Jahresbericht
La Française Systematic Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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
Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.
Der La Française Systematic Global Listed Infrastructure ist ein konzentrierter globaler Aktienfonds mit zwei ausschüttenden und zwei thesaurierenden Anteilscheinklassen.

Der fokussierte Aktienfonds investiert in Kern-Infrastrukturunternehmen, die Infrastrukturnetzwerke bereitstellen oder betreiben. Der Aktienselektionsprozess ist rein systematisch und orientiert sich an den Faktoren Quality, Value, Trendstabilität, Low Volatility und ESG. Alle Positionen werden quartalsweise grundsätzlich gleichgewichtet und rebalanciert. Das Investmentvermögen ist nach dem Investmentsteuerrecht als Aktienfonds klassifiziert.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 sind dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Für den La Française Systematic Global Listed Infrastructure wurden bisher die Anteilklassen 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 Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im zurückliegenden Jahr erneut sehr erfreulich. Das Jahr 2024 war gekennzeichnet von einer Entkopplung der amerikanischen und europäischen Aktienmärkte. Die Wirtschaft der Vereinigten Staaten zeigte sich trotz einiger Bedenken im Sommer sehr robust. Getrieben durch Technologiewerte, konnte der S&P 500 eine Performance in USD von 25,7% erwirtschaften. Europa konnte nicht in der Form auf starke Technologiewerte bauen. Des Weiteren belasteten hohe Energiekosten, starke Regulierungen, schwache Exportnachfrage sowie politische Themen in Deutschland und Frankreich die europäische Wirtschaft. Trotz der Schwierigkeiten konnte der STOXX Europe 600 das Jahr mit einem positiven Ergebnis von 8,9% abschließen.
Eine Diskrepanz war wiederholt in den einzelnen Faktoren erkennbar. Die Marktperformance wurde insbesondere von Momentum und Growth getrieben, während Value, Quality und Low Volatility zwar deutlich positive Performancebeiträge lieferten, jedoch niedriger als die beiden erst genannten. Aus Sektorensicht kamen die Treiber aus den Bereichen Technologie und Kommunikation. Materials und Immobilien waren die einzigen Sektoren mit negativem Beitrag.

