US6826801036 | Oneok Inc. (Nouveau) | UNITÉ | 3.448 | 0 | 2.295 | USD 100,780 | 334.752,12 | 1,93 |
| CA7063271034 | Pembina Pipeline Corp. | UNITÉ | 8.983 | 0 | 3.300 | CAD 52,770 | 317.418,58 | 1,83 |
| US7445731067 | Public Service Ent. Group Inc. | UNITÉ | 4.156 | 489 | 2.264 | USD 84,470 | 338.189,22 | 1,95 |
| IT0005054967 | Rai Way S.p.A. | UNITÉ | 65.053 | 8.778 | 15.404 | EUR 5,500 | 357.791,50 | 2,06 |
| ES0173093024 | Red Electrica Corporacion S.A. | UNITÉ | 20.357 | 1.241 | 4.528 | EUR 16,420 | 334.261,94 | 1,93 |
| PTREL0AM0008 | REN-Redes Energ.Nacionais SGPS | UNITÉ | 145.517 | 14.246 | 12.528 | EUR 2,265 | 329.596,01 | 1,90 |
| US78410G1040 | SBA Communications Corp. | UNITÉ | 1.621 | 1.825 | 204 | USD 203,320 | 317.500,81 | 1,83 |
| US8168511090 | Sempra Energy | UNITÉ | 4.619 | 0 | 719 | USD 87,350 | 388.680,36 | 2,24 |
| BMG8086V1467 | Shenzhen Intl Holdings Ltd. | UNITÉ | 388.500 | 422.500 | 34.000 | HKD 6,980 | 336.513,90 | 1,94 |
| IT0003153415 | Snam S.p.A. | UNITÉ | 77.765 | 2.592 | 4.782 | EUR 4,277 | 332.600,91 | 1,92 |
| US87612G1013 | Targa Resources Corp. | UNITÉ | 1.933 | 243 | 2.590 | USD 177,760 | 331.014,96 | 1,91 |
| CA87807B1076 | TC Energy Corp. | UNITÉ | 7.898 | 10.398 | 2.500 | CAD 67,030 | 354.495,07 | 2,04 |
| IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazio.SpA | UNITÉ | 44.464 | 1.549 | 6.957 | EUR 7,620 | 338.815,68 | 1,95 |
| AU000000TCL6 | Transurban Group | UNITÉ | 43.052 | 2.526 | 5.077 | AUD 13,550 | 349.345,51 | 2,01 |
| US9078181081 | Union Pacific Corp. | UNITÉ | 1.600 | 138 | 246 | USD 227,790 | 351.104,47 | 2,02 |
| | | | | | | EUR | 16.770.014,39 | 96,66 |
| Parts de fonds de placement | | | | | | | | |
| Parts de fonds propres du Groupe | | | | | | | | |
| FR0010609115 | LA FRANCAISE - LF Trésorerie | PART | 1 | 17 | 17 | EUR 114.927,800 | 91.942,24 | 0,53 |
| | | | | | | EUR | 91.942,24 | 0,53 |
| | | | | | | EUR | 17.259.347,13 | 99,48 |
| Total des actifs en titres | | | | | | | | |
| Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire | | | | | | | | |
| Avoirs en EUR | | | | | | | | |
| auprès de : | | | | | | | | |
| Dépositaire | | EUR | 43.257,56 | | | % 100,000 | 43.257,56 | 0,25 |
| Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE | | | | | | | | |
| Dépositaire | | DKK | 8.907,73 | | | % 100,000 | 1.194,33 | 0,01 |
| Dépositaire | | NOK | 4.126,73 | | | % 100,000 | 349,41 | 0,00 |
| Dépositaire | | SEK | 404,25 | | | % 100,000 | 35,26 | 0,00 |
| Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE | | | | | | | | |
| Dépositaire | | AUD | 1.516,73 | | | % 100,000 | 908,30 | 0,01 |
| Dépositaire | | CAD | 394,05 | | | % 100,000 | 263,86 | 0,00 |
| Dépositaire | | CHF | 7.320,25 | | | % 100,000 | 7.777,98 | 0,04 |
| Dépositaire | | GBP | 141,25 | | | % 100,000 | 170,23 | 0,00 |
| Dépositaire | | HKD | 171,32 | | | % 100,000 | 21,26 | 0,00 |
| Dépositaire | | JPY | 55.907,00 | | | % 100,000 | 342,61 | 0,00 |
| Dépositaire | | NZD | 4.312,04 | | | % 100,000 | 2.341,85 | 0,00 |

| | | | | | | |
|--|-----|------------|------------|---------|----------------------|-----------------------------|
| Dépositaire | SGD | 3.246,96 | % | 100,000 | 2.300,52 | 0,00 |
| Dépositaire | USD | 2.072,12 | % | 100,000 | 1.996,17 | 0,00 |
| Autres actifs | | | EUR | | 66.376,03 | 0,38 |
| Créances sur souscriptions de parts | EUR | 1.598,63 | | | 1.598,63 | 0,01 |
| Dividendes d'actions à percevoir | AUD | 34.118,71 | | | 20.432,20 | 0,12 |
| Dividendes d'actions à percevoir | CAD | 13.640,32 | | | 9.133,74 | 0,05 |
| Dividendes d'actions à percevoir | EUR | -0,01 | | | -0,01 | 0,00 |
| Dividendes d'actions à percevoir | GBP | 8.256,82 | | | 9.950,97 | 0,06 |
| Dividendes d'actions à percevoir | USD | 6.351,75 | | | 6.118,92 | 0,04 |
| Dividendes à percevoir sur FPI | USD | 5.696,71 | | | 5.487,90 | 0,03 |
| Crédits de retenues à la source | CHF | 2.364,48 | | | 2.512,33 | 0,01 |
| Crédits de retenues à la source | EUR | 8.379,18 | | | 8.379,18 | 0,05 |
| Crédits de retenues à la source | NZD | 5.085,98 | | | 2.762,17 | 0,02 |
| Autres passifs | | | EUR | | -37.874,81 | -0,22 |
| Passifs liés aux rachats de parts | EUR | -12.837,83 | | | -12.837,83 | -0,07 |
| Passif de frais de gestion (classe IC) | EUR | -10,61 | | | -10,61 | 0,00 |
| Passif de frais de gestion (classe I) | EUR | -1.362,40 | | | -1.362,40 | -0,01 |
| Passif de frais de gestion (classe RC) | EUR | -17,63 | | | -17,63 | 0,00 |
| Passif de frais de gestion (classe R) | EUR | -23.646,34 | | | -23.646,34 | -0,14 |
| Actifs du fonds | | | EUR | | 17.348.807,69 | 100,00 ²⁾ |
| Affectation aux catégories de parts : | | | | | | |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC | | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | | 12.266,06 | |
| Valeur par part | | | EUR | | 1.226,61 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | | 10 | |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure I | | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | | 1.574.886,37 | |
| Valeur par part | | | EUR | | 1.618,41 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | | 973 | |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC | | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | | 11.862,32 | |
| Valeur par part | | | EUR | | 11,86 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | | 1,000 | |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure R | | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | | 15.749.792,94 | |
| Valeur par part | | | EUR | | 24,91 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | | 632.255 | |

²⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Cours des titres ou taux du marché

Les actifs des fonds spéciaux sont évalués sur la base des cours/taux de marché suivants :
Tous les actifs : cours au 30.12.2024

Taux de change (en cotation indirecte)

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Dollar australien (AUD) | 1,66985 = 1 EUR |
| Livre sterling (GBP) | 0,82975 = 1 EUR |
| Couronne danoise (DKK) | 7,45835 = 1 EUR |
| Dollar de Hong Kong (HKD) | 8,0583 = 1 EUR |
| Yen japonais (JPY) | 163,18145 = 1 EUR |
| Dollar canadien (CAD) | 1,4934 = 1 EUR |
| Dollar néo-zélandais (NZD) | 1,8413 = 1 EUR |
| Couronne norvégienne (NOK) | 11,8105 = 1 EUR |
| Couronne suédoise (SEK) | 11,4635 = 1 EUR |
| Franc suisse (CHF) | 0,94115 = 1 EUR |
| Dollar de Singapour (SGD) | 1,4114 = 1 EUR |
| Dollar américain (USD) | 1,03805 = 1 EUR |

Transactions conclues pendant la période de référence dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état des actifs :

Achats et ventes de titres, de parts d'investissement et de prêts sur reconnaissance de dette (répartition sur le marché à la date du rapport) :

| ISIN | Dénomination | Unité ou Parts ou Dev. en milliers | Achats/ entrées | Ventes/sorties | Volume en milliers |
|----------------------------------|--------------------------------|---|--------------------|----------------|-----------------------|
| Titres négociés en bourse | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Étranger | | | | | |
| US0304201033 | American Water Works Co. Inc. | UNITÉ | 0 | 2.933 | |
| AU0000013559 | Atlas Arteria | UNITÉ | 0 | 101.902 | |
| US0495601058 | Atmos Energy Corp. | UNITÉ | 0 | 3.498 | |
| NZAIAE0002S6 | Auckland Intl Airport Ltd. | UNITÉ | 75.449 | 154.520 | |
| AU000000AZJ1 | Aurizon Holdings Ltd. | UNITÉ | 0 | 167.949 | |
| US05379B1070 | Avista Corp. | UNITÉ | 10.127 | 10.127 | |
| HK0392044647 | Beijing Enterprises Hldgs Ltd. | UNITÉ | 0 | 119.500 | |
| US1653031088 | Chesapeake Utilities Corp. | UNITÉ | 0 | 3.659 | |
| US1258961002 | CMS Energy Corp. | UNITÉ | 5.890 | 5.890 | |
| US1264081035 | CSX Corp. | UNITÉ | 0 | 12.237 | |
| US26441C2044 | Duke Energy Corp. | UNITÉ | 3.679 | 3.679 | |
| ES0130960018 | Enagas S.A. | UNITÉ | 2.507 | 24.901 | |
| CA3495531079 | Fortis Inc. | UNITÉ | 0 | 9.705 | |
| GB00BSRK4Y08 | National Grid PLC - Droits | UNITÉ | 7.670 | 7.670 | |
| US65473P1057 | NISOURCE Inc. | UNITÉ | 12.067 | 12.067 | |
| US69331C1080 | PG & E Corp. | UNITÉ | 0 | 22.543 | |
| US7234841010 | Pinnacle West Capital Corp. | UNITÉ | 365 | 5.362 | |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent PLC | UNITÉ | 12.248 | 12.248 | |
| CA83671M1059 | South Bow Corp. | UNITÉ | 1.819 | 1.819 | |
| US8425871071 | Southern Co., The | UNITÉ | 5.494 | 5.494 | |
| US84857L1017 | Spire Inc | UNITÉ | 0 | 6.582 | |
| JP3605400005 | Chubu Electric Power Co. Inc. | UNITÉ | 46.800 | 46.800 | |
| GB00B39J2M42 | United Utilities Group PLC | UNITÉ | 57.703 | 57.703 | |

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure
pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| | total EUR | total EUR | par part ³⁾ EUR |
|---|---------------|----------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 623.927,15 | 103,289 |
| 2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 1.199,91 | 0,199 |
| 3. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 494,68 | 0,082 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 494,68 | | 0,082 |
| 4. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -98.444,78 | -16,288 |
| 5. Autres revenus | | 22.845,79 | 3,777 |
| dont : autres | 22.845,79 | | 3,777 |
| Total des revenus | | 550.024,02 | 91,184 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -282.192,43 | -28,573 |
| 2. Autres charges | | -14.765,01 | -2,441 |
| dont : frais de garde | -41,76 | | -0,007 |
| dont : autres | -14.723,25 | | -2,434 |
| Total des charges | | -296.957,44 | -31,015 |
| III. Revenu net ordinaire | | 253.066,58 | 60,169 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 975.086,28 | 161,392 |
| 2. Moins-values réalisées | | -528.397,55 | -87,381 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | 446.688,73 | 74,011 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | 699.755,31 | 134,181 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 1.103.896,56 | 268,895 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 188.196,33 | 120,121 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 1.292.092,89 | 389,016 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 1.991.848,20 | 523,197 |
| Évolution du fonds de placement | | 2024 | |
| | EUR | EUR | |
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 18.376.948,60 | |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -136.393,22 | |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -2.920.399,50 | |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 657.226,12 | | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -3.577.625,62 | | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | 36.803,61 | |
| 4. Résultat de l'exercice | | 1.991.848,20 | |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 1.103.896,56 | | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 188.196,33 | | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 17.348.807,69 | |

³⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| | total EUR | total EUR | par part ⁴⁾ EUR |
|---|--------------|-------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 439,39 | 43,939 |
| 2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source) | | 1,27 | 0,127 |
| 3. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 0,84 | 0,084 |
| 4. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 0,35 | 0,035 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 0,35 | | 0,035 |
| 5. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -69,24 | -6,924 |
| 6. Autres revenus | | 16,07 | 1,607 |
| dont : autres | 16,07 | | 1,607 |
| Total des revenus | | 388,68 | 38,868 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -120,34 | -12,034 |
| 2. Autres charges | | -10,39 | -1,039 |
| dont : frais de garde | -0,03 | | -0,003 |
| dont : autres | -10,36 | | -1,036 |
| Total des charges | | -130,73 | -13,073 |
| III. Revenu net ordinaire | | 257,95 | 25,795 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 686,07 | 68,607 |
| 2. Moins-values réalisées | | -371,25 | -37,125 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | 314,82 | 31,482 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | 572,77 | 57,277 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 1.702,36 | 170,236 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 1.038,02 | 103,802 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 2.740,38 | 274,038 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 3.313,15 | 331,315 |
| Évolution du fonds de placement | | 2024 | |
| | EUR | EUR | |
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 382.308,62 | |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | 0,00 | |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -375.529,32 | |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 46.376,39 | | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -421.905,71 | | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | 2.173,61 | |
| 4. Résultat de l'exercice | | 3.313,15 | |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 1.702,36 | | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 1.038,02 | | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 12.266,06 | |
| Utilisation des revenus du fonds de placement | | | |
| | | total EUR | par part ⁵⁾ EUR |
| I. Disponible pour le réinvestissement | | | |
| 1. Résultat réalisé de l'exercice | | 572,77 | 57,277 |
| 2. Dotation du fonds de placement | | 0,00 | 0,000 |
| II. Réinvestissement | | 572,77 | 57,277 |

