

Rapport annuel La Française Systematic Global Listed Infrastructure

du 01/01/2021 au 31/12/2021

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 Hamann
Dennis Jeske
Kay Scherf

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Rapport d'activité au 31 décembre 2021

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

La période de référence s'étend du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021.

Le fonds La Française Systematic Global Listed Infrastructure est un fonds de distribution d'actions mondiales concentré.

Le fonds investit dans le monde entier jusqu'à 100 % en actions de sociétés d'infrastructure cotées en bourse. Sur la base d'un processus d'investissement systématiquement exempt de pronostics, il s'agit de sélectionner des titres liquides sous-évalués (« Value ») et de qualité (« Quality ») qui disposent en outre d'une stabilité de tendance. Pour réduire les risques, le risque de cours (volatilité) est également pris en compte pour évaluer les risques de perte particulièrement élevés, ainsi que des critères de durabilité (« investissement responsable »), dont principalement la bonne gestion de l'entreprise (« gouvernance »). La pondération des pays et des secteurs résulte (« bottom-up ») de la sélection des titres individuels, qui est régulièrement vérifiée. Toutes les positions en actions sont en principe pondérées de manière égale, avec un ajustement régulier de la pondération (« rebalancing »).

Les catégories de parts R, I, RC et IC sont celles qui ont été créées jusqu'à présent pour le fonds La Française Systematic Global Listed Infrastructure. Les principaux risques auxquels le fonds d'investissement a été exposé au cours de l'année sous revue étaient les risques du marché liés aux pertes de cours sur des marchés de placement entiers et sur des actions individuelles, ainsi que les risques de change. En raison de la diversification des risques, il n'y a pas eu de risques importants de contrepartie. En outre, il n'y a pas eu d'autres risques pouvant être qualifiés d'importants.

Après que les marchés financiers mondiaux ont subi des revers importants en 2020 en raison du coronavirus, l'économie mondiale a pu se redresser en 2021 grâce au développement et à la commercialisation des vaccins contre la Covid-19. Les gouvernements du monde entier ont été contraints de soutenir les économies nationales avec des plans d'aide, comme par exemple le programme d'aide de 1 900 milliards de dollars US signé par le président américain nouvellement élu Joe Biden. Dans le même temps, les prix de l'énergie ont fortement augmenté et des problèmes de chaîne d'approvisionnement sans précédent sont apparus en raison de confinements à l'échelle internationale. Cela a entraîné des taux d'inflation élevés et des fluctuations croissantes sur les marchés financiers.

En mars 2021, le méga porte-conteneurs Ever Given a bloqué le canal de Suez - l'un des canaux les plus importants et les plus fréquentés au monde - provoquant des milliards de dollars de dégâts. Cela a entraîné des retards dans les chaînes d'approvisionnement et une forte augmentation des coûts de fret par conteneur, ce qui a encore aggravé les problèmes de la chaîne d'approvisionnement mondiale. Le gaz liquéfié ou l'acier ont fait partie des quelques secteurs industriels qui n'ont été que très peu touchés par ces effets. Les difficultés des chaînes d'approvisionnement mondiales ont conduit les États et les entreprises à se tourner à nouveau vers la production locale.

En raison d'une politique monétaire ultra-accommodante, des plans d'aide mondiaux pour lutter contre la pandémie de Covid et de la reprise des marchés, un environnement de forte hausse des marchés boursiers a émergé en 2021. Les taux d'inflation croissants et les données du marché de l'emploi en forte hausse aux États-Unis ont contraint la Réserve fédérale américaine (Fed) à préparer les marchés à une hausse des taux d'intérêt et à la fin de son programme d'achat d'obligations. Cette approche agressive a provoqué une instabilité sur les marchés financiers et a alimenté les craintes que la Fed ne fasse monter les taux d'intérêt plus rapidement que prévu. Les États-Unis ont été le premier pays industrialisé à envisager une hausse des taux d'intérêt. Les autres pays industrialisés sont ainsi soumis à une pression croissante pour qu'ils resserrent également leur politique monétaire.

L'année 2021 a été marquée par différentes évolutions sectorielles, qui ont engendré des gagnants et des perdants. Les exploitations minières de métaux précieux, le commerce électronique chinois, les entreprises actives dans l'énergie solaire, les entreprises informatiques et les sociétés de cartes de crédit ont subi les pertes les plus importantes. En revanche, les grandes entreprises de technologie, les fabricants de puces, les entreprises pétrolières et gazières, le secteur immobilier et les gestionnaires d'actifs ont été les grands bénéficiaires de l'exercice. Leurs modèles d'entreprise robustes ont pu résister à la crise passée et elles ont pu profiter de la tendance à la numérisation et des changements structurels. Les entreprises à fort potentiel de croissance et de bénéfices ont enregistré des hausses de cours des actions nettement supérieures à la moyenne et ont reflété l'environnement de taux bas.

En fin d'année, les marchés financiers internationaux ont enregistré des performances significatives par rapport à l'année précédente, même si l'année a été marquée par une hausse de la volatilité. Les indices américains S&P500 et Dow Jones Industrial Average ont terminé l'année à des niveaux record. Le NASDAQ a terminé l'année en hausse de 31,2 % (EUR), tandis que le Dow Jones s'est adjugé 29,9 % (EUR). Le S&P500 a enregistré la plus forte hausse, avec une progression de 38,2 % (EUR). En outre, les indices européens ont également connu une évolution positive. Le STOXX Europe 600 a progressé de 24,9 % (EUR) au total. L'indice français CAC40 a enregistré la meilleure performance avec une hausse de 31,9 % (EUR), suivi par le FTSE100 britannique avec une poussée de 26,0 % (EUR) et l'indice phare allemand DAX avec une progression de 15,8 % (EUR). L'indice MSCI Emerging Markets est celui qui a le moins progressé, s'adjudgeant seulement 4,8 % (EUR), et a été négatif en USD, avec un taux de -2,4 % (USD).