Auch der Anleihenmarkt zeigte sich robust. Europäische Staatsanleihen profitieren von den schwächeren Wirtschaftsperspektiven, da dies einen größeren Spielraum für Zinssenkungen seitens der EZB lässt. Die Normalisierung der US Geldpolitik verlangsamte sich im zweiten Halbjahr, US Staatsanleihen konnten dennoch leicht positive Erträge generieren.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 99,48%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 12,42% für die Anteilklasse R, 13,25% für die Anteilklasse I, 12,42% für die Anteilklasse RC und 13,26% für die Anteilsklasse IC erzielt.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**17.38.682,50**	**100,22**
	1. Aktien		17.16.404,89	98,95
	- Bau und Baustoffe	1.790.361,45		10,32
	- Energieversorger	10.727.593,12		61,83
	- Real Estate	913.838,75		5,27
	- Sonstige Dienstleistungen	1.055.321,95		6,08
	- Telekommunikation	335.728,35		1,94
	- Transportation	1.986.769,77		11,45
	- Unterhaltungsindustrie	357.791,50		2,06
	2. Investmentanteile		91.942,24	0,53
	- Frankreich	91.942,24		0,53
	3. Forderungen		66.376,03	0,38
	4. Bankguthaben		60.959,34	0,35
II.	**Verbindlichkeiten**		**-37.874,81**	**-0,22**
III.	**Fondsvermögen**		**17.348.807,69**	**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 31. Dezember 2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	6.793	710	1.051	EUR	58,500	397.390,50	2,29
							EUR		**397.390,50**	**2,29**
Ausland										
ES0105046009	Aena SME S.A.		STK	1.736	0	518	EUR	199,100	345.637,60	1,99
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.		STK	3.139	542	576	EUR	111,700	350.626,30	2,02
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	1.710	1.850	140	USD	181,920	299.680,36	1,73
AU000000APA1	APA Group		STK	75.341	10.371	4.863	AUD	6,950	313.573,05	1,81
CA0467894006	ATCO Ltd.		STK	10.862	0	3.700	CAD	47,420	344.901,59	1,99
US1307881029	California Water Service Group		STK	7.204	7.204	0	USD	45,660	316.877,45	1,83
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	3.381	670	650	CAD	144,760	327.731,06	1,89
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	4.634	580	1.000	CAD	103,290	320.507,47	1,85
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		STK	14.632	0	2.600	CAD	34,840	341.354,55	1,97
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	250.538	55.589	19.676	GBP	1,325	400.075,75	2,31
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	1.684	104	659	USD	213,070	345.657,61	1,99
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.		STK	217.000	225.500	8.500	HKD	13,720	369.462,54	2,13
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		STK	3.707	0	571	USD	89,160	318.400,96	1,84
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.		STK	3.430	6.927	3.497	USD	89,780	296.657,58	1,71
JP3783600004	East Japan Railway Co.		STK	18.400	26.800	15.400	JPY	2.795,000	315.158,37	1,82
US2810201077	Edison International		STK	4.438	0	1.236	USD	79,680	340.657,81	1,96
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	50.102	50.102	0	EUR	6,886	345.002,37	1,99
FR0010208488	Engie S.A.		STK	22.682	2.267	1.981	EUR	15,235	345.560,27	1,99
US29364G1031	Entergy Corp.		STK	5.104	6.403	1.299	USD	75,750	372.456,05	2,15
US30034W1062	Evergy Inc.		STK	6.338	6.338	0	USD	61,520	375.621,37	2,17
US30161N1019	Exelon Corp.		STK	9.509	9.509	9.551	USD	37,630	344.707,55	1,99
GB0003452173	Firstgroup PLC		STK	169.057	82.050	87.565	GBP	1,611	328.232,40	1,89
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		STK	1.646	193	381	CHF	217,600	380.565,90	2,19
FR0010533075	Getlink SE		STK	22.340	2.249	1.179	EUR	15,400	344.036,00	1,98
IT0001250932	Hera S.p.A.		STK	100.720	0	22.141	EUR	3,432	345.671,04	1,99
CA4488112083	Hydro One Ltd.		STK	11.612	13.412	1.800	CAD	44,300	344.456,68	1,99
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		STK	32.210	1.660	1.077	EUR	9,815	316.141,15	1,82
IT0005211237	Italgas S.P.A.		STK	59.972	8.691	20.797	EUR	5,410	324.448,52	1,87
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		STK	15.282	0	6.959	USD	27,360	402.789,38	2,32
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V.		STK	8.219	968	3.698	EUR	42,800	351.773,20	2,03
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	29.516	4.216	5.640	GBP	9,436	335.658,91	1,93
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust		STK	547.800	19.800	69.200	SGD	0,865	335.728,35	1,94
US6460251068	New Jersey Resources Corp.		STK	8.259	8.259	0	USD	46,530	370.204,97	2,13
US68235P1084	One Gas Inc.		STK	5.207	5.207	0	USD	69,360	347.919,19	2,01
US6826801036	Oneok Inc. (New)		STK	3.448	0	2.295	USD	100,780	334.752,12	1,93
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		STK	8.983	0	3.300	CAD	52,770	317.418,58	1,83
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		STK	4.156	489	2.264	USD	84,470	338.189,22	1,95
IT0005054967	Rai Way S.p.A.		STK	65.053	8.778	15404	EUR	5,500	357.791,50	2,06
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	20.357	1.241	4.528	EUR	16,420	334.261,94	1,93
PTREL0AM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		STK	145.517	14.246	12.528	EUR	2,265	329.596,01	1,90
US78410G1040	SBA Communications Corp.		STK	1.621	1.825	204	USD	203,320	317.500,81	1,83
US8168511090	Sempra Energy		STK	4.619	0	719	USD	87,350	388.680,36	2,24
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd.		STK	388.500	422.500	34.000	HKD	6,980	336.513,90	1,94
IT0003153415	Snam S.p.A.		STK	77.765	2.592	4.782	EUR	4,277	332.600,91	1,92
US87612G1013	Targa Resources Corp.		STK	1.933	243	2.590	USD	177,760	331.014,96	1,91
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	7.898	10.398	2.500	CAD	67,030	354.495,07	2,04
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	44.464	1.549	6.957	EUR	7,620	338.815,68	1,95
AU000000TCL6	Transurban Group		STK	43.052	2.526	5.077	AUD	13,550	349.345,51	2,01
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	1.600	138	246	USD	227,790	351.104,47	2,02
							EUR		**16.770.014,39**	**96,66**
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		ANT	1	17	17	EUR	114.927,800	91.942,24	0,53
							EUR		91.942,24	0,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**17.259.347,13**	**99,48**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**60.959,34**	**0,35**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle			EUR	43.257,56			%	100,000	43.257,56	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			DKK	8.907,73			%	100,000	1.194,33	0,01
Verwahrstelle			NOK	4.126,73			%	100,000	349,41	0,00
Verwahrstelle			SEK	404,25			%	100,000	35,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			AUD	1.516,73			%	100,000	908,30	0,01
Verwahrstelle			CAD	394,05			%	100,000	263,86	0,00
Verwahrstelle			CHF	7.320,25			%	100,000	7.777,98	0,04
Verwahrstelle			GBP	141,25			%	100,000	170,23	0,00
Verwahrstelle			HKD	171,32			%	100,000	21,26	0,00
Verwahrstelle			JPY	55.907,00			%	100,000	342,61	0,00
Verwahrstelle			NZD	4.312,04			%	100,000	2.341,85	0,00

