



LA FRANÇAISE

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht La Française Systematic Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

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 Hamann
Dennis Jeske
Kay Scherf

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2021

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Der La Française Systematic Global Listed Infrastructure ist ein ausschüttender, konzentrierter globaler Aktienfonds.

Der Fonds investiert weltweit bis zu 100 % in Aktien börsennotierter Infrastrukturgesellschaften. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich („Bottom-Up“) aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Für den La Française Systematic Global Listed Infrastructure wurden bisher die Anteilsklassen R, I, RC und IC gebildet. Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikosteuerung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Nachdem im Jahr 2020 die globalen Finanzmärkte aufgrund des Virus deutliche Rückschläge zu verzeichnen hatten, konnte sich die globale Wirtschaft im Jahr 2021 aufgrund der Entwicklung und Verbreitung von Impfstoffen gegen Covid19 erholen. Regierungen in der gesamten Welt waren gezwungen mit Hilfspaketen die nationalen Ökonomien zu unterstützen, wie beispielsweise durch das US\$ 1,9 Billionen Hilfspaket, welches von dem neu gewählten US-Präsidenten Joe Biden unterzeichnet wurde. Zur gleichen Zeit stiegen die Energiepreise stark an und aufgrund von weltweiten Lockdowns entstanden nie dagewesene Lieferkettenproblematiken. Dies führte zu hohen Inflationsraten und zunehmenden Schwankungen an den Finanzmärkten.

Im März 2021 blockierte das Mega-Containerschiff Ever Given den Suez Kanal – einen der wichtigsten und meistbefahrenen Kanäle der Welt – und verursachte Schäden in Milliarden Dollar Höhe. Dies führte zu Verzögerungen bei Lieferketten und verursachte stark steigende Containerfrachtkosten, was die globalen Lieferkettenproblematiken weiter verschärfte. Flüssiggas oder Stahl gehörten zu den wenigen Industriezweigen, die nur minimal von diesen Auswirkungen betroffen waren. Die Schwierigkeiten der globalen Lieferketten führten dazu, dass Staaten und Unternehmen wieder vermehrt auf lokale Produktionen ausweichen mussten.

Aufgrund einer ultralockeren Geldpolitik, der globalen Covid Hilfspaketen und der Markterholung wurde im Jahr 2021 ein Umfeld von stark steigenden Aktienmärkten geschaffen. Die wachsenden Inflationsraten und stark wachsende Arbeitsmarktdaten in den USA zwang die US-Notenbank (FED) die Märkte auf steigende Zinsen und eine Beendigung des Anleihekaufprogramms vorzubereiten. Dieser aggressive Ansatz führte zu Instabilität an den Finanzmärkten und schürte Ängste, dass die FED die Zinsen schneller ansteigen lassen könnte als erwartet. Die Vereinigten Staaten waren die erste Industrienation, die als erstes steigende Zinsen in Betracht zogen. Bei anderen Industrienationen wächst dadurch der Druck, ihre Geldpolitik ebenfalls restriktiver zu gestalten.

Das Jahr 2021 war von unterschiedlichen Sektorenentwicklungen geprägt, die Gewinner und Verlierer hervorbrachten. Edelmetallschürfer, chinesischer E-Commerce, Solarunternehmen, IT-Unternehmen und Kreditkartengesellschaften mussten die größten Verluste verzeichnen. Big-Tech-Unternehmen, Chiphersteller, Öl- und Gasunternehmen, Immobilien und Vermögensverwalter waren hingegen die Profiteure. Ihre robusten Geschäftsmodelle konnten sich in der vergangenen Krise behaupten und sie konnten von dem Digitalisierungstrend und dem Strukturwandel profitieren. Unternehmen mit hohem Wachstums- und Gewinnpotential konnten überdurchschnittlich starke Aktienkurssteigerungen verzeichnen und spiegelten das Niedrigzinsumfeld wider.

