Rapport Semestriel
La Française Systematic
Global Listed Infrastructure

du 01.01.2026 au 30.06.2026

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Registre du commerce:
Frankfurt HRB 34125

Direction:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
État financier au 30 juin 2026

		Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
I.	**Actif**		**19 848 732,90**	**100,15**
	1. Actions		19 161 461,33	96,68
	- Construction et matériaux de construction	1 995 357,93		10,07
	- Fournisseurs d'énergie	11 168 240,38		56,35
	- Immobilier	1 013 581,34		5,11
	- Autres services	845 319,86		4,27
	- Télécommunications	1 724 876,85		8,70
	- Transports	2 414 084,97		12,18
	2. Parts de fonds de placement		553 106,20	2,79
	- France	553 106,20		2,79
	3. Créances		69 599,87	0,35
	4. Avoirs en banque		64 565,50	0,33
II.	**Passif**		**-29 630,92**	**-0,15**
III.	**Actifs du fonds**		**19 819 101,98**	**100,00** [1)]

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

La Française Systematic Global Listed Infrastructure
État du patrimoine au 30 juin 2026

ISIN	Dénomination	Marché	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Position au 30.06.2026	Achats/ Entrées au cours de la période sous revue	Ventes/ Sorties	Cours		Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
Titres négociés en bourse										
Actions										
Étranger										
ES0105046017	Aena SME S.A.		UNITÉ	16 077	2 598	888	EUR	26,660	428 612,82	2,16
US03027X1000	American Tower Corp.		UNITÉ	2 487	474	0	USD	163,570	355 810,89	1,80
AU0000013559	Atlas Arteria		UNITÉ	143 924	22 623	0	AUD	5,100	444 788,61	2,24
US0495601058	Atmos Energy Corp.		UNITÉ	2 364	2 364	0	USD	172,270	356 202,47	1,80
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.		UNITÉ	91 439	91 439	84 526	NZD	8,350	379 886,88	1,92
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		UNITÉ	3 981	0	100	CAD	169,250	415 390,56	2,10
CA13646K1084	Canadian Paci. Kansas City Ltd.		UNITÉ	5 468	216	0	CAD	122,960	414 503,42	2,09
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		UNITÉ	12 232	0	1 700	CAD	52,720	397 565,45	2,01
GB00B033F229	Centrica PLC		UNITÉ	153 106	0	17 374	GBP	1,709	303 670,30	1,53
NZCNUE0001S2	Chorus Ltd.		UNITÉ	77 097	7 270	0	NZD	10,000	383 595,79	1,94
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		UNITÉ	3 984	111	0	USD	110,630	385 506,80	1,95
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.		UNITÉ	5 142	5 142	0	USD	75,730	340 596,22	1,72
US2810201077	Edison International		UNITÉ	6 171	6 171	0	USD	74,450	401 846,37	2,03
IT0003128367	ENEL S.p.A.		UNITÉ	38 267	1 548	4 073	EUR	10,054	384 736,42	1,94
FR0010208488	Engie S.A.		UNITÉ	13 012	0	4 747	EUR	27,590	359 001,08	1,81
US29364G1031	Entergy Corp.		UNITÉ	3 830	63	396	USD	114,860	384 775,47	1,94
US30161N1019	Exelon Corp.		UNITÉ	10 104	1 536	0	USD	46,620	412 007,77	2,08
GB0003452173	Firstgroup PLC		UNITÉ	184 649	55 873	0	GBP	1,878	402 566,54	2,03
FR0010533075	Getlink SE		UNITÉ	18 945	0	2 328	EUR	18,600	352 377,00	1,78
GB00BJVQC708	Hélios Towers PLC		UNITÉ	165 657	0	28 289	GBP	2,002	385 007,33	1,94
IT0001250932	Hera S.p.A.		UNITÉ	90 291	7 770	4 112	EUR	3,652	329 742,73	1,66
CA4488112083	Hydro One Ltd.		UNITÉ	10 354	148	800	CAD	58,500	373 421,90	1,88