L'évolution de la composition du portefeuille de La Française Systematic Global Listed Infrastructure reflète cette évolution : tout au long de l'année 2021, la composition du fonds a été fortement influencée par des sociétés actives dans la distribution d'énergie, les compagnies ferroviaires, les réseaux de télécommunications et les réseaux hydriques.

À la fin de la période sous revue, le taux d'investissement du fonds était de 99,67 %. Au cours de la période sous revue, la performance (selon la méthode BVI) a été de 13,76 % pour la catégorie de parts R, de 14,62 % pour la catégorie de parts I, de 13,73 % pour la catégorie de parts RC et de 14,63 % pour la catégorie de parts IC. Les résultats ont principalement découlé des actions des États-Unis, du Canada, de l'Australie et de l'Italie.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

État financier au 31 décembre 2021

	Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
I. Actif		25 138 090,23	100,17
1. Actions		24 668 690,89	98,30
- Fournisseurs d'énergie	19 289 110,29		76,86
- Immobilier	1 557 561,94		6,21
- Autres services financiers	455 882,65		1,82
- Télécommunications	485 587,72		1,94
- Transports	2 880 548,29		11,48
2. Parts de fonds		342 771,55	1,37
- France	342 771,55		1,37
3. Créances		61 175,02	0,24
4. Avoirs en banque		65 452,77	0,26
II. Passif		-42 919,84	-0,17
III. Actifs du fonds		25 095 170,39	100,00 ¹⁾

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

État du patrimoine au 31 décembre 2021

ISIN	Dénomination	Marché	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Position au 31/12/2021	Achats/	Ventes/	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
					Entrées au cours de la période sous revue	Sorties			
Titres négociés en bourse									
Actions									
Étranger									
US0188021085	Alliant Energy Corp.		UNITÉ	9 304	24 764	15 460	USD 61,450	504 572,24	2,01
CA0213611001	AltaGas Ltd.		UNITÉ	27 580	30 994	3 414	CAD 27,160	516 976,29	2,06
US0298991011	American States Water Co.		UNITÉ	5 568	6 287	719	USD 103,030	506 284,56	2,02
US03027X1000	American Tower Corp.		UNITÉ	1 976	10	3 909	USD 291,140	507 715,68	2,02
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		UNITÉ	3 078	4 623	1 545	USD 188,030	510 772,52	2,04
CA0467894006	ATCO Ltd.		UNITÉ	16 737	17 060	323	CAD 42,490	490 807,23	1,96
AU000000AAZJ1	Aurizon Holdings Ltd.		UNITÉ	222 785	242 022	19 237	AUD 3,550	506 280,93	2,02
US1307881029	California Water Service Group		UNITÉ	8 122	9 501	1 379	USD 71,370	511 576,33	2,04
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		UNITÉ	4 173	625	8 254	CAD 155,190	446 949,77	1,78
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.		UNITÉ	7 540	7 727	4 011	CAD 91,260	474 895,89	1,89
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		UNITÉ	19 643	19 883	240	CAD 36,660	496 989,12	1,98
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc.		UNITÉ	51 139	57 456	6 317	JPY 1 212,000	475 011,27	1,89
US1258961002	CMS Energy Corp.		UNITÉ	8 704	9 207	503	USD 65,100	500 070,96	1,99
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		UNITÉ	6 615	7 389	774	USD 85,180	497 278,00	1,98
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.		UNITÉ	2 849	153	5 705	USD 207,920	522 781,82	2,08
US1264081035	CSX Corp.		UNITÉ	14 672	24 700	24 527	USD 37,320	483 239,82	1,93
US26444C2044	Duke Energy Corp.		UNITÉ	5 418	12 440	7 022	USD 104,790	501 061,00	2,00
CA2908761018	Emera Inc.		UNITÉ	11 466	0	19 230	CAD 63,350	501 308,60	2,00
CA29250N1050	Enbridge Inc.		UNITÉ	14 190	14 190	0	CAD 49,270	482 515,82	1,92
US29670G1022	Essential Utilities Inc.		UNITÉ	10 680	10 680	0	USD 53,480	504 074,13	2,01
US30161N1019	Exelon Corp.		UNITÉ	10 133	25 422	15 289	USD 57,350	512 865,19	2,04
CA3495531079	Fortis Inc.		UNITÉ	11 900	15 093	3 193	CAD 61,140	502 133,27	2,00
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.		UNITÉ	13 433	13 518	85	USD 41,600	493 171,65	1,97
IT0001250932	Hera S.p.A.		UNITÉ	134 424	4 170	224 127	EUR 3,661	492 126,26	1,96
SG2D00968206	Hutchison Port Holdings Trust		UNITÉ	2 295 825	2 555 906	260 081	USD 0,225	455 882,65	1,82
US4511071064	Idacorp Inc.		UNITÉ	4 987	6 470	1 483	USD 112,990	497 291,62	1,98
IT0003027817	Iren S.p.A.		UNITÉ	175 654	176 904	1 250	EUR 2,654	466 185,72	1,86
IT0005211237	Italgas S.P.A.		UNITÉ	83 122	2 820	128 240	EUR 6,052	503 054,34	2,00
US6361801011	National Fuel Gas Co.		UNITÉ	8 667	8 667	0	USD 63,770	487 772,12	1,94
GB00BDR05C01	National Grid PLC		UNITÉ	39 006	56 460	17 454	GBP 10,790	501 309,92	2,00
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust		UNITÉ	736 651	749 333	12 682	SGD 1,010	485 587,72	1,93
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		UNITÉ	6 000	15 302	9 302	USD 92,770	491 236,43	1,96
US6558441084	Norfolk Southern Corp.		UNITÉ	1 882	118	3 908	USD 294,730	489 525,96	1,95
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.		UNITÉ	32 779	6 698	39 919	JPY 1 901,000	477 558,83	1,90
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		UNITÉ	33 800	33 800	0	GBP 11,760	473 453,64	1,89
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		UNITÉ	8 456	165	14 587	USD 66,320	494 927,12	1,97
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		UNITÉ	25 333	3 118	41 607	EUR 19,025	481 960,33	1,92
PTREL0AM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		UNITÉ	190 468	14 033	275 039	EUR 2,550	485 693,40	1,94
US78410G1040	SBA Communications Corp.		UNITÉ	1 537	1 627	90	USD 388,560	527 064,44	2,10
US8168511090	Sempra Energy		UNITÉ	4 286	4 980	694	USD 131,770	498 425,75	1,99
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC		UNITÉ	14 000	31 496	17 496	GBP 29,600	493 597,76	1,97
IT0003153415	Sham S.p.A.		UNITÉ	93 787	11 114	151 326	EUR 5,300	497 071,10	1,98
US8425871071	Southern Co., The		UNITÉ	8 344	10 746	2 402	USD 68,360	503 394,09	2,01
GB0007908733	SSE PLC		UNITÉ	24 820	29 134	4 314	GBP 16,535	488 831,76	1,95
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		UNITÉ	70 684	5 542	107 185	EUR 7,114	502 845,98	2,00
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.		UNITÉ	30 600	62 596	31 996	JPY 2 062,000	483 569,78	1,93
US9078181081	Union Pacific Corp.		UNITÉ	2 178	37	4 295	USD 249,540	479 655,92	1,91
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		UNITÉ	36 508	44 702	8 194	GBP 10,965	476 815,22	1,90
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.		UNITÉ	5 824	7 581	1 757	USD 97,120	499 185,31	1,99
US98389B1008	Xcel Energy Inc.		UNITÉ	8 060	380	11 894	USD 68,230	485 335,63	1,93
							EUR	24 668 690,89	98,30
Parts de fonds									
Parts de fonds propres du Groupe									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	323		20	EUR 107 116,110	342 771,55	1,37
							EUR	342 771,55	1,37
							EUR	25 011 462,44	99,67
Total des actifs en titres									
Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire									
Avoirs en EUR auprès de :									
Dépositaire		EUR		49 647,44			% 100,000	49 647,44	0,20
Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE									
Dépositaire		DKK		8 907,73			% 100,000	1 197,86	0,00
Dépositaire		NOK		4 125,95			% 100,000	413,48	0,00
Dépositaire		SEK		404,25			% 100,000	39,43	0,00
Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE									
Dépositaire		AUD		1 516,73			% 100,000	970,92	0,00
Dépositaire		CAD		393,96			% 100,000	271,89	0,00
Dépositaire		CHF		7 320,25			% 100,000	7 070,31	0,03
Dépositaire		GBP		141,25			% 100,000	168,24	0,00
Dépositaire		HKD		171,32			% 100,000	19,38	0,00
Dépositaire		JPY		55 906,00			% 100,000	428,46	0,00
Dépositaire		NZD		4 312,04			% 100,000	2 602,00	0,01
Dépositaire		SGD		3 246,96			% 100,000	2 119,15	0,01
Dépositaire		USD		571,32			% 100,000	504,21	0,00