Zum Jahresende konnten die internationalen Finanzmärkte im Vergleich zum Vorjahr signifikante Wertentwicklungen verbuchen, auch wenn das Jahr von gestiegenen Volatilitäten geprägt war. Die amerikanischen Indizes S&P500 und Dow Jones Industrial Average beendeten das Jahr auf Rekordständen. Der NASDAQ beendete das Jahr mit einem Plus von 31,2% (EUR), während der Dow um 29,9% (EUR) zulegte. Am stärksten gewann der S&P500 mit 38,2% (EUR). Darüber hinaus entwickelten sich die europäischen Indizes ebenfalls positiv. Der STOXX Europe 600 konnte insgesamt um 24,9% (EUR) zulegen. Der französische Index CAC40 entwickelte sich mit einem Zuwachs von 31,9% (EUR) am besten, gefolgt vom britischen FTSE100 mit 26,0% (EUR) und dem deutschem Leitindex DAX mit 15,8% (EUR). Der MSCI Emerging Markets Index gewann mit nur 4,8% (EUR) am wenigsten dazu und war in USD gerechnet negativ mit -2,4% (USD).

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Global Listed Infrastructure spiegelt diese Entwicklung wider: Die Fondszusammensetzung war während des gesamten Jahres 2021 stark von Unternehmen aus den Bereichen der Energieverteilung, Eisenbahngesellschaften, Telekommunikations- und Wassernetze geprägt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 99,67 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 13,76 % für die Anteilklasse R, 14,62 % für die Anteilklasse I, 13,73% für die Anteilklasse RC und 14,63% für die Anteilklasse IC erzielt. Die Ergebnisse resultierten hauptsächlich aus Aktien aus den USA, Kanada, Australien und Italien.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		25.138.090,23	100,17
1. Aktien		24.668.690,89	98,30
- Energieversorger	19.289.110,29		76,86
- Real Estate	1.557.561,94		6,21
- Sonstige Finanzdienstleistungen	455.882,65		1,82
- Telekommunikation	485.587,72		1,94
- Transportation	2.880.548,29		11,48
2. Investmentanteile		342.771,55	1,37
- Frankreich	342.771,55		1,37
3. Forderungen		61.175,02	0,24
4. Bankguthaben		65.452,77	0,26
II. Verbindlichkeiten		-42.919,84	-0,17
III. Fondsvermögen		25.095.170,39	100,00 ¹⁾

