



**LA FRANÇAISE**  
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

# Rapport Semestriel La Française Systematic Global Listed Infrastructure

du 01.01.2024 au 30.06.2024

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Registre du commerce:  
Frankfurt HRB 34125

Direction:  
Berit Jauch  
Dennis Jeske  
Kay Scherf  
Mark Wolter

[www.la-francaise-systematic-am.com](http://www.la-francaise-systematic-am.com)

# La Française Systematic Global Listed Infrastructure

## État financier au 30 juin 2024

	Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
<b>I. Actif</b>		<b>16.683.019,42</b>	<b>100,17</b>
1. Actions		16.423.644,91	98,61
- Construction et matériaux de construction	1.615.782,04		9,70
- Fournisseurs d'énergie	10.777.232,08		64,71
- Immobilier	643.051,74		3,86
- Autres services	318.020,44		1,91
- Télécommunications	320.857,14		1,93
- Transports	2.429.291,24		14,59
- Secteur du divertissement	319.410,23		1,92
2. Parts de fonds de placement		124.169,13	0,75
- France	124.169,13		0,75
3. Créances		94.500,15	0,57
4. Avoirs en banque		40.705,23	0,24
<b>II. Passif</b>		<b>-27.535,83</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Actif du fonds</b>		<b>16.655.483,59</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

Notes de bas de page :

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 2024

ISIN	Dénomination	Marché	Unité ou Parts ou dev. en milliers	Position au 30.06.2024	Achats/ Entrées au cours de la période sous revue	Ventes/ Sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
<b>Titres négociés en bourse</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Marché domestique</b>									
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		UNITÉ	6.919	479	694	EUR 48,200	333.495,80	2,00
							<b>EUR</b>	<b>333.495,80</b>	<b>2,00</b>
<b>Étranger</b>									
ES0105046009	Aena SME S.A.		UNITÉ	1.831	0	423	EUR 188,000	344.228,00	2,07
FR0010340141	Aéroports Paris S.A.		UNITÉ	2.597	0	576	EUR 113,600	295.019,20	1,77
US03027X1000	American Tower Corp.		UNITÉ	1.850	1.850	0	USD 194,380	335.528,81	2,01
AU000000APA1	APA Group		UNITÉ	64.970	0	4.863	AUD 7,990	323.473,52	1,94
CA0467894006	ATCO Ltd.		UNITÉ	12.862	0	1.700	CAD 38,970	341.776,37	2,05
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.		UNITÉ	136.438	0	31.511	AUD 3,650	310.318,23	1,86
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		UNITÉ	2.711	0	650	CAD 161,660	298.837,58	1,79
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		UNITÉ	4.054	0	1.000	CAD 107,740	297.826,85	1,79
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		UNITÉ	15.832	0	1.400	CAD 29,550	319.004,19	1,92
GB00B033F229	Centrica PLC		UNITÉ	220.722	6.097	0	GBP 1,349	351.187,10	2,11
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		UNITÉ	2.241	104	102	USD 174,830	365.564,76	2,19
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		UNITÉ	3.895	0	383	USD 89,420	324.974,01	1,95
US1264081035	CSX Corp.		UNITÉ	9.711	0	2.526	USD 33,450	303.086,49	1,82
US26441C2044	Duke Energy Corp.		UNITÉ	3.679	3.679	0	USD 100,230	344.059,87	2,07
JP3783600004	East Japan Railway Co.		UNITÉ	18.800	24.100	12.300	JPY 2.664,500	290.557,46	1,74
US2810201077	Edison International		UNITÉ	5.055	0	619	USD 71,810	338.697,97	2,03
ES0130960018	Enagas S.A.		UNITÉ	23.995	1.601	0	EUR 13,890	333.290,55	2,00
FR0010208488	Engie S.A.		UNITÉ	21.204	0	1.192	EUR 13,335	282.755,34	1,70
US29364G1031	Entergy Corp.		UNITÉ	3.364	3.851	487	USD 107,000	335.850,71	2,02
GB0003452173	Firstgroup PLC		UNITÉ	158.297	29.671	45.946	GBP 1,583	295.552,46	1,77
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		UNITÉ	1.572	119	381	CHF 198,700	324.340,79	1,95
FR0010533075	Getlink SE		UNITÉ	21.001	910	1.179	EUR 15,450	324.465,45	1,95
IT0001250932	Hera S.p.A.		UNITÉ	100.720	0	22.141	EUR 3,194	321.699,68	1,93
CA4488112083	Hydro One Ltd.		UNITÉ	12.512	13.412	900	CAD 39,850	339.983,77	2,04
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		UNITÉ	32.687	1.060	0	EUR 9,750	318.698,25	1,91
IT0005211237	Italgas S.P.A.		UNITÉ	61.497	0	10.581	EUR 4,602	283.009,19	1,70
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		UNITÉ	19.242	0	2.999	USD 19,870	356.742,28	2,14
NL0009432491	Vopak Koninklijke N.V.		UNITÉ	9.231	968	2.686	EUR 38,760	357.793,56	2,15
GB00BDR05C01	National Grid PLC		UNITÉ	26.299	0	4.641	GBP 8,826	273.768,91	1,64
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust		UNITÉ	561.500	19.800	55.500	SGD 0,830	320.857,14	1,93
US6460251068	Resources Corp. du New Jersey		UNITÉ	8.259	8.259	0	USD 42,740	329.358,21	1,98
US6826801036	Oneok Inc. (Nouveau)		UNITÉ	4.440	0	1.303	USD 81,550	337.841,85	2,03
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		UNITÉ	10.083	0	2.200	CAD 50,760	348.991,22	2,10
US69331C1080	PG & E Corp.		UNITÉ	21.483	0	1.060	USD 17,460	349.981,97	2,10
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.		UNITÉ	4.781	365	581	USD 76,380	340.725,71	2,05
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		UNITÉ	5.306	489	1.114	USD 73,700	364.872,59	2,19
IT0005054967	Rai Way S.p.A.		UNITÉ	65.053	8.778	15.404	EUR 4,910	319.410,23	1,92
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		UNITÉ	21.109	793	3.328	EUR 16,320	344.498,88	2,07
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		UNITÉ	149.631	10.899	5.067	EUR 2,290	342.654,99	2,06
US78410G1040	SBA Communications Corp.		UNITÉ	1.679	1.679	0	USD 196,300	307.522,93	1,85
US8168511090	Sempra Energy		UNITÉ	4.955	0	383	USD 76,060	351.646,65	2,11
IT0003153415	Snam S.p.A.		UNITÉ	75.173	0	4.782	EUR 4,131	310.539,66	1,86
US8425871071	Southern Co., The		UNITÉ	4.953	5.494	541	USD 77,570	358.483,05	2,15
US87612G1013	Targa Resources Corp.		UNITÉ	3.150	243	1.373	USD 128,780	378.499,65	2,27
CA87807B1076	TC Energy Corp.		UNITÉ	9.098	10.398	1.300	CAD 51,860	321.722,60	1,93
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		UNITÉ	42.915	0	6.957	EUR 7,218	309.760,47	1,86
JP3605400005	Chubu Electric Power Co. Inc.		UNITÉ	46.800	46.800	0	JPY 1.451,500	394.022,80	2,37
AU000000TCL6	Transurban Group		UNITÉ	41.158	632	5.077	AUD 12,400	318.020,44	1,91
US9078181081	Union Pacific Corp.		UNITÉ	1.462	0	246	USD 226,260	308.646,72	1,85
							<b>EUR</b>	<b>16.090.149,11</b>	<b>96,61</b>
<b>Parts de fonds de placement</b>									
<b>Parts de fonds propres du Groupe</b>									
<b>Étranger</b>									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	1	5	6	EUR 112.881,030	124.169,13	0,75
							<b>EUR</b>	<b>124.169,13</b>	<b>0,75</b>
							<b>EUR</b>	<b>16.547.814,04</b>	<b>99,35</b>
<b>Total des actifs en titres</b>									
<b>Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire</b>									
<b>Avoirs en EUR auprès de :</b>									
Dépositaire			EUR	24.567,18			% 100,000	24.567,18	0,15
<b>Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE</b>									
Dépositaire			DKK	8.907,73			% 100,000	1.194,47	0,01
Dépositaire			NOK	4.126,73			% 100,000	361,63	0,00
Dépositaire			SEK	404,25			% 100,000	35,62	0,00
<b>Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE</b>									