Verwahrstelle	SGD	3.246,96		%	100,000	2.300,52	0,00
Verwahrstelle	USD	2.072,12		%	100,000	1.996,17	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**66.376,03**	**0,38**
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	1.598,63				1.598,63	0,01
Dividendenforderungen Aktien	AUD	34.118,71				20.432,20	0,12
Dividendenforderungen Aktien	CAD	13.640,32				9.133,74	0,05
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01				-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	8.256,82				9.950,97	0,06
Dividendenforderungen Aktien	USD	6.351,75				6.118,92	0,04
Dividendenforderungen REITS	USD	5.696,71				5.487,90	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	2.364,48				2.512,33	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	8.379,18				8.379,18	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche	NZD	5.085,98				2.762,17	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**		**-37.874,81**	**-0,22**
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-12.837,83				-12.837,83	-0,07
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC)	EUR	-10,61				-10,61	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-1.362,40				-1.362,40	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-17,63				-17,63	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-23.646,34				-23.646,34	-0,14
Fondsvermögen				**EUR**		**17.348.807,69**	**100,00** [2]
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:							
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**12.266,06**	
Anteilwert				**EUR**		**1.226,61**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**10**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**1.574.886,37**	
Anteilwert				**EUR**		**1.618,41**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**973**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**11.862,32**	
Anteilwert				**EUR**		**11,86**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**1,000**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R							
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**		**15.749.792,94**	
Anteilwert				**EUR**		**24,91**	
Umlaufende Anteile				**STK**		**632.255**	

[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 30.12 2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,66985 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,82975 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45835 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,0583 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	163,18145 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,4934 = 1 EUR
Neuseeland Dollar (NZD)	1,8413 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8105 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,4635 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,94115 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,4114 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,03805 = 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					
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	2.933	
AU0000013559	Atlas Arteria	STK	0	101.902	
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	0	3.498	
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.	STK	75.449	154.520	
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	0	167.949	
US05379B1070	Avista Corp.	STK	10.127	10.127	
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.	STK	0	119.500	
US1653031088	Chesapeake Utilities Corp.	STK	0	3.659	
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK	5.890	5.890	
US1264081035	CSX Corp.	STK	0	12.237	
US26441C2044	Duke Energy Corp.	STK	3.679	3.679	
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	2.507	24.901	
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	0	9.705	
GB00BSRK4Y08	National Grid PLC - Anrechte	STK	7.670	7.670	
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	12.067	12.067	
US69331C1080	PG & E Corp.	STK	0	22.543	
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK	365	5.362	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK	12.248	12.248	
CA83671M1059	South Bow Corp.	STK	1.819	1.819	
US8425871071	Southern Co., The	STK	5.494	5.494	
US84857L1017	Spire Inc.	STK	0	6.582	
JP3605400005	Tohoku Electric Power Co. Inc.	STK	46.800	46.800	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	57.703	57.703	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [3] EUR
I.	**Erträge**			
	1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		623.927,15	103,289
	2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.199,91	0,199
	3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		494,68	0,082
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	494,68		0,082
	4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-98.444,78	-16,288
	5. Sonstige Erträge		22.845,79	3,777
	davon: Sonstiges	22.845,79		3,777
	Summe der Erträge		**550.024,02**	**91,184**
II.	**Aufwendungen**			
	1. Verwaltungsvergütung		-282.192,43	-28,573
	2. Sonstige Aufwendungen		-14.765,01	-2,441
	davon: Verwahrentgelt	-41,76		-0,007
	davon: Sonstiges	-14.723,25		-2,434
	Summe der Aufwendungen		**-296.957,44**	**-31,015**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**253.066,58**	**60,169**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
	1. Realisierte Gewinne		975.086,28	161,392
	2. Realisierte Verluste		-528.397,55	-87,381
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**446.688,73**	**74,011**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**699.755,31**	**134,181**
	1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.103.896,56	268,895
	2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		188.196,33	120,121
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.292.092,89**	**389,016**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.991.848,20**	**523,197**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**18.376.948,60**
	1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-136.393,22
	2. Mittelzufluss (netto)		-2.920.399,50
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	657.226,12	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.577.625,62	
	3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		36.803,61
	4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.991.848,20
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.103.896,56	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	188.196,33	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**17.348.807,69**