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK		9.304	24.764	15.460	USD 61,450	504.572,24	2,01
CA0213611001	AltaGas Ltd.	STK		27.580	30.994	3.414	CAD 27,160	516.976,29	2,06
US0298991011	American States Water Co.	STK		5.568	6.287	719	USD 103,030	506.284,56	2,02
US03027X1000	American Tower Corp.	STK		1.976	10	3.909	USD 291,140	507.715,68	2,02
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		3.078	4.623	1.545	USD 188,030	510.772,52	2,04
CA0467894006	ATCO Ltd.	STK		16.737	17.060	323	CAD 42,490	490.807,23	1,96
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK		222.785	242.022	19.237	AUD 3,550	506.280,93	2,02
US1307881029	California Water Service Group	STK		8.122	9.501	1.379	USD 71,370	511.576,33	2,04
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		4.173	625	8.254	CAD 155,190	446.949,77	1,78
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK		7.540	7.727	4.011	CAD 91,260	474.895,89	1,89
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.	STK		19.643	19.883	240	CAD 36,660	496.989,12	1,98
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc.	STK		51.139	57.456	6.317	JPY 1.212,000	475.011,27	1,89
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK		8.704	9.207	503	USD 65,100	500.070,96	1,99
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK		6.615	7.389	774	USD 85,180	497.278,00	1,98
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK		2.849	153	5.705	USD 207,920	522.781,82	2,08
US1264081035	CSX Corp.	STK		14.672	24.700	24.527	USD 37,320	483.239,82	1,93
US26441C2044	Duke Energy Corp.	STK		5.418	12.440	7.022	USD 104,790	501.061,00	2,00
CA2908761018	Emera Inc.	STK		11.466	0	19.230	CAD 63,350	501.308,60	2,00
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK		14.190	14.190	0	CAD 49,270	482.515,82	1,92
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	STK		10.680	10.680	0	USD 53,480	504.074,13	2,01
US30161N1019	Exelon Corp.	STK		10.133	25.422	15.289	USD 57,350	512.865,19	2,04
CA3495531079	Fortis Inc.	STK		11.900	15.093	3.193	CAD 61,140	502.133,27	2,00
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK		13.433	13.518	85	USD 41,600	493.171,65	1,97
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK		134.424	4.170	224.127	EUR 3,661	492.126,26	1,96
SG2D00968206	Hutchison Port Holdings Trust	STK		2.295.825	2.555.906	260.081	USD 0,225	455.882,65	1,82
US4511071064	Idacorp Inc.	STK		4.987	6.470	1.483	USD 112,990	497.291,62	1,98
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK		175.654	176.904	1.250	EUR 2,654	466.185,72	1,86
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK		83.122	2.820	128.240	EUR 6,052	503.054,34	2,00
US6361801011	National Fuel Gas Co.	STK		8.667	8.667	0	USD 63,770	487.772,12	1,94
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK		39.006	56.460	17.454	GBP 10,790	501.309,92	2,00
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	STK		736.651	749.333	12.682	SGD 1,010	485.587,72	1,93
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK		6.000	15.302	9.302	USD 92,770	491.236,43	1,96
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK		1.882	118	3.908	USD 294,730	489.525,96	1,95
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	STK		32.779	6.698	39.919	JPY 1.901,000	477.558,83	1,90
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC	STK		33.800	33.800	0	GBP 11,760	473.453,64	1,89
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK		8.456	165	14.587	USD 66,320	494.927,12	1,97
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		25.333	3.118	41.607	EUR 19,025	481.960,33	1,92
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK		190.468	14.033	275.039	EUR 2,550	485.693,40	1,94
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK		1.537	1.627	90	USD 388,560	527.064,44	2,10
US8168511090	Sempra Energy	STK		4.286	4.980	694	USD 131,770	498.425,75	1,99
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK		14.000	31.496	17.496	GBP 29,600	493.597,76	1,97
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		93.787	11.114	151.326	EUR 5,300	497.071,10	1,98
US8425871071	Southern Co., The	STK		8.344	10.746	2.402	USD 68,360	503.394,09	2,01
GB0007908733	SSE PLC	STK		24.820	29.134	4.314	GBP 16,535	488.831,76	1,95
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		70.684	5.542	107.185	EUR 7,114	502.845,98	2,00
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK		30.600	62.596	31.996	JPY 2.062,000	483.569,78	1,93
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK		2.178	37	4.295	USD 249,540	479.655,92	1,91
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK		36.508	44.702	8.194	GBP 10,965	476.815,22	1,90
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		5.824	7.581	1.757	USD 97,120	499.185,31	1,99
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK		8.060	380	11.894	USD 68,230	485.335,63	1,93
							EUR	24.668.690,89	98,30
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT		323		20	EUR 107.116,110	342.771,55	1,37
							EUR	342.771,55	1,37
							EUR	25.011.462,44	99,67
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR		49.647,44			% 100,000	49.647,44	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK		8.907,73			% 100,000	1.197,86	0,00
Verwahrstelle		NOK		4.125,95			% 100,000	413,48	0,00
Verwahrstelle		SEK		404,25			% 100,000	39,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		AUD		1.516,73			% 100,000	970,92	0,00
Verwahrstelle		CAD		393,96			% 100,000	271,89	0,00
Verwahrstelle		CHF		7.320,25			% 100,000	7.070,31	0,03
Verwahrstelle		GBP		141,25			% 100,000	168,24	0,00
Verwahrstelle		HKD		171,32			% 100,000	19,38	0,00
Verwahrstelle		JPY		55.906,00			% 100,000	428,46	0,00
Verwahrstelle		NZD		4.312,04			% 100,000	2.602,00	0,01
Verwahrstelle		SGD		3.246,96			% 100,000	2.119,15	0,01
Verwahrstelle		USD		571,32			% 100,000	504,21	0,00
							EUR	61.175,02	0,24

Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	3.605,32		3.605,32	0,01
Dividendenforderungen Aktien	CAD	9.671,31		6.674,70	0,03
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01		-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	12.927,33		15.397,93	0,06
Dividendenforderungen Aktien	USD	11.785,62		10.401,22	0,04
Dividendenforderungen REITS	USD	4.854,27		4.284,06	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	20.811,80		20.811,80	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR	0,00
EUR-Kredite bei:					
Societe Generale Paris	EUR		% 100,000	0,00	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen					
Societe Generale Paris	EUR		% 100,000	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-42.919,84
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-9.357,50		-9.357,50	-0,04
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC)	EUR	-390,14		-390,14	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-3.575,39		-3.575,39	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-15,93		-15,93	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-29.580,88		-29.580,88	-0,12
Fondsvermögen				EUR	25.095.170,39
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:					
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC 2)					
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	463.596,05
Anteilwert				EUR	1.114,41
Umlaufende Anteile				STK	416
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I 3)					
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	4.249.442,31
Anteilwert				EUR	1.532,62
Umlaufende Anteile				STK	2.773
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC 4)					
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	11.023,70
Anteilwert				EUR	11,02
Umlaufende Anteile				STK	1.000
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R 5)					
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	20.371.108,33
Anteilwert				EUR	23,78
Umlaufende Anteile				STK	856.545

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.
- 2) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure IC.
- 3) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure I.
- 4) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure RC.
- 5) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure R.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte:

Kurse per 31.12.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,56215 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,83955 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,43635 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,8386 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	130,4821 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,44895 = 1 EUR
Neuseeländische Dollar (NZD)	1,6572 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	9,97865 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	10,25115 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	1,03535 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,5322 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,1331 = 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					
Verzinsliche Wertpapiere					
Ausland					
IT0001207098	ACEA S.p.A.	EUR	0	63	
AU000000AST5	AusNet Services Ltd.	AUD	29	962	
JP3522200009	Chugoku El. Power Co.Inc., The	JPY	0	108	
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	14	231	
BE0003822393	Elia Group	EUR	6	6	
ES0130960018	Enagas S.A.	EUR	4	60	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	1	130	
US29364G1031	Entergy Corp.	USD	6	6	
FR0010221234	Eutelsat Communications	EUR	57	57	
JP3850200001	Hokkaido El.Power Co.Inc., The	JPY	153	153	
ES06445809L2	Iberdrola S.A - Anrechte	EUR	88	88	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	5	98	
ES06445809M0	Iberdrola S.A. - Anrechte	EUR	47	47	
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane	EUR	8	112	
JP3228600007	Kansai El. Power Co. Inc., The	JPY	66	66	
US4851703029	Kansas City Southern	USD	3	3	
SG1U48933923	Keppel Infrastructure Trust	SGD	1.520	1.520	
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	USD	32	32	
JP3246400000	Kyushu Electric Power Co. Inc.	JPY	69	69	
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	EUR	26	83	
JP3194700005	Okinawa Electric Power Co.Inc.	JPY	49	49	
NZPOTE0003S0	Port of Tauranga Ltd.	NZD	8	259	
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	AUD	276	276	
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	EUR	4	196	
SG1I52882764	SATS Ltd.	SGD	203	203	
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd.	JPY	10	144	
IT0005436909	Snam S.p.A. - Anrechte	EUR	203	203	
AU000000SKI7	Spark Infrastructure Group	AUD	374	374	
CA87807B1076	TC Energy Corp.	CAD	14	14	
JP3600200004	Toho Gas Co. Ltd.	JPY	11	11	
JP3605400005	Tohoku Electric Power Co. Inc.	JPY	76	76	
JP3552260006	Tokai Holdings Corp.	JPY	5	140	
NZVCTE0001S7	VECTOR Ltd.	NZD	216	216	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		851.971,48
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-136.247,87
4. Sonstige Erträge		3.935,37
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	534,92	
davon: Sonstiges	3.400,45	
Summe der Erträge		719.731,15
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-99,11
2. Verwaltungsvergütung		-400.574,75
3. Sonstige Aufwendungen		-1.090,88
davon: Verwahrentgelt	-1.082,69	
davon: Sonstiges	-8,19	
Summe der Aufwendungen		-401.764,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		317.966,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.582.963,73
2. Realisierte Verluste		-1.826.433,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		756.529,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.074.496,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.932.505,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		109.315,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.041.821,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.116.317,67