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		UNITÉ	51 798	18 904	0	EUR	6,160	319 075,68	1,61
US46269C1027	Iridium Communications Inc.		UNITÉ	11 589	20 438	8 849	USD	54,850	555 984,12	2,81
IT0005211237	Italgas S.P.A.		UNITÉ	35 925	2 260	9 047	EUR	10,135	364 099,88	1,84
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		UNITÉ	13 890	799	685	USD	31,970	388 404,88	1,96
NL0009432491	Vopak Koninklijke N.V.		UNITÉ	8 669	188	0	EUR	45,640	395 653,16	2,00
GB00BDR05C01	National Grid PLC		UNITÉ	24 885	0	1 911	GBP	12,480	360 534,94	1,82
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust		UNITÉ	559 500	559 500	0	SGD	0,975	368 888,63	1,86
US6460251068	New Jersey Resources Corp.		UNITÉ	7 872	420	634	USD	56,040	385 854,00	1,95
US6558441084	Norfolk Southern Corp.		UNITÉ	1 479	190	0	USD	314,590	406 961,09	2,05
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.		UNITÉ	8 095	0	573	USD	49,060	347 363,51	1,75
US68235P1084	One Gas Inc.		UNITÉ	4 969	327	163	USD	77,070	334 960,93	1,69
US6826801036	Oneok Inc. (Nouveau)		UNITÉ	5 235	0	139	USD	86,940	398 085,28	2,01
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		UNITÉ	10 195	1 110	500	CAD	65,620	412 438,52	2,08
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		UNITÉ	5 440	781	0	USD	81,160	386 171,96	1,95
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		UNITÉ	24 652	4 470	0	EUR	14,890	367 068,28	1,85
PTREL0AM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		UNITÉ	98 938	0	8 397	EUR	3,775	373 490,95	1,88
SG1I52882764	SATS Ltd.		UNITÉ	157 600	157 600	0	SGD	4,530	482 775,22	2,44
US78410G1040	SBA Communications Corp.		UNITÉ	2 055	175	126	USD	176,460	317 174,23	1,60
LU0088087324	SES S.A.		UNITÉ	58 117	58 117	0	EUR	7,165	416 408,31	2,10
IT0003153415	Snam S.p.A.		UNITÉ	56 069	0	9 312	EUR	6,316	354 131,80	1,79
US84857L1017	Spire Inc.		UNITÉ	5 177	414	0	USD	78,090	353 600,92	1,78
US87612G1013	Targa Resources Corp.		UNITÉ	1 844	1 844	0	USD	268,140	432 476,31	2,18
CA87807B1076	TC Energy Corp.		UNITÉ	7 252	154	100	CAD	93,920	419 905,58	2,12
GB0008794710	Telecom Plus PLC		UNITÉ	31 527	31 527	0	GBP	7,430	271 935,93	1,37
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		UNITÉ	36 372	0	1 856	EUR	10,240	372 449,28	1,88
AU000000TCL6	Transurban Group		UNITÉ	45 965	3 766	815	AUD	14,380	400 531,25	2,02
US9078181081	Union Pacific Corp.		UNITÉ	1 775	132	0	USD	272,000	422 286,36	2,13
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		UNITÉ	23 765	0	1 307	GBP	13,090	361 137,51	1,82
							EUR		**19 161 461,33**	**96,68**
Parts de fonds de placement										
Parts de fonds propres du Groupe										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	5	11	7	EUR	118 947,570	553 106,20	2,79
							EUR		**553 106,20**	**2,79**
Total des actifs en titres							**EUR**		**19 714 567,53**	**99,47**
Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire							**EUR**		**64 565,50**	**0,33**
Avoirs en EUR auprès de :										
Dépositaire			EUR	48 548,33			%	100,000	48 548,33	0,24
Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE										
Dépositaire			DKK	8 907,73			%	100,000	1 191,69	0,01
Dépositaire			NOK	4 126,73			%	100,000	364,76	0,00
Dépositaire			SEK	404,25			%	100,000	36,53	0,00

Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE							
Dépositaire	AUD	1 516,73		%	100,000	919,09	0,00
Dépositaire	CAD	394,05		%	100,000	242,93	0,00
Dépositaire	CHF	7 320,25		%	100,000	7 937,38	0,04
Dépositaire	GBP	141,25		%	100,000	163,98	0,00
Dépositaire	HKD	171,32		%	100,000	19,11	0,00
Dépositaire	JPY	55 907,00		%	100,000	300,87	0,00
Dépositaire	NZD	4 312,04		%	100,000	2 145,45	0,01
Dépositaire	SGD	3 246,96		%	100,000	2 195,67	0,01
Dépositaire	USD	571,32		%	100,000	499,71	0,00
Autres actifs				**EUR**		**69 599,87**	**0,35**
Dividendes d'actions à percevoir	AUD	11 261,42				6 824,07	0,03
Dividendes d'actions à percevoir	CAD	6 654,70				4 102,65	0,02
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	11 980,86				11 980,86	0,06
Dividendes d'actions à percevoir	GBP	16 501,16				19 156,21	0,10
Dividendes d'actions à percevoir	USD	5 607,17				4 904,37	0,02
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	3 116,21				2 725,63	0,01
Créances sur souscriptions de parts	EUR	837,12				837,12	0,00
Crédits de retenues à la source	CHF	3 669,96				3 979,35	0,02
Crédits de retenues à la source	EUR	6 922,99				6 922,99	0,03
Crédits de retenues à la source	NZD	11 645,99				5 794,46	0,03
Crédits de retenues à la source	EUR	2 372,16				2 372,16	0,01
Autres passifs				**EUR**		**-29 630,84**	**-0,15**
Passifs liés aux rachats de parts	EUR	-1 486,41				-1 486,41	-0,01
Passif de frais de gestion (classe IC)	EUR	-13,08				-13,08	0,00
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-1 515,18				-1 515,18	-0,01
Passif de frais de gestion (classe RC)	EUR	-21,48				-21,48	0,00
Passif de frais de gestion (classe R)	EUR	-26 594,69				-26 594,69	-0,13
Actifs du fonds				**EUR**		**19 819 101,98**	**100,00**[2)]
Affectation aux catégories de parts :							
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC							
Actifs du fonds proportionnels				**EUR**		**15 204,94**	
Valeur par part				**EUR**		**1 520,49**	
Parts en circulation				**UNITÉ**		**10**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I							
Actifs du fonds proportionnels				**EUR**		**1 782 962,83**	
Valeur par part				**EUR**		**1 966,43**	
Parts en circulation				**UNITÉ**		**907**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC							
Actifs du fonds proportionnels				**EUR**		**14 539,97**	
Valeur par part				**EUR**		**14,54**	
Parts en circulation				**UNITÉ**		**1 000**	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R							
Actifs du fonds proportionnels				**EUR**		**18 006 394,24**	
Valeur par part				**EUR**		**30,13**	
Parts en circulation				**UNITÉ**		**597 591**	

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

Cours des titres ou taux du marché
Les actifs des fonds spéciaux sont évalués sur la base des cours/taux de marché suivants :
Tous les actifs : Cours au 30/06/2026

Taux de change (en cotation indirecte)

Dollar australien	AUD	1,65025 = 1 EUR
Livre sterling	GBP	0,8614 = 1 EUR
Couronne danoise	DKK	7,47485 = 1 EUR
Dollar de Hong Kong	HKD	8,9658 = 1 EUR
Yen japonais	JPY	185,8148 = 1 EUR
Dollar canadien	CAD	1,62205 = 1 EUR
Dollar néo-zélandais	NZD	2,00985 = 1 EUR
Couronne norvégienne	NOK	11,3135 = 1 EUR
Couronne suédoise	SEK	11,065 = 1 EUR
Franc suisse	CHF	0,92225 = 1 EUR
Dollar de Singapour	SGD	1,4788 = 1 EUR
Dollar américain	USD	1,1433 = 1 EUR

Transactions conclues pendant la période de référence dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état des actifs :
Achats et ventes de titres, de parts d'investissement et de prêts sur reconnaissance de dette (répartition sur le marché à la date du rapport) :

