Halbjahresbericht
La Française Systematic
Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt am Main

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**17.167.718,93**	**100,14**
	1. Aktien		16.727.955,21	97,58
	- Bau und Baustoffe	2.524.996,37		14,73
	- Energieversorger	9.751.079,96		56,88
	- Real Estate	947.286,28		5,53
	- Sonstige Dienstleistungen	660.842,44		3,85
	- Transportation	2.843.750,16		16,59
	2. Investmentanteile		197.949,09	1,15
	- Frankreich	197.949,09		1,15
	3. Forderungen		85.423,57	0,50
	4. Bankguthaben		156.391,06	0,91
II.	**Verbindlichkeiten**		**-24.488,86**	**-0,14**
III.	**Fondsvermögen**		**17.143.230,07**	**100,00** [1]

[1] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	5.816	0	977	EUR	63,950	371.933,20	2,17
							EUR		**371.933,20**	**2,17**
Ausland										
ES0105046017	Aena SME S.A.		STK	15.500	15.500	0	EUR	22,660	351.230,00	2,05
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.		STK	3.547	706	298	EUR	106,400	377.400,80	2,20
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	1.665	1.979	2.024	USD	221,020	313.496,87	1,83
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	2.456	2.456	0	USD	139,110	291.054,36	1,70
AU000000APA1	APA Group		STK	72.934	6.426	8.833	AUD	8,170	332.674,97	1,94
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.		STK	93.500	93.500	0	HKD	32,300	327.742,63	1,91
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	3.769	388	0	CAD	141,890	333.874,46	1,95
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	5.196	562	0	CAD	108,180	350.930,72	2,05
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		STK	14.132	0	500	CAD	37,680	332.444,99	1,94
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.		STK	10.074	10.074	0	EUR	32,950	331.938,30	1,94
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	185.428	0	65.110	GBP	1,616	349.706,90	2,04
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.		STK	209.500	209.500	217.000	HKD	14,300	325.116,39	1,90
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.		STK	418.000	418.000	0	HKD	6,290	285.328,88	1,66
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		STK	3.276	293	724	USD	100,350	280.058,44	1,63
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.		STK	3.477	4.014	3.967	USD	102,730	304.291,19	1,77
ES0130960018	Enagas S.A.		STK	25.402	28.521	3.119	EUR	14,290	362.994,58	2,12
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	44.840	0	5.262	EUR	8,056	361.231,04	2,11
FR0010208488	Engie S.A.		STK	18.547	0	4.135	EUR	19,925	369.548,98	2,16
US29364G1031	Entergy Corp.		STK	4.234	4.507	5.377	USD	83,120	299.808,39	1,75
US29670G1022	Essential Utilities Inc.		STK	9.167	9.167	0	USD	37,140	290.039,09	1,69
US30040W1080	Eversource Energy		STK	5.834	5.834	0	USD	63,620	316.189,53	1,84
US30161N1019	Exelon Corp.		STK	7.865	0	1.644	USD	43,420	290.921,58	1,70
GB0003452173	Firstgroup PLC		STK	180.370	11.313	0	GBP	2,306	485.562,95	2,83
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		STK	1.518	137	265	CHF	226,000	367.172,90	2,14
FR0010533075	Getlink SE		STK	20.970	0	1.370	EUR	16,390	343.698,30	2,00
GB00BJVQC708	Helios Towers PLC		STK	262.649	262.649	0	GBP	1,216	372.847,51	2,17
IT0001250932	Hera S.p.A.		STK	83.852	0	16.868	EUR	4,102	343.960,90	2,01
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd.		STK	413.500	413.500	0	HKD	6,590	295.719,34	1,72
CA4488112083	Hydro One Ltd.		STK	10.812	0	800	CAD	49,070	331.228,24	1,93
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		STK	33.957	1.747	0	EUR	10,380	352.473,66	2,06
IT0005211237	Italgas S.P.A.		STK	51.309	2.863	11.526	EUR	7,200	369.424,80	2,15
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		STK	12.704	0	2.578	USD	29,400	318.181,71	1,86
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.		STK	109.500	109.500	0	HKD	28,200	335.105,86	1,95
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	27.963	27.963	29.516	GBP	10,615	346.517,92	2,02
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	5.112	5.112	0	USD	69,420	302.317,20	1,76
US6558441084	Norfolk Southern Corp.		STK	1.530	1.530	0	USD	255,970	333.632,15	1,95
US6826801036	Oneok Inc. (New)		STK	3.652	204	0	USD	81,630	253.961,55	1,48
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		STK	9.047	664	600	CAD	51,130	288.792,33	1,68
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		STK	4.403	247	0	USD	84,180	315.751,19	1,84
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	18.146	0	2.211	EUR	18,150	329.349,90	1,92
PTREL0AM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		STK	121.767	0	23.750	EUR	3,025	368.345,18	2,15
US78410G1040	SBA Communications Corp.		STK	1.647	156	130	USD	234,840	329.498,22	1,92
IT0003153415	Snam S.p.A.		STK	70.104	0	7.661	EUR	5,142	360.474,77	2,10
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	7.654	156	400	CAD	66,480	317.676,24	1,85
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	40.394	0	4.070	EUR	8,726	352.478,04	2,06
AU000000TCL6	Transurban Group		STK	43.014	1.712	1.750	AUD	13,980	335.726,05	1,96
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	1.534	133	199	USD	230,080	300.671,06	1,75
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	27.552	27.552	0	GBP	11,415	367.156,29	2,14
JP3659000008	West Japan Railway Co.		STK	18.500	18.500	0	JPY	3.302,000	360.274,66	2,10
							EUR		**16.356.022,01**	**95,41**
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		ANT	2	15	14	EUR	116.440,640	197.949,09	1,15
							EUR		**197.949,09**	**1,15**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**16.925.904,30**	**98,73**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**156.391,06**	**0,91**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle			EUR	138.830,47			%	100,000	138.830,47	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			DKK	8.907,73			%	100,000	1.193,94	0,01
Verwahrstelle			NOK	4.126,73			%	100,000	347,40	0,00
Verwahrstelle			SEK	404,25			%	100,000	36,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			AUD	1.516,73			%	100,000	846,79	0,00
Verwahrstelle			CAD	394,05			%	100,000	246,01	0,00
Verwahrstelle			CHF	7.320,25			%	100,000	7.834,59	0,05