^{4 et 5} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I
pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| | total EUR | total EUR | par part ⁶⁾ EUR |
|---|--------------|---------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 56.466,29 | 58,027 |
| 2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 108,55 | 0,112 |
| 3. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 44,77 | 0,046 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 44,77 | | 0,046 |
| 4. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -8.909,36 | -9,156 |
| 5. Autres revenus | | 2.064,20 | 2,121 |
| dont : autres | 2.064,20 | | 2,121 |
| Total des revenus | | 49.774,45 | 51,150 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -15.489,24 | -15,917 |
| 2. Autres charges | | -1.333,85 | -1,371 |
| dont : frais de garde | -3,78 | | -0,004 |
| dont : autres | -1.330,07 | | -1,367 |
| Total des charges | | -16.823,09 | -17,288 |
| III. Revenu net ordinaire | | 32.951,36 | 33,862 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 88.279,15 | 90,719 |
| 2. Moins-values réalisées | | -47.815,07 | -49,136 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | 40.464,08 | 41,582 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | 73.415,44 | 75,444 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 93.751,00 | 96,342 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 15.504,63 | 15,933 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 109.255,63 | 112,275 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 182.671,07 | 187,719 |
| Évolution du fonds de placement | | 2024 | |
| | EUR | EUR | |
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 1.824.167,21 | |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -16.222,64 | |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -416.423,83 | |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 68.431,26 | | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -484.855,09 | | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | 694,56 | |
| 4. Résultat de l'exercice | | 182.671,07 | |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 93.751,00 | | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 15.504,63 | | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 1.574.886,37 | |
| Utilisation des revenus du fonds de placement | | | |
| | total EUR | total EUR | par part ⁷⁾ EUR |
| I. Disponible pour la distribution | | 284.489,93 | 292,351 |
| 1. Report de l'exercice précédent | | 211.074,49 | 216,907 |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice | | 73.415,44 | 75,444 |
| II. Non affecté à la distribution | | 268.015,18 | 275,421 |
| 1. Affecté au réinvestissement | | 31.782,23 | 32,660 |
| 2. Report à nouveau | | 236.232,95 | 242,761 |
| III. Distribution totale | | 16.474,75 | 16,930 |
| 1. Distribution finale | | 16.474,75 | 16,930 |

^{6 et 7} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| | total EUR | total EUR | par part ⁸⁾ EUR |
|--|------------------|----------------------|---------------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 426,61 | 0,427 |
| 2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 0,82 | 0,001 |
| 3. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 0,34 | 0,34 | 0,000 |
| 4. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -67,18 | -0,067 |
| 5. Autres revenus dont : autres | 15,62 | 15,62 | 0,016 |
| Total des revenus | | 376,21 | 0,376 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -200,71 | -0,201 |
| 2. Autres charges dont : frais de garde dont : autres | -0,03 -10,07 | -10,10 | -0,010 |
| Total des charges | | -210,81 | -0,211 |
| III. Revenu net ordinaire | | 165,40 | 0,165 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 665,95 | 0,666 |
| 2. Moins-values réalisées | | -360,69 | -0,361 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | 305,26 | 0,305 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | 470,66 | 0,471 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 722,91 | 0,723 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 115,15 | 0,115 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 838,06 | 0,838 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 1.308,72 | 1,309 |
| Évolution du fonds de placement | | 2024 | |
| | EUR | EUR | |
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 10.553,60 | |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | 0,00 | |
| 2. Afflux de fonds (net) a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | 0,00 0,00 | 0,00 | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | 0,00 | |
| 4. Résultat de l'exercice dont : variation nette des plus-values non réalisées dont : variation nette des moins-values non réalisées | 722,91 115,15 | 1.308,72 | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 11.862,32 | |
| Utilisation des revenus du fonds de placement | | | |
| | | total EUR | par part ⁹⁾ EUR |
| I. Disponible pour le réinvestissement | | | |
| 1. Résultat réalisé de l'exercice | | 470,66 | 0,471 |
| 2. Dotation du fonds de placement | | 0,00 | 0,000 |
| II. Réinvestissement | | 470,66 | 0,471 |

^{8 et 9} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
pour la période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| | total EUR | total EUR | par part ¹⁰⁾ EUR |
|---|---------------|----------------------|--------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 566.594,86 | 0,896 |
| 2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 1.089,70 | 0,002 |
| 3. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 449,22 | 0,001 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 449,22 | | 0,001 |
| 4. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -89.399,00 | -0,141 |
| 5. Autres revenus | | 20.749,90 | 0,033 |
| dont : autres | 20.749,90 | | 0,033 |
| Total des revenus | | 499.484,68 | 0,790 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -266.382,14 | -0,421 |
| 2. Autres charges | | -13.410,67 | -0,021 |
| dont : frais de garde | -37,92 | | 0,000 |
| dont : autres | -13.372,75 | | -0,021 |
| Total des charges | | -279.792,81 | -0,443 |
| III. Revenu net ordinaire | | 219.691,87 | 0,347 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 885.455,11 | 1,400 |
| 2. Moins-values réalisées | | -479.850,54 | -0,759 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | 405.604,57 | 0,642 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | 625.296,44 | 0,989 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 1.007.720,29 | 1,594 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 171.538,53 | 0,271 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 1.179.258,82 | 1,865 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 1.804.555,26 | 2,854 |
| Évolution du fonds de placement | | 2024 | |
| | EUR | EUR | |
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 16.159.919,17 | |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -120.170,58 | |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -2.128.446,35 | |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 542.418,47 | | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -2.670.864,82 | | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | 33.935,44 | |
| 4. Résultat de l'exercice | | 1.804.555,26 | |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 1.007.720,29 | | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 171.538,53 | | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 15.749.792,94 | |
| Utilisation des revenus du fonds de placement | | | |
| | total EUR | total EUR | par part ¹¹⁾ EUR |
| I. Disponible pour la distribution | | 2.743.409,97 | 4,339 |
| 1. Report de l'exercice précédent | | 2.118.113,53 | 3,350 |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice | | 625.296,44 | 0,989 |
| II. Non affecté à la distribution | | 2.635.926,67 | 4,169 |
| 1. Affecté au réinvestissement | | 273.457,73 | 0,433 |
| 2. Report à nouveau | | 2.362.468,94 | 3,737 |
| III. Distribution totale | | 107.483,30 | 0,170 |
| 1. Distribution finale | | 107.483,30 | 0,170 |