Dépositaire	AUD	1.516,73	%	100,000	945,12	0,01
Dépositaire	CAD	393,96	%	100,000	268,63	0,00
Dépositaire	CHF	7.320,25	%	100,000	7.601,11	0,05
Dépositaire	GBP	141,25	%	100,000	166,60	0,00
Dépositaire	HKD	171,32	%	100,000	20,47	0,00
Dépositaire	JPY	55.906,00	%	100,000	324,28	0,00
Dépositaire	NZD	4.312,04	%	100,000	2.451,62	0,01
Dépositaire	SGD	3.246,96	%	100,000	2.235,43	0,01
Dépositaire	USD	571,32	%	100,000	533,07	0,00
<b>Autres actifs</b>			<b>EUR</b>		<b>94.500,15</b>	<b>0,57</b>
Créances sur souscriptions de parts	EUR	1.314,97			1.314,97	0,01
Dividendes d'actions à percevoir	AUD	28.394,69			17.693,60	0,11
Dividendes d'actions à percevoir	CAD	13.433,53			9.159,95	0,05
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	26.536,38			26.536,38	0,16
Dividendes d'actions à percevoir	GBP	16.181,45			19.085,27	0,11
Dividendes d'actions à percevoir	USD	4.728,99			4.412,40	0,03
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	2.097,90			1.957,45	0,01
Crédits de retenues à la source	EUR	8.993,28			8.993,28	0,05
Crédits de retenues à la source	CHF	2.364,48			2.455,20	0,01
Crédits de retenues à la source	NZD	5.085,98			2.891,65	0,02
<b>Passifs découlant d'emprunts</b>			<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Crédits en EUR auprès de :</b>						
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00
<b>Crédits dans d'autres devises de l'UE/EEE</b>						
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00
<b>Crédits dans des devises autres que celles de l'UE/EEE</b>						
Dépositaire	EUR		%	100,000	0,00	0,00
<b>Autres passifs</b>			<b>EUR</b>		<b>-27.535,83</b>	<b>-0,17</b>
Passifs liés aux rachats de parts	EUR	-5.236,77			-5.236,77	-0,03
Passif de frais de gestion (classe IC)	EUR	-8,96			-8,96	0,00
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-1.128,09			-1.128,09	-0,01
Passif de frais de gestion (classe RC)	EUR	-14,96			-14,96	0,00
Passif de frais de gestion (classe R)	EUR	-21.147,05			-21.147,05	-0,13
<b>Actifs du fonds</b>			<b>EUR</b>		<b>16.655.483,59</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Affectation aux catégories de parts :</b>						
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC</b>						
Actifs du fonds proportionnels	EUR				11.117,64	
Valeur par part	EUR				1.111,76	
Parts en circulation	UNITÉ				10	
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure I</b>						
Actifs du fonds proportionnels	EUR				1.397.188,07	
Valeur par part	EUR				1.466,89	
Parts en circulation	UNITÉ				952	
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC</b>						
Actifs du fonds proportionnels	EUR				10.792,52	
Valeur par part	EUR				10,79	
Parts en circulation	UNITÉ				1.000	
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure R</b>						
Actifs du fonds proportionnels	EUR				15.236.385,36	
Valeur par part	EUR				22,66	
Parts en circulation	UNITÉ				672.272	