ISIN	Dénomination	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Achats/ Entrées	Ventes/ Sorties	Volume en milliers
Titres négociés en bourse					
Actions					
Marché domestique					
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	UNITÉ	92	4 572	
Étranger					
FR0010340141	Aéroports Paris S.A.	UNITÉ	63	2 960	
US0298991011	American States Water Co.	UNITÉ	0	5 288	
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	UNITÉ	12 517	12 517	
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.	UNITÉ	0	207 500	
BE0003822393	Elia Group	UNITÉ	3 026	3 026	
ES0130960018	Enagas S.A.	UNITÉ	0	24 819	
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	UNITÉ	0	1 281	
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	UNITÉ	0	447 500	
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	UNITÉ	0	115 000	
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	UNITÉ	0	143 557	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	UNITÉ	10 325	10 325	

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

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

Informations fournies en vertu du règlement sur les instruments dérivés

Aucune transaction sur instruments dérivés n'a été conclue au cours de l'exercice.
L'utilisation du plafond du potentiel de risque de marché pour ce fonds spécial a été déterminée selon une approche simple conformément au règlement sur les produits dérivés.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC		
Numéro d’identification international de sécurité (ISIN)		**DE000A2P4YX9**
Valeur par part	**EUR**	**1 520,49**
Parts en circulation	**UNITÉ**	**10**
Date de lancement		15/07/2020
Montant minimum d’investissement	EUR	100 000
Investisseurs		Investisseurs institutionnels
Commission de souscription actuelle	%	0,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	0,75
Affectation du résultat		capitalisation

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I		
Numéro d’identification international de sécurité (ISIN)		**DE000A0MKQN1**
Valeur par part	**EUR**	**1 966,43**
Parts en circulation	**UNITÉ**	**907**
Date de lancement		14/08/2014
Montant minimum d’investissement	EUR	100 000
Investisseurs		Investisseurs institutionnels
Commission de souscription actuelle	%	0,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	0,75
Affectation du résultat		distribution

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC		
Numéro d’identification international de sécurité (ISIN)		**DE000A2P4YW1**
Valeur par part	**EUR**	**14,54**
Parts en circulation	**UNITÉ**	**1 000**
Date de lancement		15/07/2020
Montant minimum d’investissement	EUR	aucun
Investisseurs		Investisseurs privés
Commission de souscription actuelle	%	5,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	1,50
Affectation du résultat		capitalisation

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R		
Numéro d’identification international de sécurité (ISIN)		**DE0009763342**
Valeur par part	**EUR**	**30,13**
Parts en circulation	**UNITÉ**	**597 591**
Date de lancement		02/07/2001
Montant minimum d’investissement	EUR	aucun
Investisseurs		Investisseurs privés
Commission de souscription actuelle	%	5,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	1,50
Affectation du résultat		distribution

Proportion des titres dans l’actif du fonds (en %)	**99,47**
Proportion d’instruments dérivés dans l’actif du fonds (en %)	**0,00**

Information sur les procédures utilisées pour évaluer les actifs
L’évaluation des actifs a été effectuée pendant l’exercice ainsi qu’à la date de clôture du rapport au 30/06/2026, en principe au dernier cours de bourse ou de marché négocié, qui garantit une évaluation fiable.

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

Au cours de l’exercice ainsi qu’à la date de clôture du rapport au 30/06/2026, les actifs suivants n’ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

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

Informations à fournir sur les opérations de financement sur titres conformément au règlement (UE) 2015/2365
Aucune opération de financement de titres ou swap de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 n’a été conclue au cours de l’exercice.

Francfort-sur-le-Main, le 6 août 2026

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Capitaux propres
5,0 millions € au 31/12/2025
Capital souscrit et versé
2,6 millions € au 31/12/2025

Actionnaire

Groupe La Française
Paris

Directeurs

Berit Jauch
20355 Hamburg

Dennis Jeske
63128 Dietzenbach

Mark Wolter
53925 Kall

Dépositaire

BNP Paribas S.A.
Succursale Allemagne
Senckenberganlage 19
60325 Francfort-sur-le-Main
Capitaux propres: 98.265 millions €
au 31.12.2025

Auditors

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

Conseil d'administration

Isabelle Kintz-Blouquy
Relationship Management de Groupe
La Française International Entities
LFFS Luxembourg Branch, Luxembourg
Président

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed Income & Head Quantitative Hub
Credit Mutuel Asset Management, Frankreich
Vice-président

Dr. Sybille Hofmann
Membre indépendante du conseil d'administration

Membre de la fédération

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

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

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