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [4)] EUR
I.	**Erträge**			
	1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		439,39	43,939
	2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1,27	0,127
	3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,84	0,084
	4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,35	0,035
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,35		0,035
	5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-69,24	-6,924
	6. Sonstige Erträge		16,07	1,607
	davon: Sonstiges	16,07		1,607
	Summe der Erträge		**388,68**	**38,868**
II.	**Aufwendungen**			
	1. Verwaltungsvergütung		-120,34	-12,034
	2. Sonstige Aufwendungen		-10,39	-1,039
	davon: Verwahrentgelt	-0,03		-0,003
	davon: Sonstiges	-10,36		-1,036
	Summe der Aufwendungen		**-130,73**	**-13,073**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**257,95**	**25,795**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
	1. Realisierte Gewinne		686,07	68,607
	2. Realisierte Verluste		-371,25	-37,125
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**314,82**	**31,482**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**572,77**	**57,277**
	1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.702,36	170,236
	2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.038,02	103,802
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**2.740,38**	**274,038**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**3.313,15**	**331,315**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**382.308,62**
	1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
	2. Mittelzufluss (netto)		-375.529,32
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	46.376,39	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-421.905,71	
	3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.173,61
	4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.313,15
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.702,36	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	1.038,02	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**12.266,06**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	je Anteil [5)] EUR
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
	1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	572,77	57,277
	2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II.	**Wiederanlage**	**572,77**	**57,277**

[4 u. 5] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [6] EUR
I.	**Erträge**			
	1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		56.466,29	58,027
	2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		108,55	0,112
	3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		44,77	0,046
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	44,77		0,046
	4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.909,36	-9,156
	5. Sonstige Erträge		2.064,20	2,121
	davon: Sonstiges	2.064,20		2,121
	Summe der Erträge		**49.774,45**	**51,150**
II:	**Aufwendungen**			
	1. Verwaltungsvergütung		-15.489,24	-15,917
	2. Sonstige Aufwendungen		-1.333,85	-1,371
	davon: Verwahrentgelt	-3,78		-0,004
	davon: Sonstiges	-1.330,07		-1,367
	Summe der Aufwendungen		**-16.823,09**	**-17,288**
III:	**Ordentlicher Nettoertrag**		**32.951,36**	**33,862**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
	1. Realisierte Gewinne		88.279,15	90,719
	2. Realisierte Verluste		-47.815,07	-49,136
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**40.464,08**	**41,582**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**73.415,44**	**75,444**
	1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		93.751,00	96,342
	2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		15.504,63	15,933
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**109.255,63**	**112,275**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**182.671,07**	**187,719**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**1.824.167,21**
	1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.222,64
	2. Mittelzufluss (netto)		-416.423,83
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68.431,26	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-484.855,09	
	3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		694,56
	4. Ergebnis des Geschäftsjahres		182.671,07
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	93.751,00	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	15.504,63	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**1.574.886,37**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [7] EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		**284.489,93**	**292,351**
	1. Vortrag aus dem Vorjahr		211.074,49	216,907
	2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		73.415,44	75,444
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		**268.015,18**	**275,421**
	1. Der Wiederanlage zugeführt		31.782,23	32,660
	2. Vortrag auf neue Rechnung		236.232,95	242,761
III.	**Gesamtausschüttung**		**16.474,75**	**16,930**
	1. Endausschüttung		16.474,75	16,930