Verwahrstelle	GBP	141,25		%	100,000	164,90	0,00
Verwahrstelle	HKD	171,32		%	100,000	18,59	0,00
Verwahrstelle	JPY	55.907,00		%	100,000	329,72	0,00
Verwahrstelle	NZD	4.312,04		%	100,000	2.229,94	0,01
Verwahrstelle	SGD	3.246,96		%	100,000	2.171,73	0,01
Verwahrstelle	USD	2.513,04		%	100,000	2.140,85	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**85.423,57**	**0,50**
Dividendenforderungen Aktien	AUD	25.252,38				14.098,42	0,08
Dividendenforderungen Aktien	CAD	6.537,00				4.081,16	0,02
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01				-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	18.159,70				21.199,74	0,12
Dividendenforderungen Aktien	HKD	205.237,00				22.272,78	0,13
Dividendenforderungen Aktien	USD	4.511,97				3.843,74	0,02
Dividendenforderungen REITs	USD	4.567,35				3.890,91	0,02
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	936,79				936,79	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	3.669,96				3.927,82	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	6.169,88				6.169,88	0,04
Quellensteuererstattungsansprüche	NZD	5.085,98				2.630,18	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	2.372,16				2.372,16	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				**EUR**		**0,00**	**0,00**
EUR-Kredite bei:							
Verwahrstelle	EUR			%	100,000	0,00	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	EUR			%	100,000	0,00	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	EUR			%	100,000	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**		**-24.488,86**	**-0,14**
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC)	EUR	-11,16				-11,16	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-1.412,36				-1.412,36	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-18,32				-18,32	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-23.047,02				-23.047,02	-0,13
Fondsvermögen				**EUR**		**17.143.230,07**	**100,00 [2)]**
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:							
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**12.792,29**	
Anteilwert				**EUR**		**1.279,23**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**10**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**1.640.800,79**	
Anteilwert				**EUR**		**1.670,69**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**982**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**12.324,89**	
Anteilwert				**EUR**		**12,32**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**1.000**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**15.477.312,10**	
Anteilwert				**EUR**		**25,71**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**601.984**	

Fußnoten:
[2)] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse per 30.06.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,79115 = 1 EUR
Britische Pfund	GBP	0,8566 = 1 EUR
Dänische Krone	DKK	7,4608 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar	HKD	9,2147 = 1 EUR
Japanische Yen	JPY	169,55675 = 1 EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,60175 = 1 EUR
Neuseeländische Dollar	NZD	1,9337 = 1 EUR
Norwegische Krone	NOK	11,87905 = 1 EUR
Schwedische Krone	SEK	11,18725 = 1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,93435 = 1 EUR
Singapur Dollar	SGD	1,4951 = 1 EUR
US-Dollar	USD	1,17385 = 1 EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	13.950	15.686	
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK	6.168	6.168	
CA0467894006	ATCO Ltd.	STK	0	10.862	
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	2.589	2.589	
US1307881029	California Water Service Group	STK	0	7.204	
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	0	1.684	
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	1.900	20.300	
US2810201077	Edison International	STK	0	4.438	
US30034W1062	Evergy Inc.	STK	0	6.338	
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V.	STK	0	8.219	
BMG5320C108 2	Kunlun Energy Co. Ltd.	STK	344.500	344.500	
US6361801011	National Fuel Gas Co.	STK	5.823	5.823	
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	STK	0	547.800	
US6460251068	New Jersey Resources Corp.	STK	0	8.259	
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.	STK	9.137	9.137	
US68235P1084	One Gas Inc.	STK	5.055	10.262	
US69351T1060	PPL Corp.	STK	11.141	11.141	
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK	0	65.053	
SG1I52882764	SATS Ltd.	STK	131.500	131.500	
US8168511090	Sempra Energy	STK	0	4.619	
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd.	STK	0	388.500	
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK	0	1.933	
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	6.334	6.334	

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.
Sonstige Angaben

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A2P4YX9**
Anteilwert	**EUR**	**1.279,23**
Umlaufende Anteile	**STK**	**10**
Auflagedatum		15.07.2020
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A0MKQN1**
Anteilwert	**EUR**	**1.670,69**
Umlaufende Anteile	STK	982
Auflagedatum		14.08.2014
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A2P4YW1**
Anteilwert	**EUR**	**12,32**
Umlaufende Anteile	STK	1.000
Auflagedatum		15.07.2020
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE0009763342**
Anteilwert	**EUR**	**25,71**
Umlaufende Anteile	**STK**	**601.984**
Auflagedatum		02.07.2001
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,73**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände
Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2025 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365
Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Frankfurt am Main, den 06. August 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 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-systematic-am.com

Haftendes Eigenkapital
€ 5,0 Mio., Stand 31.12.2024
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2024

Gesellschafter
Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer
Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle
BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 130.58 Mio.
Stand 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer
FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Isabelle Kintz
Relationship Management of Group
La Française International Entities
LFFS Luxembourg Branch, Luxembourg
Vorsitzende

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed Income & Head Quantitative
Hub Group La Française Paris, Frankreich
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei
BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 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-systematic-am.com