^{10) et 11)} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC

| Exercice | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice | Valeur par part |
|----------|--|-----------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 12.266,06 | 1.226,61 |
| 2023 | 382.308,62 | 1.083,03 |
| 2022 | 458.073,38 | 1.098,50 |
| 2021 | 463.596,05 | 1.114,41 |

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

| Exercice | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice | Valeur par part |
|----------|--|-----------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 1.574.886,37 | 1.618,41 |
| 2023 | 1.824.167,21 | 1.446,05 |
| 2022 | 1.954.223,82 | 1.483,30 |
| 2021 | 4.249.442,31 | 1.532,62 |

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC

| Exercice | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice | Valeur par part |
|----------|--|-----------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 11.862,32 | 11,86 |
| 2023 | 10.553,60 | 10,55 |
| 2022 | 10.785,05 | 10,79 |
| 2021 | 11.023,70 | 11,02 |

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R

| Exercice | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice | Valeur par part |
|----------|--|-----------------|
| | EUR | EUR |
| 2024 | 15.749.792,94 | 24,91 |
| 2023 | 16.159.919,17 | 22,33 |
| 2022 | 18.380.414,90 | 22,99 |
| 2021 | 20.371.108,33 | 23,78 |

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Annexe en application de l'article 7, alinéa 9 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Informations fournies en vertu du règlement sur les instruments dérivés

Aucune transaction sur instruments dérivés n'a été conclue au cours de l'exercice.

Autres informations

| | | |
|--|--------------|-------------------------------|
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC | | |
| Numéro d'identification international de sécurité (ISIN) | | DE000A2P4YX9 |
| Valeur par part | EUR | 1.226,61 |
| Parts en circulation | UNITÉ | 10 |
| Date de lancement | | 15/07/2020 |
| Montant minimum d'investissement | EUR | 100.000 |
| Investisseurs | | Investisseurs institutionnels |
| Commission de souscription actuelle | % | 0,00 |
| Commission de rachat actuelle | % | 0,00 |
| Frais de gestion par an | % | 0,75 |
| Affectation du résultat | | capitalisation |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure I | | |
| Numéro d'identification international de sécurité (ISIN) | | DE000A0MKQN1 |
| Valeur par part | EUR | 1.618,41 |
| Parts en circulation | UNITÉ | 973 |
| Date de lancement | | 14/08/2014 |
| Montant minimum d'investissement | EUR | 100.000 |
| Investisseurs | | Investisseurs institutionnels |
| Commission de souscription actuelle | % | 0,00 |
| Commission de rachat actuelle | % | 0,00 |
| Frais de gestion par an | % | 0,75 |
| Affectation du résultat | | distribution |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC | | |
| Numéro d'identification international de sécurité (ISIN) | | DE000A2P4YW1 |
| Valeur par part | EUR | 11,86 |
| Parts en circulation | UNITÉ | 1.000 |
| Date de lancement | | 15/07/2020 |
| Montant minimum d'investissement | EUR | aucun |
| Investisseurs | | Investisseurs privés |
| Commission de souscription actuelle | % | 5,00 |
| Commission de rachat actuelle | % | 0,00 |
| Frais de gestion par an | % | 1,50 |
| Affectation du résultat | | capitalisation |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure R | | |
| Numéro d'identification international de sécurité (ISIN) | | DE0009763342 |
| Valeur par part | EUR | 24,91 |
| Parts en circulation | UNITÉ | 632.255 |
| Date de lancement | | 02/07/2001 |
| Montant minimum d'investissement | EUR | aucun |
| Investisseurs | | Investisseurs privés |
| Commission de souscription actuelle | % | 5,00 |
| Commission de rachat actuelle | % | 0,00 |
| Frais de gestion par an | % | 1,50 |
| Affectation du résultat | | distribution |
| Proportion des titres dans l'actif du fonds (en %) | | 99,48 |
| Proportion d'instruments dérivés dans l'actif du fonds (en %) | | 0,00 |

Information sur les procédures utilisées pour évaluer les actifs

L'évaluation des actifs a été effectuée pendant l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 31 décembre 2024, en principe au dernier cours de bourse ou de marché négocié, qui garantit une évaluation fiable.

Les actifs qui ne sont ni admis à la négociation sur des bourses, ni admis sur un autre marché organisé ou intégrés dans celui-ci, ou pour lesquels aucun cours négociable n'est disponible, sont évalués à leur valeur vénale actuelle, qui est appropriée si elle est évaluée avec soin selon des modèles d'évaluation adéquats, en tenant compte des conditions actuelles du marché.

Au cours de l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 31 décembre 2024, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

| | |
|------------------------------------|---|
| Avoirs en banque et autres Actif | à la valeur nominale |
| Passif | au montant du remboursement |
| Conversion des monnaies étrangères | sur la base des cours spot de clôture de WM Company / Reuters |

Informations sur la transparence et le ratio de coûts totaux conformément à l'art. 16 (1) alinéa 3 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Ratio des coûts totaux (en %)

Le ratio des frais totaux exprime l'ensemble des frais et paiements supportés par le fonds au cours de l'exercice (hors frais de transaction) par rapport à la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds de placement.

| | |
|--|-------------|
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC | 1,04 |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure I | 1,14 |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC | 1,90 |
| La Française Systematic Global Listed Infrastructure R | 1,90 |

Taux de rotation du portefeuille (PTR)

Le PTR indique le taux de rotation des parts du fonds de placement et est calculé comme suit : le montant le plus faible de la contre-valeur des achats et des ventes d'actifs de la période de référence concernée, divisé par la valeur nette d'inventaire moyenne.

| | | |
|---|------------|---------------|
| Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus | EUR | 878,40 |
|---|------------|---------------|

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC

| | | |
|--|-----|----------|
| Frais de gestion fixes | EUR | 633,65 |
| Commission forfaitaire* | EUR | 244,75 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 0,00 |
| dont : droits de garde | EUR | 0,00 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 0,00 |
| dont : frais de services | EUR | 5.440,83 |
| dont : frais d'audit | EUR | 0,00 |

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus

EUR 15.952,96

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

| | | |
|--|-----|-----------|
| Frais de gestion fixes | EUR | 11.411,98 |
| Commission forfaitaire* | EUR | 4.540,98 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 0,00 |
| dont : droits de garde | EUR | 0,00 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 0,00 |
| dont : frais de services | EUR | 5.765,70 |
| dont : frais d'audit | EUR | 0,00 |

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus

EUR 200,71

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC

| | | |
|--|-----|----------|
| Frais de gestion fixes | EUR | 167,10 |
| Commission forfaitaire* | EUR | 33,61 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 0,00 |
| dont : droits de garde | EUR | 0,00 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 0,00 |
| dont : frais de services | EUR | 5.556,78 |
| dont : frais d'audit | EUR | 0,00 |

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus

EUR 294.124,87

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R

| | | |
|--|-----|------------|
| Frais de gestion fixes | EUR | 237.262,37 |
| Commission forfaitaire | EUR | 47.289,96 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 20.675,62 |
| dont : droits de garde | EUR | 1.828,23 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 2.677,50 |
| dont : frais de services | EUR | 18.911,36 |
| dont : frais d'audit | EUR | 1.689,80 |

*) Les frais dépassant les frais de gestion et la commission forfaitaire sont supportés par la société de gestion.