[6 u. 7] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [8)] EUR
I.	**Erträge**			
	1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		426,61	0,427
	2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,82	0,001
	3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,34	0,000
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,34		0,000
	4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-67,18	-0,067
	5. Sonstige Erträge		15,62	0,016
	davon: Sonstiges	15,62		0,016
	Summe der Erträge		**376,21**	**0,376**
II.	**Aufwendungen**			
	1. Verwaltungsvergütung		-200,71	-0,201
	2. Sonstige Aufwendungen		-10,10	-0,010
	davon: Verwahrentgelt	-0,03		0,000
	davon: Sonstiges	-10,07		-0,010
	Summe der Aufwendungen		**-210,81**	**-0,211**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**165,40**	**0,165**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
	1. Realisierte Gewinne		665,95	0,666
	2. Realisierte Verluste		-360,69	-0,361
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**305,26**	**0,305**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**470,66**	**0,471**
	1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		722,91	0,723
	2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		115,15	0,115
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**838,06**	**0,838**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.308,72**	**1,309**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**10.553,60**
	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		1.308,72
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	722,91	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	115,15	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**11.862,32**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	je Anteil [9)] EUR
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
	1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	470,66	0,471
	2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II.	**Wiederanlage**	**470,66**	**0,471**

[8 u. 9] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [10] EUR
I.	**Erträge**			
	1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		566.594,86	0,896
	2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.089,70	0,002
	3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		449,22	0,001
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	449,22		0,001
	4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-89.399,00	-0,141
	5. Sonstige Erträge		20.749,90	0,033
	davon: Sonstiges	20.749,90		0,033
	Summe der Erträge		**499.484,68**	**0,790**
II.	**Aufwendungen**			
	1. Verwaltungsvergütung		-266.382,14	-0,421
	2. Sonstige Aufwendungen		-13.410,67	-0,021
	davon: Verwahrentgelt	-37,92		0,000
	davon: Sonstiges	-13.372,75		-0,021
	Summe der Aufwendungen		**-279.792,81**	**-0,443**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**219.691,87**	**0,347**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
	1. Realisierte Gewinne		885.455,11	1,400
	2. Realisierte Verluste		-479.850,54	-0,759
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**405.604,57**	**0,642**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**625.296,44**	**0,989**
	1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.007.720,29	1,594
	2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		171.538,53	0,271
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.179.258,82**	**1,865**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.804.555,26**	**2,854**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.159.919,17
	1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-120.170,58
	2. Mittelzufluss (netto)		-2.128.446,35
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	542.418,47	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.670.864,82	
	3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		33.935,44
	4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.804.555,26
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.007.720,29	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	171.538,53	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**15.749.792,94**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [11] EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		**2.743.409,97**	**4,339**
	1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.118.113,53	3,350
	2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		625.296,44	0,989
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		**2.635.926,67**	**4,169**
	1. Der Wiederanlage zugeführt		273.457,73	0,433
	2. Vortrag auf neue Rechnung		2.362.468,94	3,737
III.	**Gesamtausschüttung**		**107.483,30**	**0,170**
	1. Endausschüttung		107.483,30	0,170

[10 u. 11] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	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

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

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	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

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

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	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

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

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	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
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

Sonstige Angaben

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A2P4YX9**
Anteilwert	**EUR**	**1.226,61**
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**	**1.618,41**
Umlaufende Anteile	**STK**	**973**
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**	**11,86**
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**	**24,91**
Umlaufende Anteile	**STK**	**632.255**
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 %)	**99,48**
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 31.12.2024 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 31.12.2024 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) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

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**

Portfolio Turnover Rate (PTR) **0,68**

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Teilsondervermögens 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**	**878,40**
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	**633,65**
Kostenpauschale*	EUR	244,75
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.440,83
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**15.952,96**
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	**11.411,98**
Kostenpauschale*	EUR	4.540,98
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.765,70
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**200,71**
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	**167,10**
Kostenpauschale*	EUR	33,61
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.556,78
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**294.124,87**
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	237.262,37
Kostenpauschale	EUR	47.289,96
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	20.675,62
davon: Depotgebühren	EUR	1.828,23
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	2.677,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	18.911,36
davon: Prüfungskosten	EUR	1.689,80

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

Transaktionskosten **EUR** **17.904,54**

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%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 EUR.