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2021 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		32.603.294,45
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-408.122,82
2. Mittelzufluss (netto)		-10.402.740,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.278.827,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.681.567,87	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		186.421,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.116.317,67
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.932.505,42	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	109.315,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.095.170,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		15.675,15	37,681
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,03	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.500,63	-6,011
4. Sonstige Erträge		62,99	0,151
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	0,17		0,000
davon: Sonstiges	62,82		0,151
Summe der Erträge		13.237,54	31,821
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1,66	-0,004
2. Verwaltungsvergütung		-3.864,18	-9,289
3. Sonstige Aufwendungen		-19,21	-0,046
davon: Verwahrtgelt	-19,06		-0,046
davon: Sonstiges	-0,15		0,000
Summe der Aufwendungen		-3.885,05	-9,339
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.352,49	22,482
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		47.203,66	113,470
2. Realisierte Verluste		-33.522,74	-80,584
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		13.680,92	32,887
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.033,41	55,369
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.128,32	31,558
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.313,17	12,772
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		18.441,49	44,331
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		41.474,90	99,699

Entwicklung des Sondervermögens

	2021 EUR	2021 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.721,55
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		424.831,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	433.221,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.390,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.431,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		41.474,90
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	13.128,32	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	5.313,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		463.596,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.033,41	55,369
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	23.033,41	55,369

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		143.978,02	51,928
2. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.024,01	-8,304
3. Sonstige Erträge		716,86	0,259
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	142,95		0,052
davon: Sonstiges	573,91		0,207
Summe der Erträge		121.670,87	43,882
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-16,73	-0,006
2. Verwaltungsvergütung		-47.346,71	-17,076
3. Sonstige Aufwendungen		-193,34	-0,070
davon: Verwahrentgelt	-191,95		-0,069
davon: Sonstiges	-1,39		-0,001
Summe der Aufwendungen		-47.556,78	-17,152
III. Ordentlicher Nettoertrag		74.114,09	26,730
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		438.100,16	158,007
2. Realisierte Verluste		-308.909,51	-111,413
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		129.190,65	46,594
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		203.304,74	73,325
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		358.216,61	129,196
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-54.294,70	-19,582
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		303.921,91	109,614
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		507.226,65	182,939

Entwicklung des Sondervermögens

	2021 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.865.583,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-161.325,57
2. Mittelzufluss (netto)		-5.040.078,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	94.894,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.134.972,98	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		78.036,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		507.226,65
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	358.216,61	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-54.294,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.249.442,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		628.248,97	226,587
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		203.304,74	73,325
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾		424.944,23	153,262
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		628.248,97	226,587
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		628.248,97	226,587
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,000
1. Endausschüttung		0,00	0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		374,02	0,374
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,03	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-59,69	-0,060
4. Sonstige Erträge		1,66	0,002
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	0,17		0,000
davon: Sonstiges	1,49		0,001
Summe der Erträge		316,02	0,316
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,04	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-181,88	-0,182
3. Sonstige Aufwendungen		-0,46	0,000
davon: Verwahrentgelt	-0,46		0,000
Summe der Aufwendungen		-182,38	-0,182
III. Ordentlicher Nettoertrag		133,64	0,134
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.131,22	1,131
2. Realisierte Verluste		-801,41	-0,801
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		329,81	0,330
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		463,45	0,463
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		766,08	0,766
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		105,25	0,105
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		871,33	0,871
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.334,78	1,335