Autres actifs			EUR	61 175,02	0,24
Créances sur souscriptions de parts	EUR	3 605,32		3 605,32	0,01
Dividendes d'actions à percevoir	CAD	9 671,31		6 674,70	0,03
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	-0,01		-0,01	0,00
Dividendes d'actions à percevoir	GBP	12 927,33		15 397,93	0,06
Dividendes d'actions à percevoir	USD	11 785,62		10 401,22	0,04
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	4 854,27		4 284,06	0,02
Crédits de retenues à la source	EUR	20 811,80		20 811,80	0,08
Passifs découlant d'emprunts			EUR	0,00	0,00
Crédits en EUR auprès de :					
Société Générale Paris	EUR		% 100,000	0,00	0,00
Crédits dans des devises autres que celles de l'UE/EEE					
Société Générale Paris	EUR		% 100,000	0,00	0,00
Autres passifs			EUR	-42 919,84	-0,17
Passifs liés aux rachats de parts	EUR	-9 357,50		-9 357,50	-0,04
Passif frais de gestion (classe IC)	EUR	-390,14		-390,14	0,00
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-3 575,39		-3 575,39	-0,01
Passif de frais de gestion (classe RC)	EUR	-15,93		-15,93	0,00
Passif frais de gestion (classe R)	EUR	-29 580,88		-29 580,88	-0,12
Actifs du fonds			EUR	25 095 170,39	100,00 ¹⁾
Affectation aux catégories de parts :					
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC 2)					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	463 596,05	
Valeur par part			EUR	1 114,41	
Parts en circulation			UNITÉ	416	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I 3)					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	4 249 442,31	
Valeur par part			EUR	1 532,62	
Parts en circulation			UNITÉ	2 773	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC 4)					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	11 023,70	
Valeur par part			EUR	11,02	
Parts en circulation			UNITÉ	1 000	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R 5)					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	20 371 108,33	
Valeur par part			EUR	23,78	
Parts en circulation			UNITÉ	856 545	

Notes de bas de page :

- 1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.
- 2) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure IC.
- 3) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure I.
- 4) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure RC.
- 5) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure R.

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 31/12/2021

Taux de change (en cotation indirecte)

Dollar australien (AUD)	1,56215 = 1 EUR
Livre sterling (GBP)	0,83955 = 1 EUR
Couronne danoise (DKK)	7,43635 = 1 EUR
Dollar de Hong Kong (HKD)	8,8386 = 1 EUR
Yen japonais (JPY)	130,4821 = 1 EUR
Dollar canadien (CAD)	1,44895 = 1 EUR
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,6572 = 1 EUR
Couronne norvégienne (NOK)	9,97865 = 1 EUR
Couronne suédoise (SEK)	10,25115 = 1 EUR
Franc suisse (CHF)	1,03535 = 1 EUR
Dollar de Singapour (SGD)	1,5322 = 1 EUR
Dollar américain (USD)	1,1331 = 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					
Titres porteurs d'intérêts					
Étranger					
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 - Droits d'inscription	EUR	88	88	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	5	98	
ES06445809M0	Iberdrola S.A. - Droits	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 de Tauranga Ltd.	NZD	8	259	
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	AUD	276	276	
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	EUR	4	196	
SG1152882764	SATS Ltd.	SGD	203	203	
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd.	JPY	10	144	
IT0005436909	Snam S.p.A. - Droits	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	