Coûts de transaction

EUR 17.904,54

Total des frais accessoires de l'acquisition (coûts d'acquisition) et des frais de cession des actifs.

La part des transactions sur titres effectuées pour le compte du fonds de placement au cours de la période sous revue par l'intermédiaire de courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées s'est élevée à 0 %. Leur montant total s'élevait à 0 EUR.

Informations sur les coûts

La société de gestion de capitaux ne perçoit pas de rétrocessions sur les rémunérations et remboursements de frais versés par le fonds au dépositaire et à des tiers. La société de gestion de capitaux ne verse aucune rémunération aux intermédiaires.

Au cours de l'exercice, le fonds de placement a détenu les parts d'investissement suivantes avec leurs frais de gestion correspondants :

Notes relatives au compte de résultat

La variation nette des plus-values et moins-values latentes est déterminée en comparant, au cours de chaque exercice, les approches de valorisation des actifs prises en compte dans le prix des parts avec leurs coûts d'acquisition historiques respectifs, en intégrant le montant des différences positives dans le total des plus-values latentes, en intégrant le montant des différences négatives dans le total des moins-values latentes et en calculant les variations nettes à partir de la comparaison des postes de totalisation à la fin de l'exercice avec les postes de totalisation au début de l'exercice.

Informations à fournir sur les opérations de financement sur titres conformément au règlement (UE) 2015/2365

Aucune opération de financement de titres ou swap de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 n'a été conclue au cours de l'exercice.

Informations sur la rémunération conformément à l'article 101 al. 4, N° 1-5 du code allemand des investissements (KAGB) :

| Informations relatives à la rémunération du personnel | | Commentaires de La Française Systematic Asset Management GmbH |
|--|-----------|--|
| Total des rémunérations des salariés versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux | 3.301,813 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| dont rémunération fixe | 2.905,563 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| dont rémunération variable | 396,250 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| Rémunérations versées directement sur le fonds | 0 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| Nombre d'employés de la société de gestion de capitaux | 25,6 | * avec GF |
| Montant du Carried Interest versé | 0 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| Total des rémunérations versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux au preneur de risque | 2.225,784 | * Valeur en EUR * Exercice 2023 |
| dont directeur | 0 | |
| dont autres cadres dirigeants | 0 | |
| dont autres porteurs de risques | 0 | |
| dont salariés ayant des fonctions de contrôle | 0 | |
| dont salariés avec le même niveau de revenu | 0 | |
| La politique de rémunération s'appuie sur les dispositions réglementaires de l'article 37 KAGB al. 1 pour les sociétés de gestion de capitaux et sur les prescriptions de la directive 2009/65/CE modifiée (article 14a al. 2 et 14b al. 1, 3 et 4 de la directive OPCVM). | | Directive 2009/384/CE, section 8 a) : |
| Le conseil de surveillance de la société définit, sur proposition du comité de rémunération du Groupe La Française (GLF), les principes généraux de la politique de rémunération, les revoit au moins une fois par an et est responsable de leur mise en œuvre. Les principes de la politique de rémunération sont approuvés par le conseil de surveillance. | | informations concernant le processus décisionnel suivi pour définir la politique de rémunération, incluant, le cas échéant, des informations sur la composition et le mandat du comité de rémunération, les noms des consultants externes dont les services ont été utilisés pour définir la politique de rémunération et le rôle des parties prenantes concernées |
| En outre, un comité de rémunération a été mis en place par le Groupe La Française (GLF) pour toutes les sociétés du périmètre de consolidation afin de démontrer les compétences et l'indépendance dans l'évaluation de la politique, les pratiques de rémunération et les incitations à la gestion des risques. Le comité de rémunération a été mis en place par le GLF pour toutes les sociétés du périmètre de consolidation afin de démontrer les compétences et l'indépendance dans l'évaluation de la politique, les pratiques de rémunération et les incitations à la gestion des risques. Le comité de rémunération est chargé de la mise en œuvre de toutes les questions fixées dans le règlement et revoit au moins une fois par an le système de rémunération quant à la pertinence et au respect de toutes les dispositions en matière de droit de la surveillance. | | |
| La rémunération des employés de LFSAM GmbH se compose des composantes suivantes : | | Directive 2009/384/CE, section 8 b) : |
| • une part fixe qui tient compte du poste et du niveau de responsabilité d'un salarié et | | |
| • une composante variable comprenant un système d'incitation visant à tenir compte de la performance individuelle du salarié concerné, de ses contributions et de son comportement, de la performance de l'entité opérationnelle à laquelle il appartient ainsi que des résultats de la société dans son ensemble et de sa contribution aux résultats du GLF. | | Informations sur le lien entre la rémunération et les performances |
| La part fixe de la rémunération totale d'un salarié tient compte de son poste et de son niveau de responsabilité. La part fixe est suffisamment élevée pour favoriser l'embauche et la stabilité du personnel et ne pas susciter de prise de risque chez les salariés, de sorte que leur activité ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la propension au risque de la société. | | |
| Les employés de LFSAM GmbH qui ont atteint leurs objectifs (c'est-à-dire qui ont rempli les critères quantitatifs et qualitatifs) peuvent recevoir une rémunération variable. En outre, les salariés recrutés pour des fonctions de contrôle et auxquels une composante variable de la rémunération est accordée sont rémunérés indépendamment de la performance des secteurs d'activité qu'ils contrôlent, une fois que les objectifs liés à leurs fonctions ont été atteints. | | |

LFSAM GmbH a opté pour le « bonus pool » comme système global de rémunération variable.

Le « bonus pool » est distribué aux sociétés du groupe en fonction de la réalisation des objectifs. Le « bonus pool » est distribué à chaque salarié selon une double clé de répartition, en fonction de la contribution de son entité opérationnelle aux résultats du GLF et de la réalisation de ses propres objectifs. La part variable à verser au salarié concerné est déterminée selon des critères à la fois quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs et qualitatifs de l'évaluation des performances dépendent du poste du salarié.

Conformément aux dispositions de la directive OPCVM, la société a mis en place un système spécifiquement adapté à la composante variable de la rémunération des « salariés concernés par les risques ». Conformément à une procédure d'analyse qualitative et quantitative récurrente chaque année, les salariés concernés par les risques sont identifiés. Les salariés qui ont été identifiés comme étant concernés par les risques sont ceux qui ont une influence importante sur le profil de risque de la société et des OPCVM gérés par celle-ci. Pour ces personnes, une part d'au moins 50 % de la rémunération variable (à partir d'un seuil de 100 000 EUR) est reportée sur une période d'au moins trois ans. Ces 50 % (Deferred Bonus) sont indexés sur un panier de fonds et répartis progressivement sur trois ans.