Angaben zu den Kosten

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

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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:

Angaben zur Mitarbeitervergütung		Anmerkungen von La Française Systematic Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.301,813	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon feste Vergütung	2.905,563	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon variable Vergütung	396,250	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Zahl der Mitarbeiter der KVG	25,6	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.225,784	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon Geschäftsleiter	0	
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 Gesellschaft legt auf Vorschlag des Vergütungsausschusses der GLF die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden vom Aufsichtsrat genehmigt. Zusätzlich wurde von der Groupe La Francaise (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 wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.	Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 a): Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise
Die Vergütung der Mitarbeiter der LFSAM GmbH besteht aus den folgenden Anteilen: • Einem festen Anteil, der die Position und der Verantwortungsbereich eines Mitarbeiters berücksichtig und • eine variable 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 zu berücksichtigen. 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.	Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b): Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

Die LFSAM GmbH hat sich für den "Bonuspool" als globales variables Vergütungssystem entschieden. Der "Bonuspools" wird auf die einzelnen Gesellschaften der Gruppe anhand der Zielerreichung verteilt. Der „Bonuspool“ wird an jeden Mitarbeiter mit einem doppelten Verteilungsschlüssel verteilt, abhängig vom Beitrag seiner Geschäftseinheit zum GLF-Ergebnis und seiner eigenen Zielerreichung. Der variable Anteil, der an den betreffenden Mitarbeiter zu zahlen ist, wird sowohl nach quantitativen als auch nach qualitativen Kriterien festgelegt. Die quantitativen und qualitativen Kriterien für die Leistungsbeurteilung hängen von der Position des Mitarbeiters ab. Die Gesellschaft hat gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie 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. Als risikorelevant wurden Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft und von ihr verwalteten OGAW haben. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 100 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 Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach. Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2023 und Vergütungspolitik 2022 erfolgt: • Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses	1. Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 c-d): Informationen über die Kriterien, die für die Leistungsbemessung und die Risikoanpassung zugrunde gelegt werden und über die Leistungskriterien, auf die sich der Anspruch auf den Bezug von Aktien, Optionen oder anderen variablen Vergütungsbestandteilen gründet. 2. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB und Art. 107 Abs. 4 AIFM-VO Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB i.V.m. Art. 14b Abs. 1 Buchst. c) und d) OGAW-RL Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:	**Unternehmenskennung (LEI-Code):**
La Française Systematic Global Listed Infrastructure	529900IJHMNUYM0U2489

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ **Ja**	●○ ☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtszeitraum in Investments investiert, die systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) beachten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den Einsatz eines ESG-Faktors erhielten die ausgewählten Investments eine hohe Bewertung, welche nach ökologischen (E), sozialen (S) und nach Kriterien der guten Unternehmensführung (G) gute Kennzahlen aufwiesen.

Zunächst wurde das gesamte für die La Française Gruppe mögliche Anlageuniversum anhand einer für alle Produkte geltenden Ausschlussrichtlinie, welche sich vornehmlich an ESG-Kriterien aber auch weiteren Grundsätzen orientiert, beschränkt.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Es galten die folgenden nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien für Direktanlagen gemäß der Ausschlussrichtlinie der La Française-Gruppe:

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleitungen, Vertrieb	Max. 25% des Umsatzes
Kohle	
Bergbaukonzerne	Max. 20% des Umsatzes
Elektrizitätsversorgungsunternehmen	Max. 20% des Umsatzes oder der Energieerzeugung
Expansion	0 Pläne zur Eröffnung neuer Kohleminen oder neuer Kohlekraftwerke
Ausstieg	Vollständiger Ausstieg bis 2030 (OECD) oder 2020 (Schwellenländer)
Unkonventionelle fossile Energieträger[1]	
Alle 6 Kategorien zusammen	Max. 33% des Umsatzes
Tar Sands - Ölsande	Max. 20% der Produktion
Expansion	0 Expansion im Jahr 2025
Umstrittene Waffen	
Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, weißer Phosphor, angereichertes Uran	beruhend auf Länderübereinkommen wie Ottawa-Übereinkommen über Antipersonenminen und das Oslo-Übereinkommen über Streumunition
Länderausschlüsse	
Unternehmen mit Sitz in Ländern, die auf der schwarzen Liste und der roten Liste sensibler Länder aufgeführt sind und im Einzelfall eine Genehmigung erfordern. Diese Listen werden im	

Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt.