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus

pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	total EUR	total EUR
I. Revenus		
1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source)		851 971,48
2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national		72,17
3. Déduction de l'impôt à la source étranger		-136 247,87
4. Autres revenus		3 935,37
dont : retenue à la source remboursée pour les exercices précédents	534,92	
dont : autres	3 400,45	
Total des revenus		719 731,15
II. Charges		
1. Intérêts sur les emprunts		-99,11
2. Frais de gestion		-400 574,75
3. Autres charges		-1 090,88
dont : frais de garde	-1 082,69	
dont : autres	-8,19	
Total des charges		-401 764,74
III. Revenu net ordinaire		317 966,41
IV. Opérations de cession		
1. Plus-values réalisées		2 582 963,73
2. Moins-values réalisées		-1 826 433,86
Résultat découlant des opérations de cession		756 529,87
V. Résultat réalisé de l'exercice		1 074 496,28
1. Variation nette des plus-values non réalisées		1 932 505,42
2. Variation nette des moins-values non réalisées		109 315,97
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		2 041 821,39
VII. Résultat de l'exercice		3 116 317,67

Évolution du fonds de placement

	EUR	2021 EUR
I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice		32 603 294,45
1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent		-408 122,82
2. Afflux de fonds (net)		-10 402 740,65
a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts	2 278 827,22	
b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts	-12 681 567,87	
3. Péréquation des revenus/charges		186 421,74
4. Résultat de l'exercice		3 116 317,67
dont : variation nette des plus-values non réalisées	1 932 505,42	
dont : variation nette des moins-values non réalisées	109 315,97	
II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice		25 095 170,39

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Revenus			
1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source)		15 675,15	37,681
2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national		0,03	0,000
3. Déduction de l'impôt à la source étranger		-2 500,63	-6,011
4. Autres revenus		62,99	0,151
dont : retenue à la source remboursée pour les exercices précédents	0,17		0,000
dont : autres	62,82		0,151
Total des revenus		13 237,54	31,821
II. Charges			
1. Intérêts sur les emprunts		-1,66	-0,004
2. Frais de gestion		-3 864,18	-9,289
3. Autres charges		-19,21	-0,046
dont : frais de garde	-19,06		-0,046
dont : autres	-0,15		0,000
Total des charges		-3 885,05	-9,339
III. Revenu net ordinaire		9 352,49	22,482
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées		47 203,66	113,470
2. Moins-values réalisées		-33 522,74	-80,584
Résultat découlant des opérations de cession		13 680,92	32,887
V. Résultat réalisé de l'exercice		23 033,41	55,369
1. Variation nette des plus-values non réalisées		13 128,32	31,558
2. Variation nette des moins-values non réalisées		5 313,17	12,772
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		18 441,49	44,331
VII. Résultat de l'exercice		41 474,90	99,699

Évolution du fonds de placement

	EUR	2021 EUR
I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice		9 721,55
1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent		0,00
2. Afflux de fonds (net)		424 831,07
a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts	433 221,95	
b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts	-8 390,88	
3. Péréquation des revenus/charges		-12 431,47
4. Résultat de l'exercice		41 474,90
dont : variation nette des plus-values non réalisées	13 128,32	
dont : variation nette des moins-values non réalisées	5 313,17	
II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice		463 596,05

Utilisation des revenus du fonds de placement

	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Disponible pour le réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	23 033,41	55,369
2. Dotation du fonds de placement	0,00	0,000
II. Réinvestissement	23 033,41	55,369

1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi du calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Revenus			
1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source)		143 978,02	51,928
2. Déduction de l'impôt à la source étranger		-23 024,01	-8,304
3. Autres revenus		716,86	0,259
dont : retenue à la source remboursée pour les exercices précédents	142,95		0,052
dont : autres	573,91		0,207
Total des revenus		121 670,87	43,882
II. Charges			
1. Intérêts sur les emprunts		-16,73	-0,006
2. Frais de gestion		-47 346,71	-17,076
3. Autres charges		-193,34	-0,070
dont : frais de garde	-191,95		-0,069
dont : autres	-1,39		-0,001
Total des charges		-47 556,78	-17,152
III. Revenu net ordinaire		74 114,09	26,730
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées		438 100,16	158,007
2. Moins-values réalisées		-308 909,51	-111,413
Résultat découlant des opérations de cession		129 190,65	46,594
V. Résultat réalisé de l'exercice		203 304,74	73,325
1. Variation nette des plus-values non réalisées		358 216,61	129,196
2. Variation nette des moins-values non réalisées		-54 294,70	-19,582
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		303 921,91	109,614
VII. Résultat de l'exercice		507 226,65	182,939

Évolution du fonds de placement

	EUR	2021 EUR
I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice		8 865 583,00
1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent		-161 325,57
2. Afflux de fonds (net)		-5 040 078,42
a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts	94 894,56	
b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts	-5 134 972,98	
3. Péréquation des revenus/charges		78 036,65
4. Résultat de l'exercice		507 226,65
dont : variation nette des plus-values non réalisées	358 216,61	
dont : variation nette des moins-values non réalisées	-54 294,70	
II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice		4 249 442,31

Utilisation des revenus du fonds de placement

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Disponible pour la distribution		628 248,97	226,587
1. Report de l'exercice précédent		0,00	0,000
2. Résultat réalisé de l'exercice		203 304,74	73,325
3. Dotation du fonds de placement ²⁾		424 944,23	153,262
II. Non affecté à la distribution		628 248,97	226,587
1. Affecté au réinvestissement		0,00	0,000
2. Report à nouveau		628 248,97	226,587
III. Distribution totale		0,00	0,000
1. Distribution finale		0,00	0,000

1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi du calcul.