Le système de rémunération a été contrôlé conformément aux exigences réglementaires en vigueur pour l'exercice 2023 par le comité de rémunération. En résumé, il a pu être constaté que le système de rémunération de l'exercice 2023 était conçu de manière appropriée et répondait aux exigences réglementaires.

Les modifications suivantes ont été apportées à la politique de rémunération 2023 depuis la politique de rémunération 2022 :

- Adaptation de la composition du comité

1. Directive 2009/384/CE, section 8 c) et d) :

informations sur les critères utilisés pour mesurer les performances et la prise en compte du risque, ainsi que sur les critères de performance ouvrant droit à l'attribution d'actions, d'options ou de composantes variables de la rémunération.

2. Art. 101, par. 4, N° 3 du code allemand des investissements (KAGB) et art. 107, par. 4 du règlement délégué complétant la directive AIFM

Description de la manière dont ont été calculés les rémunérations et, le cas échéant, les autres avantages

Note d'intention : art. 101 par. 4 n° 4 du code allemand des investissements en relation avec l'art. 14 ter, par. 1, lettres c) et d) de la directive OPCVM.

Résultats de la révision annuelle de la politique de rémunération
Note aux responsables :
article 101, par. 4, point 5 KAGB

Informations sur les modifications substantielles apportées à la politique de rémunération définie

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier paragraphe, du règlement (UE) 2020/852

Nom du produit :
La Française Systematic
Global Listed Infrastructure

Identifiant d'identité juridique :
529900IJHMNUYMOU2489

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires de ces investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%
 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales** et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il présentait _____% d'investissements durables
 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%
 Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

ayant un objectif social
 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier sont atteintes. Au cours de la période de référence, les actifs du fonds ont été consacrés à des investissements qui respectent systématiquement des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (critères ESG). Dans ce contexte, les questions relatives, par exemple, à l'environnement et à la protection du climat, aux droits de l'homme, à la sécurité et à la santé, au reporting ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption ont été prises en compte. L'utilisation d'un facteur ESG a permis d'attribuer une note élevée aux investissements sélectionnés, qui présentaient de bons indicateurs selon des critères environnementaux (E), sociaux (S) et de bonne gouvernance (G).

Tout d'abord, l'univers d'investissement possible pour le Groupe La Française a été limité par une politique d'exclusion applicable à tous les produits et basée principalement sur des critères ESG mais aussi sur d'autres principes.

Aucune valeur de référence n'a été déterminée pour établir si et dans quelle mesure le fonds d'investissement est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Les critères d'exclusion minimaux suivants liés à la durabilité ont été appliqués aux investissements directs conformément à la politique d'exclusion du Groupe La Française :

| | |
|---|---|
| Tabac | |
| Production | Max. 5 % du chiffre d'affaires |
| Services, distribution | Max. 25 % du chiffre d'affaires |
| Charbon | |
| Sociétés minières | Max. 20 % du chiffre d'affaires |
| Entreprises de fourniture d'électricité | Max. 20 % du chiffre d'affaires ou de la production d'énergie |
| Expansion | 0 plan d'ouverture de nouvelles mines de charbon ou de nouvelles centrales à charbon |
| Sortie | Sortie totale d'ici 2030 (OCDE) ou 2020 (pays émergents) |
| Énergies fossiles non conventionnelles¹ | |
| Toutes les 6 catégories confondues | Max. 33 % du chiffre d'affaires |
| Tar Sands - sables bitumineux | Max. 20 % de la production |
| Expansion | 0 expansion en 2025 |
| Armes controversées | |
| Mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes biologiques et chimiques, phosphore blanc, uranium enrichi | sur la base de conventions internationales telles que la Convention d'Ottawa sur les mines antipersonnel et la Convention d'Oslo sur les armes à sous-munitions |
| Exclusions de pays | |
| Entreprises établies dans des pays figurant sur la liste noire et la liste rouge des pays sensibles et nécessitant, au cas par cas, une autorisation. Ces listes sont établies au regard des sanctions internationales et de leurs répercussions en matière de terrorisme et de corruption. | |

- ¹ 1. - Gaz de schiste ou gaz de houille ;
2. - Schiste bitumineux et huile de schiste (Shale Oil) ; gaz de schiste et huile de schiste (Shale Gas) ;
- 3 - Pétrole issu des sables bitumineux (Oil Sand) ;
- 4 - Extra Heavy Oil (pétrole extra-lourd) ;
- 5 - Pétrole et gaz offshore ultra profond ; et
- 6 - Gisements de pétrole et de gaz fossiles en Arctique.

Dans l'univers d'investissement réduit par l'application des critères d'exclusion, les meilleures 80 % des entreprises ont été sélectionnées sur la base de leur score ESG. Les gestionnaires de portefeuille de La Française Systematic Asset Management GmbH ont sélectionné au moins 45 actions. L'accent est mis sur la sélection des différents titres. Celle-ci a été effectuée selon un système de points purement systématique et sans pronostic, sur la base de classements, en tenant compte également de critères de durabilité et de bonne gouvernance d'entreprise. Le processus de sélection est régulièrement réexaminé.

Les Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies sont également respectés.

Le fonds d'investissement a également tenu compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. D'autres explications figurent dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Dans l'ensemble, tous les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ont bien évolué au cours de la période de référence. Comme les facteurs de durabilité utilisés pour évaluer chaque investissement varient, nous ne pouvons pas donner de score global.

Tous les critères d'exclusion contraignants pour le fonds d'investissement ont été respectés au cours de la période de référence. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu de violation active des limites selon les exclusions définies.

L'évolution concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est décrite plus en détail dans la section distincte.

- **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Allocation des actifs au cours de la période sous revue | Échéance | |
|---|------------|------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| #1 Alignés sur les caractéristiques E/S | 99,57 % | 99,57 % |
| #2 Autres | 0,43 % | 0,43 % |

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Comment les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A

— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe de « prévention des atteintes significatives » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents au produit financier qui respectent les critères de l'Union en matière d'activités économiques écologiquement durables. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union relatifs aux activités économiques écologiquement durables.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Grâce à l'application stricte des critères d'exclusion et à la prise en compte de l'évaluation des PAI, le fonds d'investissement tient compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, conformément aux indicateurs de durabilité obligatoires visés à l'annexe 1, tableau 1, du règlement (UE) 2022/1288 (indicateurs PAI obligatoires).

En outre, le fonds d'investissement tient compte d'un indicateur facultatif conformément à l'annexe 1, tableau 2, point 14, et à l'annexe 1, tableau 3, point 16, du règlement (UE) 2022/1288 (indicateurs PAI facultatifs).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La détermination des 15 principaux investissements se fait à quatre dates de référence par an (31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre), avec à chaque fois la valeur moyenne de l'investissement principal.