Entwicklung des Sondervermögens

	2021 EUR	2021 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.688,92
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.334,78
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	766,08	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	105,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.023,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	463,45	0,463
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	463,45	0,463

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		691.944,29	0,808
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72,11	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-110.663,54	-0,129
4. Sonstige Erträge		3.153,86	0,004
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	391,63		0,000
davon: Sonstiges	2.762,23		0,003
Summe der Erträge		584.506,72	0,682
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-80,68	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-349.181,98	-0,408
3. Sonstige Aufwendungen		-877,87	-0,001
davon: Verwahrentgelt	-871,22		-0,001
davon: Sonstiges	-6,65		0,000
Summe der Aufwendungen		-350.140,53	-0,409
III. Ordentlicher Nettoertrag		234.366,19	0,274
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.096.528,69	2,448
2. Realisierte Verluste		-1.483.200,20	-1,732
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		613.328,49	0,716
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		847.694,68	0,990
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.560.394,41	1,822
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		158.192,25	0,185
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.718.586,66	2,006
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.566.281,34	2,996

Entwicklung des Sondervermögens

	2021 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.718.300,98
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-246.797,25
2. Mittelzufluss (netto)		-5.787.493,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.750.710,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.538.204,01	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		120.816,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.566.281,34
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.560.394,41	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	158.192,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.371.108,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.884.805,51	3,368
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		847.694,68	0,990
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 2)		2.037.110,83	2,378
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.884.805,51	3,368
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.884.805,51	3,368
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,000
1. Endausschüttung		0,00	0,000

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC Geschäftsjahr

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	463.596,05	1.114,41
2020	9.721,55	972,16

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /La Française Systematic Global Listed Infrastructure I Geschäftsjahr

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	4.249.442,31	1.532,62
2020	8.865.583,00	1.374,79
2019	17.269.339,76	1.608,23
2018	14.853.513,14	1.359,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC Geschäftsjahr

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	11.023,70	11,02
2020	9.688,92	9,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /La Française Systematic Global Listed Infrastructure R Geschäftsjahr

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	20.371.108,33	23,78
2020	23.718.300,98	21,14
2019	28.957.293,22	24,92
2018	18.400.492,66	21,22

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivatengeschäfte abgeschlossen worden.

Sonstige Angaben

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC ¹⁾

International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A2P4YX9
	1.114,41	
Umlaufende Anteile	STK	416
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I 2)

International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQN1
	1532,62	
Umlaufende Anteile	STK	2.773
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC 3)

International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A2P4YW1
	11,02	
Umlaufende Anteile	STK	1.000
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 4)

International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE0009763342
	23,78	
Umlaufende Anteile	STK	856.545
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,67

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 31.12.2021 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 31.12.2021 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

Gesamtkostenquote (in %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und erfolgsabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC	1,03
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I	1,06
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC	1,80
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R	1,80

Portfolio Turnover Rate (PTR)

2,56

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Sondervermögens an und wird folgendermaßen ermittelt: Der niedrigere Betrag des Gegenwertes der Käufe und Verkäufe der Vermögensgegenstände des betreffenden Berichtszeitraums dividiert durch den durchschnittlichen Nettoinventarwert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	1.815,72
La Française Systematic Global Listed Infrastructure (IC)		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	1.292,43
Kostenpauschale *)	EUR	523,29
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	495,83
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.619,29
davon: Prüfungskosten	EUR	297,50

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	53.726,43
---	------------	------------------

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (I)

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	23.640,03
Kostenpauschale	EUR	30.086,40
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	546,75
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	9.695,52
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR 181,88**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (RC)

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	151,52
Kostenpauschale *)	EUR	30,36
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	495,85
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.542,77
davon: Prüfungskosten	EUR	297,50

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR 395.008,60**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (R)

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	323.266,61
Kostenpauschale	EUR	60.404,92
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	26.886,51
davon: Depotgebühren	EUR	3.359,97
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	119,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	19.721,20
davon: Prüfungskosten	EUR	6.470,63