2) La dotation du fonds de placement sert à compenser les pertes réalisées au cours de l'exercice, qui demeurent ainsi exclues du calcul de la distribution ; il peut donc en résulter, pour l'exercice en cours ou pour les exercices futurs, une distribution de la substance du fonds au sens du droit des investissements.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Revenus			
1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source)		374,02	0,374
2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national		0,03	0,000
3. Déduction de l'impôt à la source étranger		-59,69	-0,060
4. Autres revenus		1,66	0,002
dont : retenue à la source remboursée pour les exercices précédents	0,17		0,000
dont : autres	1,49		0,001
Total des revenus		316,02	0,316
II. Charges			
1. Intérêts sur les emprunts		-0,04	0,000
2. Frais de gestion		-181,88	-0,182
3. Autres charges		-0,46	0,000
dont : frais de garde	-0,46		0,000
Total des charges		-182,38	-0,182
III. Revenu net ordinaire		133,64	0,134
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées		1 131,22	1,131
2. Moins-values réalisées		-801,41	-0,801
Résultat découlant des opérations de cession		329,81	0,330
V. Résultat réalisé de l'exercice		463,45	0,463
1. Variation nette des plus-values non réalisées		766,08	0,766
2. Variation nette des moins-values non réalisées		105,25	0,105
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		871,33	0,871
VII. Résultat de l'exercice		1 334,78	1,335

Évolution du fonds de placement

	EUR	2021 EUR
I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice		9 688,92
1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent		0,00
2. Afflux de fonds (net)		0,00
a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts	0,00	
b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts	0,00	
3. Péréquation des revenus/charges		0,00
4. Résultat de l'exercice		1 334,78
dont : variation nette des plus-values non réalisées	766,08	
dont : variation nette des moins-values non réalisées	105,25	
II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice		11 023,70

Utilisation des revenus du fonds de placement

	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Disponible pour le réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	463,45	0,463
2. Dotation du fonds de placement	0,00	0,000
II. Réinvestissement	463,45	0,463

1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi du calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Revenus			
1. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source)		691 944,29	0,808
2. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national		72,11	0,000
3. Déduction de l'impôt à la source étranger		-110 663,54	-0,129
4. Autres revenus		3 153,86	0,004
dont : retenue à la source remboursée pour les exercices précédents	391,63		0,000
dont : autres	2 762,23		0,003
Total des revenus		584 506,72	0,682
II. Charges			
1. Intérêts sur les emprunts		-80,68	0,000
2. Frais de gestion		-349 181,98	-0,408
3. Autres charges		-877,87	-0,001
dont : frais de garde	-871,22		-0,001
dont : autres	-6,65		0,000
Total des charges		-350 140,53	-0,409
III. Revenu net ordinaire		234 366,19	0,274
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées		2 096 528,69	2,448
2. Moins-values réalisées		-1 483 200,20	-1,732
Résultat découlant des opérations de cession		613 328,49	0,716
V. Résultat réalisé de l'exercice		847 694,68	0,990
1. Variation nette des plus-values non réalisées		1 560 394,41	1,822
2. Variation nette des moins-values non réalisées		158 192,25	0,185
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		1 718 586,66	2,006
VII. Résultat de l'exercice		2 566 281,34	2,996

Évolution du fonds de placement

	2021 EUR	EUR
I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice		23 718 300,98
1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent		-246 797,25
2. Afflux de fonds (net)		-5 787 493,30
a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts	1 750 710,71	
b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts	-7 538 204,01	
3. Péréquation des revenus/charges		120 816,56
4. Résultat de l'exercice		2 566 281,34
dont : variation nette des plus-values non réalisées	1 560 394,41	
dont : variation nette des moins-values non réalisées	158 192,25	
II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice		20 371 108,33

Utilisation des revenus du fonds de placement

	total EUR	total EUR	par part ¹⁾ EUR
I. Disponible pour la distribution		2 884 805,51	3,368
1. Report de l'exercice précédent		0,00	0,000
2. Résultat réalisé de l'exercice		847 694,68	0,990
3. Dotation du fonds de placement 2)		2 037 110,83	2,378
II. Non affecté à la distribution		2 884 805,51	3,368
1. Affecté au réinvestissement		0,00	0,000
2. Report à nouveau		2 884 805,51	3,368
III. Distribution totale		0,00	0,000
1. Distribution finale		0,00	0,000

1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi du calcul.

2) La dotation du fonds de placement sert à compenser les pertes réalisées au cours de l'exercice, qui demeurent ainsi exclues du calcul de la distribution ; il peut donc en résulter, pour l'exercice en cours ou pour les exercices futurs, une distribution de la substance du fonds au sens du droit des investissements.

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
Exercice

	Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR	Valeur par part EUR
2021	463 596,05	1 114,41
2020	9 721,55	972,16

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I
Exercice

	Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR	Valeur par part 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

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
Exercice

	Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR	Valeur par part EUR
2021	11 023,70	11,02
2020	9 688,92	9,69

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
Exercice

	Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR	Valeur par part 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

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.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC ¹⁾

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part

Parts en circulation

Investisseurs

Commission de souscription actuelle

Commission de rachat actuelle

Frais de gestion par an

Affectation du résultat

EUR
UNITÉ

DE000A2P4YX9

1 114,41

416

Investisseurs pri-

vés

0,00

0,00

0,75

capitalisation

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I 2)

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part

Parts en circulation

Investisseurs

Commission de souscription actuelle

Commission de rachat actuelle

Frais de gestion par an

Affectation du résultat

EUR
UNITÉ

DE000A0MKQN1

1 532,62

2 773

Investisseurs pri-

vés

0,00

0,00

0,75

distribution

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC 3)

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part

Parts en circulation

Investisseurs

Commission de souscription actuelle

Commission de rachat actuelle

Frais de gestion par an

Affectation du résultat

EUR
UNITÉ

DE000A2P4YW1

11,02

1 000

Investisseurs pri-

vés

5,00

0,00

1,50

capitalisation

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R 4)