La liste comprend les investissements qui ont constitué la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

01/01/2024 - 31/12/2024

| Investissements les plus importants | Secteur | En % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|---|-----------------|------------|
| Entergy Corp | Fournisseurs d'énergie | 2,10 % | États-Unis |
| Kinder Morgan Inc | Fournisseurs d'énergie | 2,10 % | États-Unis |
| Sempra Energy | Fournisseurs d'énergie | 2,07 % | États-Unis |
| Pub Serv Enterp | Fournisseurs d'énergie | 2,07 % | États-Unis |
| Flughafen Zurich AG-REG | Construction et matériaux de construction | 2,07 % | Suisse |
| Targa Resources Corp | Fournisseurs d'énergie | 2,06 % | États-Unis |
| Transcanada Corp | Fournisseurs d'énergie | 2,06 % | Canada |
| Edison International | Fournisseurs d'énergie | 2,05 % | États-Unis |
| Vopak | Fournisseurs d'énergie | 2,05 % | Pays-Bas |
| Fraport Ag Frankfurt Airport | Construction et matériaux de construction | 2,04 % | Allemagne |
| Hydro One Ltd | Fournisseurs d'énergie | 2,03 % | Canada |
| Rai Way Spa | Divertissement | 2,02 % | Italie |
| Canadian Utilities LTD-A | Fournisseurs d'énergie | 2,01 % | Canada |
| Cheniere Energy Inc | Fournisseurs d'énergie | 2,01 % | États-Unis |
| Red Electrica Corporacion Sa | Fournisseurs d'énergie | 2,00 % | Espagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés à la durabilité sont tous les investissements qui contribuent à la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales de la stratégie d'investissement. À la date de clôture du rapport, la part des investissements liés à la durabilité était de 99,57 %.

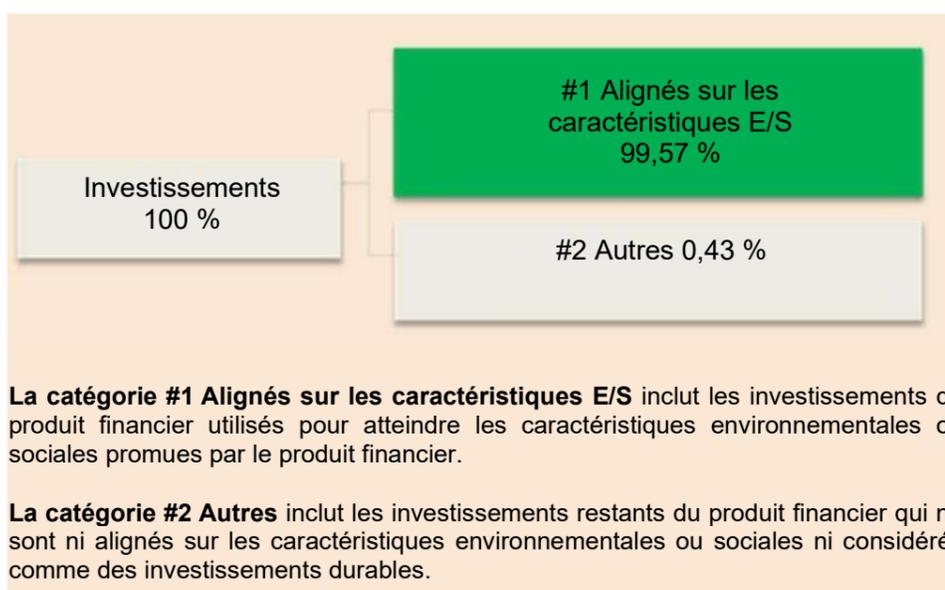
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds est un fonds d'actions investissant à l'échelle mondiale et se concentrant sur des secteurs spécifiques. L'accent a été mis sur la sélection des titres individuels, notamment en fonction des caractéristiques environnementales ou sociales promues par la stratégie d'investissement. Celle-ci a été effectuée selon un système de points

purement systématique et sans pronostic, sur la base de classements, en tenant compte également de critères de durabilité et de bonne gouvernance d'entreprise.

À la date de clôture du rapport, la proportion d'investissements liés à la durabilité était de 99,57 %. À la date de clôture du rapport, la part des autres investissements s'élevait à 0,43 % et se composait de liquidités destinées à la gestion de la trésorerie, de produits dérivés ou d'instruments financiers qui ne satisfont pas aux exigences de durabilité ou pour lesquels on ne dispose pas de données suffisantes pour évaluer leur présence. Toutefois, pour ces derniers, les exclusions obligatoires définies pour le fonds d'investissement ont été respectées.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le fonds d'investissement investit essentiellement à 61,84 % dans le secteur économique des « fournisseurs d'énergie », à 11,55 % dans les « transports », à 8,75 % dans la « construction et matériaux de construction », à 6,10 % dans les « autres services » et à 5,28 % dans l'« immobilier ».

D'autres informations générales à ce sujet peuvent également être consultées dans la section « Rapport d'activité ».

- **Dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte

- **Dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

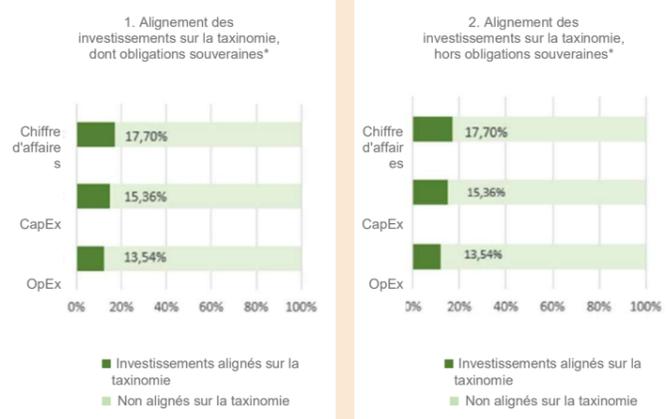
Bien que la stratégie d'investissement du fonds ne vise pas à réaliser des investissements durables au sens du règlement sur la publication d'informations, la Commission européenne a clarifié la situation en ce qui concerne la conformité à la taxinomie de l'Union européenne, à condition, entre autres, que les caractéristiques environnementales soient promues.

