

Rapport Semestriel
La Française Systematic
Global Listed Infrastructure

du 01.01.2025 au 30.06.2025

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

État financier au 30 juin 2025

	Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
I. Actif		17.167.718,93	100,14
1. Actions		16.727.955,21	97,58
- Construction et matériaux de construction	2.524.996,37		14,73
- Fournisseurs d'énergie	9.751.079,96		56,88
- Immobilier	947.286,28		5,53
- Autres services	660.842,44		3,85
- Transports	2.843.750,16		16,59
2. Parts de fonds de placement		197.949,09	1,15
- France	197.949,09		1,15
3. Créances		85.423,57	0,50
4. Avoirs en banque		156.391,06	0,91
II. Passif		-24.488,86	-0,14
III. Actifs du fonds		17.143.230,07	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 du patrimoine au 30 juin 2025

ISIN	Dénomination	Marché	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Position au 30.06.2025	Achats/ Entrées au cours de la période	Ventes/ Sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
Titres négociés en bourse									
Actions									
Marché domestique									
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		UNITÉ	5.816	0	977	EUR 63,950	371.933,20	2,17
							EUR	371.933,20	2,17
Étranger									
ES0105046017	Aena SME S.A.		UNITÉ	15.500	15.500	0	EUR 22,660	351.230,00	2,05
FR0010340141	Aéroports Paris S.A.		UNITÉ	3.547	706	298	EUR 106,400	377.400,80	2,20
US03027X1000	American Tower Corp.		UNITÉ	1.665	1.979	2.024	USD 221,020	313.496,87	1,83
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		UNITÉ	2.456	2.456	0	USD 139,110	291.054,36	1,70
AU000000APA1	APA Group		UNITÉ	72.934	6.426	8.833	AUD 8,170	332.674,97	1,94
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.		UNITÉ	93.500	93.500	0	HKD 32,300	327.742,63	1,91
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		UNITÉ	3.769	388	0	CAD 141,890	333.874,46	1,95
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		UNITÉ	5.196	562	0	CAD 108,180	350.930,72	2,05
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		UNITÉ	14.132	0	500	CAD 37,680	332.444,99	1,94
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.		UNITÉ	10.074	10.074	0	EUR 32,950	331.938,30	1,94
GB00B033F229	Centrica PLC		UNITÉ	185.428	0	65.110	GBP 1,616	349.706,90	2,04
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.		UNITÉ	209.500	209.500	217.000	HKD 14,300	325.116,39	1,90
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.		UNITÉ	418.000	418.000	0	HKD 6,290	285.328,88	1,66
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		UNITÉ	3.276	293	724	USD 100,350	280.058,44	1,63
US22822V1017	Crown Castle Internat'l Corp.		UNITÉ	3.477	4.014	3.967	USD 102,730	304.291,19	1,77
ES0130960018	Enagas S.A.		UNITÉ	25.402	28.521	3.119	EUR 14,290	362.994,58	2,12
IT0003128367	ENEL S.p.A.		UNITÉ	44.840	0	5.262	EUR 8,056	361.231,04	2,11
FR0010208488	Engie S.A.		UNITÉ	18.547	0	4.135	EUR 19,925	369.548,98	2,16
US29364G1031	Entergy Corp.		UNITÉ	4.234	4.507	5.377	USD 83,120	299.808,39	1,75
US29670G1022	Essential Utilities Inc.		UNITÉ	9.167	9.167	0	USD 37,140	290.039,09	1,69
US30040W1080	Eversource Energy		UNITÉ	5.834	5.834	0	USD 63,620	316.189,53	1,84
US30161N1019	Exelon Corp.		UNITÉ	7.865	0	1.644	USD 43,420	290.921,58	1,70
GB0003452173	Firstgroup PLC		UNITÉ	180.370	11.313	0	GBP 2,306	485.562,95	2,83
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		UNITÉ	1.518	137	265	CHF 226,000	367.172,90	2,14
FR0010533075	Getlink SE		UNITÉ	20.970	0	1.370	EUR 16,390	343.698,30	2,00
GB00BJVQC708	Hélios Towers PLC		UNITÉ	262.649	262.649	0	GBP 1,216	372.847,51	2,17
IT0001250932	Hera S.p.A.		UNITÉ	83.852	0	16.868	EUR 4,102	343.960,90	2,01
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.		UNITÉ	413.500	413.500	0	HKD 6,590	295.719,34	1,72
CA4488112083	Hydro One Ltd.		UNITÉ	10.812	0	800	CAD 49,070	331.228,24	1,93
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		UNITÉ	33.957	1.747	0	EUR 10,380	352.473,66	2,06
IT0005211237	Italgas S.P.A.		UNITÉ	51.309	2.863	11.526	EUR 7,200	369.424,80	2,15
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		UNITÉ	12.704	0	2.578	USD 29,400	318.181,71	1,86
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.		UNITÉ	109.500	109.500	0	HKD 28,200	335.105,86	1,95
GB00BDR05C01	National Grid PLC		UNITÉ	27.963	27.963	29.516	GBP 10,615	346.517,92	2,02
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		UNITÉ	5.112	5.112	0	USD 69,420	302.317,20	1,76
US6558441084	Norfolk Southern Corp.		UNITÉ	1.530	1.530	0	USD 255,970	333.632,15	1,95
US6826801036	Oneok Inc. (Nouveau)		UNITÉ	3.652	204	0	USD 81,630	253.961,55	1,48
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		UNITÉ	9.047	664	600	CAD 51,130	288.792,33	1,68
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		UNITÉ	4.403	247	0	USD 84,180	315.751,19	1,84
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		UNITÉ	18.146	0	2.211	EUR 18,150	329.349,90	1,92
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		UNITÉ	121.767	0	23.750	EUR 3,025	368.345,18	2,15
US78410G1040	SBA Communications Corp.		UNITÉ	1.647	156	130	USD 234,840	329.498,22	1,92
IT0003153415	Snam S.p.A.		UNITÉ	70.104	0	7.661	EUR 5,142	360.474,77	2,10
CA87807B1076	TC Energy Corp.		UNITÉ	7.654	156	400	CAD 66,480	317.676,24	1,85
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		UNITÉ	40.394	0	4.070	EUR 8,726	352.478,04	2,06
AU000000TCL6	Transurban Group		UNITÉ	43.014	1.712	1.750	AUD 13,980	335.726,05	1,96
US9078181081	Union Pacific Corp.		UNITÉ	1.534	133	199	USD 230,080	300.671,06	1,75
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		UNITÉ	27.552	27.552	0	GBP 11,415	367.156,29	2,14
JP3659000008	West Japan Railway Co.		UNITÉ	18.500	18.500	0	JPY 3.302,000	360.274,66	2,10
							EUR	16.356.022,01	95,41
Parts de fonds de placement									
Parts de fonds propres du Groupe									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	2	15	14	EUR 116.440,640	197.949,09	1,15
							EUR	197.949,09	1,15
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	138.830,47			% 100,000	138.830,47	0,81
Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE									
Dépositaire			DKK	8.907,73			% 100,000	1.193,94	0,01
Dépositaire			NOK	4.126,73			% 100,000	347,40	0,00
Dépositaire			SEK	404,25			% 100,000	36,13	0,00
Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE									
Dépositaire			AUD	1.516,73			% 100,000	846,79	0,00