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

Valeur par part

Parts en circulation

Investisseurs

Commission de souscription actuelle

Commission de rachat actuelle

Frais de gestion par an

Affectation du résultat

EUR
UNITÉ

DE0009763342

23,78

856 545

Investisseurs pri-

vés

5,00

0,00

1,50

distribution

Proportion des titres dans l'actif du fonds (en %)

99,67

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 31 décembre 2021, 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 31/12/2021, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

Avoirs en banque et autres actifs

Passif

Conversion des monnaies étrangères

à la valeur nominale

au montant du remboursement

sur la base des cours spot de clôture de WM Company / Reuters

Informations sur la transparence et le ratio de coûts totaux conformément à l'art. 16 (1) alinéa 3 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Ratio des coûts totaux (en %)

Le ratio des coûts totaux exprime l'ensemble des frais et paiements supportés par le fonds de placement au cours de l'exercice (hors frais de transaction et commission de performance) par rapport à la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds de placement.

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

Taux de rotation du portefeuille (PTR)

2,56

Le PTR indique le taux de rotation des parts du fonds de placement et est calculé comme suit : le montant le plus faible de la contre-valeur des achats et des ventes d'actifs de la période de référence concernée, divisé par la valeur nette d'inventaire moyenne.

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus

EUR

1 815,72

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (IC)

Frais de gestion fixes

EUR

1 292,43

Commission forfaitaire *)

EUR

523,29

dont : commission de dépositaire

EUR

495,83

dont : droits de garde

EUR

0,00

dont : frais de prestataires tiers

EUR

0,00

dont : frais de recouvrement de la retenue à la source

EUR

0,00

dont : frais de services	EUR	5 619,29
dont : frais d'audit	EUR	297,50

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus **EUR 53 726,43**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (I)

Frais de gestion fixes	EUR	23 640,03
Commission forfaitaire	EUR	30 086,40
dont : commission de dépositaire	EUR	546,75
dont : droits de garde	EUR	0,00
dont : frais de prestataires tiers	EUR	0,00
dont : frais de recouvrement de la retenue à la source	EUR	0,00
dont : frais de services	EUR	9 695,52
dont : frais d'audit	EUR	0,00

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus **EUR 181,88**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (RC)

Frais de gestion fixes	EUR	151,52
Commission forfaitaire *)	EUR	30,36
dont : commission de dépositaire	EUR	495,85
dont : droits de garde	EUR	0,00
dont : frais de prestataires tiers	EUR	0,00
dont : frais de recouvrement de la retenue à la source	EUR	0,00
dont : frais de services	EUR	5 542,77
dont : frais d'audit	EUR	297,50

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus **EUR 395 008,60**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure (R)

Frais de gestion fixes	EUR	323 266,61
Commission forfaitaire	EUR	60 404,92
dont : commission de dépositaire	EUR	26 886,51
dont : droits de garde	EUR	3 359,97
dont : frais de prestataires tiers	EUR	0,00
dont : frais de recouvrement de la retenue à la source	EUR	119,00
dont : frais de services	EUR	19 721,20
dont : frais d'audit	EUR	6 470,63

*) Les frais dépassant les frais de gestion et la commission forfaitaire sont supportés par la société de gestion.

Coûts de transaction **EUR 42 430,57**

Total des frais accessoires de l'acquisition (coûts d'acquisition) et des frais de cession des actifs.

La part des transactions sur titres effectuées pour le compte du fonds de placement au cours de la période sous revue par l'intermédiaire de courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées s'est élevée à 0,00 %. Leur montant total s'élevait à 0,00 EUR.

Informations sur les coûts

La société de gestion de capitaux ne perçoit pas de rétrocessions sur les rémunérations et remboursements de frais versés par le fonds au dépositaire et à des tiers. La société de gestion de capitaux ne verse aucune rémunération aux intermédiaires.

Au cours de l'exercice, le fonds de placement a détenu les parts d'investissement suivantes avec leurs frais de gestion correspondants :

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

Notes relatives au compte de résultat

La variation nette des plus-values et moins-values latentes est déterminée en comparant, au cours de chaque exercice, les approches de valorisation des actifs prises en compte dans le prix des parts avec leurs coûts d'acquisition historiques respectifs, en intégrant le montant des différences positives dans le total des plus-values latentes, en intégrant le montant des différences négatives dans le total des moins-values latentes et en calculant les variations nettes à partir de la comparaison des postes de totalisation à la fin de l'exercice avec les postes de totalisation au début de l'exercice.

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.

Changements significatifs

Les modifications de noms ont été effectuées avec approbation de l'Autorité fédérale de surveillance financière en date du 07/04/2021 et ont été publiées au Bundesanzeiger (Journal officiel allemand) le 18 mai 2021. Cette évolution est liée au changement de nom de la société, au changement de nom des OPCVM, ainsi qu'à des modifications législatives. À l'avenir, la société opérera sous le nom de La Française Systematic Asset Management GmbH (auparavant La Française Asset Management GmbH). Les modifications sont entrées en vigueur le 12/05/2021.

Informations sur la rémunération des salariés pour l'exercice 2020	Notes de La Française Asset Management GmbH
Total des rémunérations des salariés versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux	2 105 * Données en milliers d'euros
dont rémunération fixe	1 810 * Exercice 2020
dont rémunération variable	295 * Données en milliers d'euros
Rémunérations versées directement sur le fonds	0 * Exercice 2020
Nombre d'employés de la société de gestion de capitaux	27 * avec GF
Montant du Carried Interest versé	0 * Données en milliers d'euros
Total des rémunérations versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux au preneur de risque	1 246 * Exercice 2020
dont directeur	0
dont autres cadres dirigeants	0
dont autres porteurs de risques	0
dont collaborateurs ayant des fonctions de contrôle	0
dont collaborateurs avec le même niveau de revenu	0

La politique de rémunération s'appuie sur les dispositions réglementaires de l'article 37 KAGB al. 1 pour les sociétés de gestion de capitaux et sur les prescriptions de la directive 2009/65/CE modifiée (article 14a al. 2 et 14b al. 1, 3 et 4 de la directive OPCVM).