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 28.06.2024

**Taux de change (en cotation indirecte)**

Dollar australien	AUD	1,6048	= 1 euro (EUR)
Livre sterling	GBP	0,84785	= 1 euro (EUR)
Couronne danoise	DKK	7,45745	= 1 euro (EUR)
Dollar de Hong Kong	HKD	8,3676	= 1 euro (EUR)
Yen japonais	JPY	172,4017	= 1 euro (EUR)
Dollar canadien	CAD	1,46655	= 1 euro (EUR)
Dollar néo-zélandais	NZD	1,75885	= 1 euro (EUR)
Couronne norvégienne	NOK	11,4115	= 1 euro (EUR)
Couronne suédoise	SEK	11,35	= 1 euro (EUR)
Franc suisse	CHF	0,96305	= 1 euro (EUR)
Dollar de Singapour	SGD	1,4525	= 1 euro (EUR)
Dollar américain	USD	1,07175	= 1 euro (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 in 1.000
<b>Titres négociés en bourse</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Étranger</b>					
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	UNITÉ	0	2.933	
AU0000013559	Atlas Arteria	UNITÉ	0	101.902	
US0495601058	Atmos Energy Corp.	UNITÉ	0	3.498	
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.	UNITÉ	0	79.071	
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.	UNITÉ	0	119.500	
US1653031088	Chesapeake Utilities Corp.	UNITÉ	0	3.659	
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	UNITÉ	3.497	3.497	
US30161N1019	Exelon Corp.	UNITÉ	0	9.551	
CA3495531079	Fortis Inc.	UNITÉ	0	9.705	
GB00BSRK4Y08	National Grid PLC - Droits	UNITÉ	7.670	7.670	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	UNITÉ	12.248	12.248	
US84857L1017	Spire Inc	UNITÉ	0	6.582	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	UNITÉ	29.801	29.801	

# 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

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

DE000A2P4YX9

Valeur par part	EUR	1.111,76
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	1.466,89
Parts en circulation	UNITÉ	952
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	10,79
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	22,66
Parts en circulation	UNITÉ	672.272
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 %)

99,35

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 30.06.2024, 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 30.06.2024, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

Avoirs en banque et autres Actif  
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 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 5 août 2024**

**La Française Systematic Asset Management GmbH**

*La direction*

# INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

---

## La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Capitaux propres  
6,2 millions € au 31/12/2023  
Capital souscrit et versé  
2,6 millions € au 31/12/2023

## Actionnaire

Groupe La Française  
Paris

## Directeurs

Berit Jauch,  
20355 Hamburg

Dennis Jeske,  
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,  
63110 Rodgau

Mark Wolter,  
53925 Kall

## Dépositaire

BNP Paribas S.A.  
Succursale Allemagne  
Senckenberganlage 19  
60325 Francfort-sur-le-Main  
Capitaux propres: 121.74 millions €  
au 31.12.2023

## 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

Philippe Verdier  
Chief Financial Officer  
Group La Française  
Paris  
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](mailto:info-am@la-francaise.com)

[www.la-francaise-systematic-am.com](http://www.la-francaise-systematic-am.com)