*) Die Verwaltungsvergütung und Kostenpauschale übersteigenden Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Transaktionskosten **EUR 42.430,57**

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LA FRANCAISE - LF Trésorerie	FR0010609115	0,09%
------------------------------	--------------	-------

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Wesentliche Änderungen

Die Namenänderungen erfolgten mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 07.04.2021 und wurden im Bundesanzeiger am 18. Mai 2021 veröffentlicht. Der Hintergrund der Änderung ist die Umfirmierung des Unternehmens, die Namensänderung der OGAW-Sondervermögen, sowie gesetzliche Änderungen. Die Gesellschaft firmiert zukünftig unter dem Namen La Française Systematic Asset Management GmbH (vormals La Française Asset Management GmbH). Die Änderungen traten am 12.05.2021 in Kraft.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2105	Anmerkungen von La Francaise Asset Management GmbH
davon feste Vergütung	1810	* Angabe in TEUR
davon variable Vergütung	295	* Geschäftsjahr 2020
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	27	* Geschäftsjahr 2020
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* mit GF
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk-taker	1246	* Angabe in TEUR
davon Geschäftsleiter	0	* Geschäftsjahr 2020
davon andere Führungskräfte	0	
davon andere Risikoträger	0	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0	
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0	

Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL).

Der Aufsichtsrat der La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen.

Zusätzlich wurde von der Groupe La Française (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der

Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF und einem unabhängigen Experten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LFSAM GmbH besteht aus den folgenden Anteilen:

- einem festen Anteil, der den Mitarbeiter für die zufriedenstellende Erfüllung seiner Aufgaben entschädigt und
- einer variablen Komponente, die ein Anreizsystem beinhaltet, das darauf abzielt, die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, zu der er gehört und die Ergebnisse der Gesellschaft als Ganzes und ihr Beitrag zum Ergebnis der GLF hervorzuheben bzw. zu belohnen.

Der feste Anteil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters berücksichtigt seine Position und seinen Verantwortungsbereich. Der feste Anteil ist hoch genug, um die Einstellung und die Stabilität der Belegschaft zu begünstigen und keine Risikobereitschaft bei Mitarbeitern hervorzurufen, so dass deren Tätigkeit keinen wesentlichen Einfluss auf die Risikobereitschaft der Gesellschaft haben dürfte.

Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitative Kriterien erfüllt haben) können eine variable Vergütung erhalten. Darüber hinaus werden Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen eingestellt werden und denen eine variable Vergütungskomponente gewährt wird, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsfelder, nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele, vergütet.

Die LFSAM GmbH hat sich für den "Bonuspool" als globales variables Vergütungssystem entschieden.

Dieser hängt von der jährlichen Performance des Unternehmens und der Geschäftseinheit der Gruppe (d. h. der GLF), zu der das Unternehmen gehört, ab. Die quantitativen Parameter zur Berechnung des "Bonuspools" sind das Finanzergebnis des Geschäftsjahres sowie die tatsächlich bei der GLF für das betreffende Geschäftsjahr eingegangenen Performancegebühren. Der variable Anteil, der an den betreffenden Mitarbeiter zu zahlen ist, wird sowohl nach quantitativen als auch nach qualitativen Kriterien festgelegt

Der „Bonuspool“ wird an jeden Mitarbeiter mit einem doppelten Verteilungsschlüssel verteilt, abhängig vom Beitrag seiner Geschäftseinheit zum GLF-Ergebnis und seiner eigenen Zielerreichung.

Im Einzelfall kann die Höhe der variablen Vergütungskomponente für die betroffenen Mitarbeiter bis zu maximal 200% der festen Vergütungskomponente betragen und darf die vom Vergütungsausschuss festgelegte Obergrenze nicht überschreiten.