Le conseil de surveillance de La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) définit, sur proposition de la direction, les principes généraux de la politique de rémunération, les revoit au moins une fois par an et est responsable de leur mise en œuvre. Les principes de la politique de rémunération doivent être approuvés par le conseil de surveillance de la société.

En outre, un comité de rémunération a été mis en place par le Groupe La Française (GLF) pour toutes les sociétés du périmètre de consolidation afin de démontrer les compétences et l'indépendance dans l'évaluation de la politique, les pratiques de rémunération et les incitations à la gestion des risques. Le comité de rémunération est composé de 4 membres : le PDG du CMNE, le président du comité d'audit, un membre du conseil de surveillance du GLF et un expert indépendant.

La rémunération des employés de LFSAM GmbH se compose des composantes suivantes :

- une composante fixe qui rémunère le salarié pour l'accomplissement satisfaisant de ses tâches et
- une composante variable comprenant un système d'incitation visant à souligner ou à récompenser la performance individuelle du salarié concerné, ses contributions et son comportement, la performance de l'unité opérationnelle à laquelle il appartient ainsi que les résultats de la société dans son ensemble et sa contribution aux résultats du GLF.

La part fixe de la rémunération totale d'un salarié tient compte de son poste et de son niveau de responsabilité. La part fixe est suffisamment élevée pour favoriser l'embauche et la stabilité du personnel et ne pas susciter de prise de risque chez les salariés, de sorte que leur activité ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la propension au risque de la société.

Les employés de LFSAM GmbH qui ont atteint leurs objectifs (c'est-à-dire qui ont rempli les critères quantitatifs et qualitatifs) peuvent recevoir une rémunération variable. En outre, les salariés recrutés pour des fonctions de contrôle et auxquels une composante variable de la rémunération est accordée sont rémunérés indépendamment de la performance des secteurs d'activité qu'ils contrôlent, une fois que les objectifs liés à leurs fonctions ont été atteints.

LFSAM GmbH a opté pour le « bonus pool » comme système global de rémunération variable.

Celui-ci dépend de la performance annuelle de l'entreprise et de l'entité opérationnelle du groupe (c'est-à-dire le GLF) à laquelle l'entreprise appartient. Les paramètres quantitatifs utilisés pour calculer le « bonus pool » sont le résultat financier de l'exercice et les commissions de performance effectivement perçues par le GLF pour l'exercice concerné. La part variable à verser au salarié concerné est déterminée selon des critères à la fois quantitatifs et qualitatifs

Le « bonus pool » est distribué à chaque salarié selon une double clé de répartition, en fonction de la contribution de son entité opérationnelle aux résultats du GLF et de la réalisation de ses propres objectifs.

Dans certains cas, le montant de la composante de la rémunération variable des salariés concernés peut atteindre au maximum 200 % de la composante de la rémunération fixe et ne peut pas dépasser le plafond fixé par le comité de rémunération.

Le bonus individuel peut être complété par l'attribution d'actions gratuites. L'attribution d'actions gratuites est réservée à un groupe cible spécifique au sein du groupe. La liste complète des bénéficiaires ainsi que les quantités attribuées sont soumises à l'approbation du président du comité de rémunération. Le bénéfice associé à cette forme de rémunération variable n'est couplé qu'après une période (acquisition et éventuellement maintien) de deux à quatre ans. Celle-ci dépend également de l'existence ou non d'un contrat de travail du salarié jusqu'à la fin de la période de blocage.

En outre, la société a mis en place un système spécifiquement adapté à la composante variable de la rémunération des « collaborateurs concernés par les risques ». Conformément à une procédure d'analyse qualitative et quantitative récurrente chaque année, les collaborateurs concernés par les risques sont identifiés. Pour ces personnes, une part d'au moins 50 % de la rémunération variable (à partir d'un seuil de 75 000 euros) est reportée sur une période d'au moins trois ans. Ces 50 % (Deferred Bonus) sont indexés sur un panier de fonds et répartis progressivement sur trois ans. Le versement du « Deferred Bonus » est soumis à la condition que les conditions d'existence et de non-application d'une mesure d'ajustement au risque soient remplies après le résultat de l'exercice concerné.

Le système de rémunération a été contrôlé conformément aux exigences réglementaires en vigueur pour l'exercice 2020 par le comité de rémunération. En résumé, il a pu être constaté que le système de rémunération de l'exercice 2020 était conçu de manière appropriée et répondait aux exigences réglementaires. Le comité de rémunération du groupe a décidé d'accorder également aux salariés de La Française Systematic Asset Management GmbH la possibilité d'obtenir des actions gratuites dans le cadre de leur rémunération variable.

Les modifications suivantes ont été apportées à la politique de rémunération 2020 depuis la politique de rémunération 2019 :

- Adaptation des indicateurs pour les critères d'évaluation
- Adaptation de l'identification des porteurs de risques : formuler un catalogue de critères servant de point de départ pour l'identification des porteurs de risques/personnes identifiées
- Adaptation de la composition du comité

Notes de bas de page :

- 1) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure IC.
- 2) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure I.
- 3) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure RC.
- 4) Jusqu'au 11/05/2021 Ve-RI Listed Infrastructure R.

Francfort-sur-le-Main, 5 avril 2022
La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

Nous avons émis l'opinion sans réserve suivante sur le rapport annuel de La Française Systematic Global Listed Infrastructure :

« OPINION DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT »

À La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement La Française Systematic Global Listed Infrastructure - comprenant le rapport d'activité pour l'exercice allant du 01/01/2021 au 31/12/2021, l'état du patrimoine et l'état des actifs au 31/12/2021, le compte de résultat, le compte d'affectation, l'état du portefeuille pour l'exercice allant du 01/01/2021 au 31/12/2021, ainsi que l'aperçu comparatif des trois derniers exercices, l'état des opérations réalisées au cours de la période sous revue dans la mesure où elles ne font plus l'objet de l'état du patrimoine, ainsi que l'annexe.