[1] 1. - Schichtgas oder Kohleflözgas;
2. -Ölschiefer und Schieferöl (Shale Oil); Schiefergas und Schieferöl (Shale Gas);
3 - Öl aus Ölsand (Oil Sand);
4 - Extra Heavy Oil (extra schweres Öl);
5 - Ultratiefes Offshore-Öl und -Gas; und
6 - Fossile Öl- und Gasvorkommen in der Arktis.

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Portfoliomanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte mind. 45 Aktien aus. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel. Diese erfolgte nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt werden. Der Auswahlprozess wird regelmäßig wiederholt.

Ferner wurden die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) beachtet.

Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Ausführungen sind dem Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Im Allgemeinen haben sich alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren während des Berichtszeitraumes gut entwickelt. Da die Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Bewertung jeder Investition verwendet werden, variieren, können wir keine Gesamtpunktzahl angeben.
  Sämtliche für den Investmentfonds verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten. In dem Berichtszeitraum lagen keine aktiven Grenzverletzungen gemäß den definierten Ausschlüssen vor.
  Die Entwicklung in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im eigenständigen Abschnitt weiter ausgeführt.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	**Stichtag 31.12.2024**	**Stichtag 31.12.2023**
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,57%	99,57%
#2 Andere Investitionen	0,43%	0,43%

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt im Sinne der Begriffsbestimmungen des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

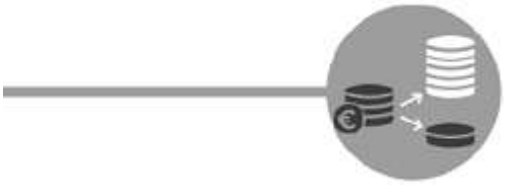
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die strikte Anwendung der Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung des PAI-Assessments berücksichtigt der Investmentfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der relevanten verpflichtenden Nachhaltigkeitsindikatoren nach Anhang 1, Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 (verpflichtende PAI-Indikatoren).

Darüber hinaus berücksichtigt der Investmentfonds jeweils einen Wahlpflichtindikator nach Anhang 1, Tabelle 2 Nr. 14 und Anhang 1, Tabelle 3 Nr. 16 der Verordnung (EU) 2022/1288 (Wahlpflicht PAI-Indikatoren).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Ermittlung der Top-15-Hauptinvestitionen erfolgt auf vier Stichtage im Jahr (31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember) mit jeweils dem Durchschnittswert der Hauptinvestition.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Entergy Corp	Energieversorger	2,10%	USA
Kinder Morgan Inc	Energieversorger	2,10%	USA
Sempra Energy	Energieversorger	2,07%	USA
Pub Serv Enterp	Energieversorger	2,07%	USA
Flughafen Zurich AG-REG	Bau und Baustoffe	2,07%	Schweiz
Targa Resources Corp	Energieversorger	2,06%	USA
Transcanada Corp	Energieversorger	2,06%	Kanada
Edison International	Energieversorger	2,05%	USA
Vopak	Energieversorger	2,05%	Niederlande
Fraport Ag Frankfurt Airport	Bau und Baustoffe	2,04%	Deutschland
Hydro One Ltd	Energieversorger	2,03%	Kanada
Rai Way Spa	Unterhaltung	2,02%	Italien
Canadian Utilities LTD-A	Energieversorger	2,01%	Kanada
Cheniere Energy Inc	Energieversorger	2,01%	USA
Red Electrica Corporacion Sa	Energieversorger	2,00%	Spanien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,57%.