Dépositaire	CAD	394,05	%	100,000	246,01	0,00	
Dépositaire	CHF	7.320,25	%	100,000	7.834,59	0,05	
Dépositaire	GBP	141,25	%	100,000	164,90	0,00	
Dépositaire	HKD	171,32	%	100,000	18,59	0,00	
Dépositaire	JPY	55.907,00	%	100,000	329,72	0,00	
Dépositaire	NZD	4.312,04	%	100,000	2.229,94	0,01	
Dépositaire	SGD	3.246,96	%	100,000	2.171,73	0,01	
Dépositaire	USD	2.513,04	%	100,000	2.140,85	0,01	
Autres actifs					EUR	85.423,57	0,50
Dividendes d'actions à percevoir	AUD	25.252,38				14.098,42	0,08
Dividendes d'actions à percevoir	CAD	6.537,00				4.081,16	0,02
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	-0,01				-0,01	0,00
Dividendes d'actions à percevoir	GBP	18.159,70				21.199,74	0,12
Dividendes d'actions à percevoir	HKD	205.237,00				22.272,78	0,13
Dividendes d'actions à percevoir	USD	4.511,97				3.843,74	0,02
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	4.567,35				3.890,91	0,02
Créances sur souscriptions de parts	EUR	936,79				936,79	0,01
Crédits de retenues à la source	CHF	3.669,96				3.927,82	0,02
Crédits de retenues à la source	EUR	6.169,88				6.169,88	0,04
Crédits de retenues à la source	NZD	5.085,98				2.630,18	0,02
Crédits de retenues à la source	EUR	2.372,16				2.372,16	0,01
Passifs découlant d'emprunts					EUR	0,00	0,00
Crédits en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00	
Crédits dans d'autres devises de l'UE/EEE							
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00	
Crédits dans des devises autres que celles de l'UE/EEE							
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00	
Autres passifs					EUR	-24.488,86	-0,14
Passif de frais de gestion (classe IC)	EUR	-11,16				-11,16	0,00
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-1.412,36				-1.412,36	-0,01
Passif de frais de gestion (classe RC)	EUR	-18,32				-18,32	0,00
Passif de frais de gestion (classe R)	EUR	-23.047,02				-23.047,02	-0,13
Actifs du fonds					EUR	17.143.230,07	100,00 ²⁾
Affectation aux catégories de parts :							
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC							
Actifs du fonds proportionnels					EUR	12.792,29	
Valeur par part					EUR	1.279,23	
Parts en circulation					UNITÉ	10	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I							
Actifs du fonds proportionnels					EUR	1.640.800,79	
Valeur par part					EUR	1.670,69	
Parts en circulation					UNITÉ	982	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC							
Actifs du fonds proportionnels					EUR	12.324,89	
Valeur par part					EUR	12,32	
Parts en circulation					UNITÉ	1.000	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R							
Actifs du fonds proportionnels					EUR	15.477.312,10	
Valeur par part					EUR	25,71	
Parts en circulation					UNITÉ	601.984	