Selon notre appréciation, sur la base des informations recueillies lors de l'audit, le rapport annuel ci-joint est conforme, sur tous les points essentiels, aux dispositions du code allemand des investissements (KAGB) et aux règlements européens applicables et permet, dans le respect de ces dispositions, de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement.

Base pour l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre contrôle du rapport annuel conformément à l'article 102 du code allemand des investissements (KAGB) en respectant les principes allemands de contrôle régulier des comptes établis par l'Institut allemand des réviseurs d'entreprise (IDW). Notre responsabilité au titre de ces règles et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité de l'auditeur concernant l'audit du rapport annuel » de notre opinion. Nous sommes indépendants de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles allemandes conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Responsabilité des représentants légaux et du conseil de surveillance pour le rapport annuel

Les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, sont responsables de l'établissement du rapport annuel qui correspond aux prescriptions du code allemand des investissements et aux règlements européens y afférents dans tous les points essentiels et, à cet égard, du fait que le rapport annuel permet, en vertu de ces prescriptions, de se faire une image globale de la situation et de l'évolution réelles du fonds commun de placement. En outre, les représentants légaux sont responsables du contrôle interne qu'ils ont défini comme nécessaire, conformément à ces règles, pour permettre l'établissement d'un rapport annuel exempt d'inexactitudes significatives, qu'elles soient intentionnelles ou non.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux sont responsables de l'intégration dans le rapport des événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une influence significative sur l'évolution future du fonds d'investissement. Cela signifie entre autres que les représentants légaux doivent, lors de l'établissement du rapport annuel, évaluer la poursuite des activités du fonds de placement par La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, et qu'ils ont la responsabilité d'indiquer les faits en rapport avec la poursuite des activités du fonds de placement, dans la mesure où ils sont pertinents.

Le conseil de surveillance de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, est responsable de la supervision du processus de comptabilité de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel du fonds de placement.

Responsabilité de l'auditeur en matière d'audit du rapport annuel

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel, dans son ensemble, ne comporte pas d'anomalies significatives, que celles-ci soient intentionnelles ou non, et d'exprimer une opinion sur le rapport annuel.

Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais ne garantit pas qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 du KAGB, dans le respect des principes allemands de l'audit en bonne et due forme établis par l'Institut allemand des réviseurs d'entreprise (IDW), détectera en permanence une présentation erronée importante. Les fausses déclarations peuvent résulter de violations ou d'inexactitudes et sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent, individuellement ou collectivement, les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous faisons preuve de discernement et conservons une attitude critique. En outre,

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, volontaires ou involontaires, dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives ne soient pas détectées est plus élevé dans le cas de violations que dans le cas d'inexactitudes, car les violations peuvent impliquer des collusions frauduleuses, des falsifications, des omissions intentionnelles, des déclarations trompeuses ou la mise en échec des contrôles internes ;
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce système de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquées par les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel, ainsi que le caractère représentatif des valeurs estimées et des informations y afférentes présentées par les représentants légaux ;
- nous tirons des conclusions sur la base des éléments probants recueillis, afin de déterminer s'il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, à poursuivre l'exploitation du fonds de placement. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre opinion, sur les informations correspondantes fournies dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nous formulons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis à la date de notre rapport. Des événements ou des circonstances futurs peuvent toutefois conduire à ce que le fonds de placement ne soit pas poursuivi par La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel, y compris les informations fournies, ainsi que la question de savoir si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte que le rapport annuel permette de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement, dans le respect des dispositions du KAGB allemand et des règlements européens applicables.

Nous nous entretenons avec les responsables de la surveillance, entre autres, de l'étendue prévue et du calendrier de l'audit, ainsi que des constatations d'audit significatives, y compris des éventuelles lacunes du système de contrôle interne que nous avons constatées au cours de notre audit. »

Francfort-sur-le-Main

5 avril 2022

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Société d'audit

Schliemann

Auditeur

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

[depuis le 12/05/2021]

(anciennement La Française Asset Management GmbH)

Adresse jusqu'au 31/08/2021:

mainBuilding, Taunusanlage 18

60325 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Adresse depuis le 01/09/2021:

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

8,0 millions € au 31/12/2021

Capital souscrit et versé

2,6 millions € au 31/12/2021

Actionnaire

Groupe La Française

Paris

Directeurs

Berit Hamann, 20355 Hamburg (depuis le 12/05/2021)

Dennis Jeske, 20144 Hamburg (depuis le 12/05/2021)

Kay Scherf, 63110 Rodgau

Hosnia Said, 61381 Friedrichsdorf (jusqu'au 23/02/2021)

Jens Göttler, 64683 Einhausen (jusqu'au 12/05/2021)

Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, France

(jusqu'au 12/05/2021)

Dépositaire

(jusqu'au 28/02/2021)

Succursale à Francfort-sur-le-Main de

Société Générale S.A., Paris

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Capitaux propres : 66.7 milliards €

au 31/12/2020

(depuis le 01/03/2021)

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Succursale de Francfort-sur-le-Main

Adresse jusqu'au 31/01/2022:

Europa-Allee 12

60327 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Adresse depuis le 01/02/2022:

Senckenberganlage 19

60325 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Capitaux propres : 1.466 millions €

au 31/12/2020

Auditors

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Société d'audit,

Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Conseil d'administration

Philippe Lecomte

CEO La Française AM Finance Services

Head Business & Corporate Development

Groupe La Française

Paris

Président

Laurent Jacquier-Laforge (jusqu'au 16/08/2021)

Chief Investment Officer Equity

Group La Française,

Paris

Vice-président

Mark Wolter (depuis le 17/08/2021)

Country Head Germany La Française Gruppe

Managing Director La Française Real Estate Managers (REM)

Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

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

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