Der individuelle Bonus kann durch die Zuteilung von Gratisaktien ergänzt werden. Die Zuteilung von Gratisaktien ist für eine bestimmte Zielgruppe innerhalb der Gruppe reserviert. Die gesamte Liste der Begünstigten sowie die zugeteilten Mengen unterliegen der Zustimmung des Vorsitzenden des Vergütungsausschusses. Der mit dieser Form der variablen Vergütung verbundene Gewinn ist erst nach einer Zeitspanne (Unverfallbarkeit und möglicherweise Beibehaltung) von zwei bis vier Jahren gekoppelt. Diese ist auch davon abhängig, ob weiterhin ein Arbeitsverhältnis des Mitarbeiters bis zum Ende der Sperrfrist besteht.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft ein System eingerichtet, das speziell auf den variablen Teil der Vergütung der „risikorelevanten Mitarbeiter“ zugeschnitten ist. Gemäß einem jährlich wiederkehrenden qualitativen und quantitativen Analyseverfahren werden die risikorelevanten Mitarbeiter identifiziert. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 75 TEUR) über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Diese 50% (Deferred Bonus) werden auf einen Fondsbasket indexiert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt. Die Zahlung des „Deferred Bonus“ erfolgt unter der Voraussetzung, dass die Bedingungen für das Vorhandensein und die Nichtanwendung einer Risikoanpassungsmaßnahme nach dem Ergebnis des jeweiligen Geschäftsjahres erfüllt sind.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2020 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach. Der Vergütungsausschuss der Gruppe hat beschlossen, dass auch für die Mitarbeiter von La Française Systematic Asset Management GmbH die Option eingeräumt werden soll, Gratisaktien im Rahmen ihrer variablen Vergütung zu erhalten.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2020 und Vergütungspolitik 2019 erfolgt:

- Anpassung Indikatoren für die Bewertungskriterien
- Anpassung der Identifizierung von Risikoträgern: Kriterienkatalog formulieren, der als Ausgangsbasis für die Identifizierung von Risikoträgern/identifizierten Personen dient
- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

Fußnoten:

- 1) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure IC.
- 2) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure I.
- 3) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure RC.
- 4) Bis 11.05.2021 Ve-RI Listed Infrastructure R.

Frankfurt am Main, 05.04.2022
La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Zum Jahresbericht des La Française Systematic Global Listed Infrastructure haben wir folgenden uneingeschränkten Vermerk erteilt:

„VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS“

An die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic Global Listed Infrastructure - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.“

Frankfurt am Main

5. April 2022

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann

Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Systematic Asset Management GmbH

[seit 12.05.2021]

(vormals La Française Asset Management GmbH)

Adresse bis zum 31.08.2021:

mainBuilding, Taunusanlage 28

60325 Frankfurt am Main

Adresse seit 01.09.2021:

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

€ 8,0 Mio., Stand 31.12.2021

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2021

Gesellschafter

Groupe La Française

Paris

Geschäftsführer

Berit Hamann, 20355 Hamburg (seit 12.05.2021)

Dennis Jeske, 20144 Hamburg (seit 12.05.2021)

Kay Scherf, 63110 Rodgau

Hosnia Said, 61381 Friedrichsdorf (bis 23.02.2021)

Jens Göttler, 64683 Einhausen (bis 12.05.2021)

Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich (bis 12.05.2021)

Verwahrstelle

(bis zum 28.02.2021)

Zweigstelle Frankfurt am Main der

Société Générale S.A., Paris

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 66,7 Mrd.,

Stand 31.12.2020

(ab 01.03.2021)

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Adresse bis zum 31.01.2022:

Europa-Allee 12

60327 Frankfurt am Main

Adresse seit 01.02.2022:

Senckenberganlage 19

60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 1.466 Mio.

Stand 31.12.2020

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Philippe Lecomte

CEO La Française AM Finance Services

Head Business & Corporate Development

Groupe La Française

Paris

Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge (bis zum 16.08.2021)

Chief Investment Officer Equity

Group La Française,

Paris

Stellvertretender Vorsitzender

Mark Wolter (seit 17.08.2021)

Country Head Germany La Française Gruppe

Managing Director La Française Real Estate Managers (REM)

Frankfurt

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

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