Notes de bas de page :

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 30.06.2025

Taux de change (en cotation indirecte)

Dollar australien	AUD	1,79115 = 1 EUR
Livre sterling	GBP	0,8566 = 1 EUR
Couronne danoise	DKK	7,4608 = 1 EUR
Dollar de Hong Kong	HKD	9,2147 = 1 EUR
Yen japonais	JPY	169,55675 = 1 EUR
Dollar canadien	CAD	1,60175 = 1 EUR
Dollar néo-zélandais	NZD	1,9337 = 1 EUR
Couronne norvégienne	NOK	11,87905 = 1 EUR
Couronne suédoise	SEK	11,18725 = 1 EUR
Franc suisse	CHF	0,93435 = 1 EUR
Dollar de Singapour	SGD	1,4951 = 1 EUR
Dollar américain	USD	1,17385 = 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					
ES0105046009	Aena SME S.A.	UNITÉ	13.950	15.686	
US0188021085	Alliant Energy Corp.	UNITÉ	6.168	6.168	
CA0467894006	ATCO Ltd.	UNITÉ	0	10.862	
US0495601058	Atmos Energy Corp.	UNITÉ	2.589	2.589	
US1307881029	California Water Service Group	UNITÉ	0	7.204	
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	UNITÉ	0	1.684	
JP3783600004	East Japan Railway Co.	UNITÉ	1.900	20.300	
US2810201077	Edison International	UNITÉ	0	4.438	
US30034W1062	Eergy Inc.	UNITÉ	0	6.338	
NL0009432491	Vopak Koninklijke N.V.	UNITÉ	0	8.219	
BMG5320C108	Kunlun Energy Co. Ltd.				
2		UNITÉ	344.500	344.500	
US6361801011	National Fuel Gas Co.	UNITÉ	5.823	5.823	
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	UNITÉ	0	547.800	
US6460251068	New Jersey Resources Corp.	UNITÉ	0	8.259	
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.	UNITÉ	9.137	9.137	
US68235P1084	One Gas Inc.	UNITÉ	5.055	10.262	
US69351T1060	PPL Corp.	UNITÉ	11.141	11.141	
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	UNITÉ	0	65.053	
SG1I52882764	SATS Ltd.	UNITÉ	131.500	131.500	
US8168511090	Sempra Energy	UNITÉ	0	4.619	
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd.	UNITÉ	0	388.500	
US87612G1013	Targa Resources Corp.	UNITÉ	0	1.933	
US9694571004	Williams Cos Inc, The	UNITÉ	6.334	6.334	

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.

L'utilisation du plafond du potentiel de risque de marché pour ce fonds spécial a été déterminée selon une approche simple conformément au règlement sur les produits dérivés.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)		DE000A2P4YX9
Valeur par part	EUR	1.279,23
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	1.670,69
Parts en circulation	UNITÉ	982
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	12,32
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	25,71
Parts en circulation	UNITÉ	601.984
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 %)	98,73
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 30.06.2025, 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 30.06.2025, 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 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.

Francfort-sur-le-Main, le 6 août 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

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: 130.58 millions €
au 31.12.2024

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