Les quotas de taxinomie réels sont disponibles dans les graphiques ci-dessous.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui : Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La proportion des investissements dans les activités transitoires était de 1,48 %. La proportion des investissements dans les activités habilitantes était de 8,49 %.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Proportion des investissements alignés sur la taxinomie, dont obligations souveraines*, au cours de la période sous revue | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 17,70 % | 16,89 % |
| CapEx | 15,36 % | 14,91 % |
| OpEx | 13,54 % | 12,08 % |

| Proportion des investissements alignés sur la taxinomie, hors obligations souveraines*, au cours de la période sous revue | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 17,70 % | 16,89 % |
| CapEx | 15,36 % | 14,91 % |
| OpEx | 13,54 % | 12,08 % |

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Au cours de la période de référence, les autres investissements étaient constitués de liquidités destinées à la gestion de la trésorerie, de produits dérivés ou d'instruments financiers qui ne satisfont pas aux exigences de durabilité ou pour lesquels on ne dispose pas de données suffisantes pour évaluer leur présence. Toutefois, pour ces derniers, les exclusions obligatoires définies pour le fonds d'investissement ont été respectées.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La société a défini des critères d'exclusion contraignants pour ce produit financier, sur la base de critères ESG. Cet examen a été intégré à la gestion interne indépendante des risques, qui supervise les exigences spécifiques découlant du processus d'investissement ESG au moyen de systèmes techniques appropriés. En outre, des listes positives/négatives sont régulièrement mises à la disposition des gestionnaires du portefeuille pour être prises en compte dans le processus d'investissement. Les listes sont mises en œuvre et surveillées (dans la mesure du possible) dans le système. Dans les cas où il n'est pas encore possible de garantir un contrôle systémique, un contrôle est assuré par les gestionnaires de portefeuille. Les critères d'exclusion minimaux liés à la durabilité reposaient sur des informations transmises par un fournisseur de données externe et étaient codés dans le cadre de la conformité pré et post-trade. L'examen a été effectué au moins tous les six mois.

Un modèle de notation ESG a également été appliqué. Le fonds d'investissement a également tenu compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. D'autres explications figurent dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies sont également respectés.



Quelle a été la performance de ce produit par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été déterminé pour établir si le fonds d'investissement est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● **En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?**

N/A

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut. ?**

N/A

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Francfort-sur-le-Main, le 14 avril 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

OPINION DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement La Française Systematic Global Listed Infrastructure – comprenant le rapport d'activité pour l'exercice allant du 01/01/2024 au 31/12/2024, l'état du patrimoine et l'état des actifs au 31/12/2024, le compte de résultat, le compte d'affectation, l'état du portefeuille pour l'exercice allant du 01/01/2024 au 31/12/2024, ainsi que l'aperçu comparatif des trois derniers exercices, l'état des opérations réalisées au cours de la période sous revue dans la mesure où elles ne font plus l'objet de l'état du patrimoine, ainsi que l'annexe.

Selon notre appréciation, sur la base des informations recueillies lors de l'audit, le rapport annuel ci-joint est conforme, sur tous les points essentiels, aux dispositions du code allemand des investissements (KAGB) et aux règlements européens applicables et permet, dans le respect de ces dispositions, de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement.

Base pour l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre contrôle du rapport annuel conformément à l'article 102 du code allemand des investissements (KAGB) en respectant les principes allemands de contrôle régulier des comptes établis par l'Institut allemand der réviseurs d'entreprise (IDW). Notre responsabilité au titre de ces règles et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité de l'auditeur concernant l'audit du rapport annuel » de notre opinion. Nous sommes indépendants de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles allemandes conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Responsabilité des représentants légaux et du conseil de surveillance pour le rapport annuel

Les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, sont responsables de l'établissement du rapport annuel qui correspond aux prescriptions du code allemand des investissements et aux règlements européens y afférents dans tous les points essentiels et, à cet égard, du fait que le rapport annuel permet, en vertu de ces prescriptions, de se faire une image globale de la situation et de l'évolution réelles du fonds commun de placement. En outre, les représentants légaux sont responsables du contrôle interne qu'ils ont défini comme nécessaire, conformément à ces règles, pour permettre l'établissement d'un rapport annuel exempt d'inexactitudes significatives résultant d'actes délictueux (manipulation des comptes et atteinte aux intérêts pécuniaires) ou d'erreurs.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux sont responsables de l'intégration dans le rapport des événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une influence significative sur l'évolution future du fonds d'investissement. Cela signifie entre autres que les représentants légaux doivent, lors de l'établissement du rapport annuel, évaluer la poursuite des activités du fonds de placement par La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, et qu'ils ont la responsabilité d'indiquer les faits en rapport avec la poursuite des activités du fonds de placement, dans la mesure où ils sont pertinents.

Le conseil de surveillance de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, est responsable de la surveillance du processus de comptabilité de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel du fonds de placement.

Responsabilité de l'auditeur en matière d'audit du rapport annuel

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel, dans son ensemble, ne comporte pas d'anomalies significatives résultant d'actes délictueux ou d'erreurs, et d'exprimer une opinion sur le rapport annuel.

Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais ne garantit pas qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 du KAGB, dans le respect des principes allemands de l'audit en bonne et due forme établis par l'Institut allemand des réviseurs d'entreprise (IDW), détectera en permanence une présentation erronée importante. Les fausses déclarations peuvent résulter d'actes délictueux ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent, individuellement ou collectivement, les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous faisons preuve de discernement et conservons une attitude critique. En outre,

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, résultant d'actes délictueux ou d'erreurs, dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives résultant d'actes délictueux ne soient pas détectées est plus élevé que le risque qu'une anomalie significative résultant d'erreurs ne soit pas détectée, car les actes délictueux peuvent impliquer des collusions frauduleuses, des falsifications, des omissions intentionnelles, des déclarations trompeuses ou la mise en échec des contrôles internes ;
- nous acquérons une compréhension des contrôles internes pertinents pour l'audit du rapport annuel afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquées par les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel, ainsi que le caractère représentatif des valeurs estimées et des informations y afférentes présentées par les représentants légaux ;
- nous tirons des conclusions sur la base des éléments probants recueillis, afin de déterminer s'il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la poursuite de l'exploitation du fonds de placement. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre opinion, sur les informations correspondantes fournies dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nous formulons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis à la date de notre rapport. Des événements ou des circonstances futurs peuvent toutefois conduire à ce que le fonds de placement ne soit pas poursuivi ;
- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel, y compris les informations fournies, ainsi que la question de savoir si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte que le rapport annuel permette de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement, dans le respect des dispositions du KAGB allemand et des règlements européens applicables.

Nous nous entretenons avec les responsables de la surveillance, entre autres, de l'étendue prévue et du calendrier de l'audit, ainsi que des constatations d'audit significatives, y compris des éventuelles lacunes significatives des contrôles internes que nous avons constatées au cours de notre audit.

Francfort-sur-le-Main, le 14 avril 2025

FF A Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit

Schliemann
Auditeur

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80 60311
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)
Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com

Capitaux propres
5,0 millions € au 31/12/2024
Capital souscrit et versé
2,6 millions € au 31/12/2024

Actionnaire

Groupe La Française
Paris

Directeurs

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Dépositaire

BNP Paribas S.A.
Succursale Allemagne
Senckenberganlage 19
60325 Francfort-sur-le-Main
Capitaux propres: 121.74 millions €
au 31.12.2023

Auditors

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Conseil d'administration

Isabelle Kintz

Relationship Management of Groupe La
Française International Entities
Groupe La Française
Président

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed income & Head
Quantitative Hub Groupe La Française, France
Vice-président

Dr. Sybille Hofmann
Membre indépendante du conseil d'administration

Membre de la fédération

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com