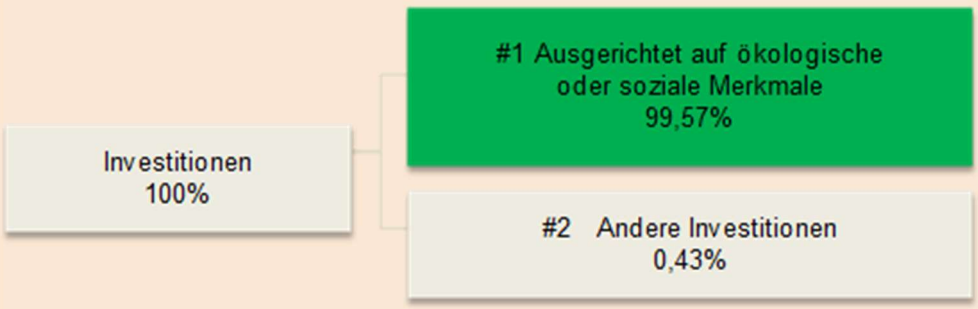
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds ist ein global investierender Aktienfonds mit Branchenschwerpunkt. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel, die unter anderem auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie ausgerichtet war. Diese erfolgt nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt wurden.

Die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 99,57%. Die Quote der anderen Investitionen zum Berichtsstichtag betrug 0,43 % und bestand aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen. Bei

letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Investmentfonds investiert im Wesentlichen zu 61,84% in den Wirtschaftssektor „Energieversorger", zu 11,55% in „Transportation", zu 8,75% in „Bau und Baustoffe", zu 6,10% in "sonstige Dienstleistungen" und zu 5,28 in „Real Esate".
Weitere diesbezügliche generelle Informationen können zudem im Abschnitt „Tätigkeitsbericht" eingesehen werden.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben werden.

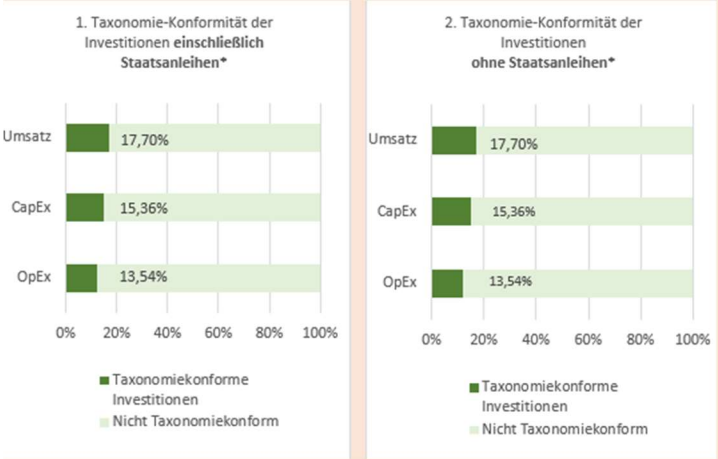
Die tatsächlichen Taxonomie-Quoten können den untenstehenden Diagrammen entnommen werden.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja: ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des

Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 1,48%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 8,49%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	**2024**	**2023**
Umsatz	17,70%	16,89%
CapEx	15,36 %	14,91%
OpEx	13,54%	12,08%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen ohne Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	**2024**	**2023**
Umsatz	17,70%	16,89%
CapEx	15,36 %	14,91%
OpEx	13,54%	12,08%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt im Sinne der Begriffsbestimmungen des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt im Sinne der Begriffsbestimmungen des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die anderen Investitionen bestanden im Berichtszeitraum aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen. Bei letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Gesellschaft hat für dieses Finanzprodukt verbindliche Ausschlusskriterien festgelegt, welche sich an ESG-Kriterien orientieren. Diese Prüfung wurde in das unabhängige interne Risikomanagement integriert. welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht. Dem Portfoliomanagement werden zudem regelmäßig Positiv-/Negativlisten für die Beachtung im Investmentprozess zur Verfügung gestellt. Die Listen werden (so weit wie möglich) im System implementiert und überwacht. In Fällen, in denen bisher noch keine systemische Überprüfung gewährleistet werden kann, wird eine Prüfung im Portfoliomanagement sichergestellt.
Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien beruhten auf Informationen von einem externen Datenanbieter und wurden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt.
Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet. Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Ausführungen sind dem Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.
Ferner werden die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) beachtet.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Investmentfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  N/A

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  N/A

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  N/A

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  N/A

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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 01.01.2024 bis 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 14. April 2025

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

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: € 121.74 Mio.
Stand 31.12.2023

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