



**LA FRANÇAISE**

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

# Jahresbericht La Française Systematic Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH  
Neue Mainzer Str. 80  
60311 Frankfurt am Main

Handelsregister:  
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:  
Berit Hamann  
Dennis Jeske  
Kay Scherf  
Mark Wolter

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

# La Française Systematic Global Listed Infrastructure

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2022

### La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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

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

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

Drei wichtige Voraussetzungen für eine prosperierenden Wirtschaft sind Frieden, Preisstabilität und funktionierende Lieferketten. Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, ließ den seit 2014 schwelenden Russisch-Ukrainischen Konflikt eskalieren. Die unerwartete Eskalation führte zu starken Verwerfungen und Unsicherheit insbesondere an den europäischen Kapitalmärkten. Dies führte u.a. zu einem starken Anstieg der Energiepreise. Energie wird in allen Bereich des Wirtschaftens benötigt, die steigende Energiepreise führten zu Preissteigerungen in fast allen Bereichen.

Insgesamt spielte auf globaler Ebene ein Wiedererwachen der Inflation die Hauptrolle im Jahr 2022. Während Preissteigerungen in den vergangenen Jahren eine untergeordnete Rolle spielten, stieg die Inflation im Lauf des Jahres auf zweistellige Raten, was es seit den 1970er nicht mehr gegeben hatte.

Nicht nur der Krieg in Europa, sondern auch die Null-Covid-Politik Chinas hatte starken Einfluss auf die Funktionalität globaler Lieferketten sowie Verfügbarkeit von Gütern und Rohstoffen. Neben dem entstandenen Angebotsschock, erwies sich die expansive Geldpolitik über die letzte Dekade als nährstoffreicher Boden für die Inflation.

Als Reaktion auf die Ereignisse nutzten sowohl die amerikanische als auch die europäische Zentralbank ihr geldpolitisches Instrument den Zinssatz. Die dynamischen Zinserhöhungen belasteten erheblich die Rentenmärkte. Die Auswirkungen zeigten sich an der stark gestiegenen Volatilität der Rentenmärkte, die seit dem März 2022 deutlich über dem langfristigen Durchschnitt liegt. Auch die Aktienvolatilität erreichte im Verlauf des Jahres immer wieder Spitzen, beruhigte sich aber gegen Ende des Jahres wieder. Insgesamt korrelierten die Anlageklassen sehr stark und Diversifikationseffekte konnten nicht genutzt werden. Lediglich Rohstoffmärkte konnten sich der starken negativen Entwicklung entziehen.

Zum Jahresende notierten die internationalen Finanzmärkte im Vergleich zum Vorjahr deutlich niedriger. Am stärksten war der Rückgang bei Aktien der Schwellenländer (-19,8% in USD), gefolgt von amerikanischen Aktien (-17,9%, S&P in USD). Europäische Aktien (-8,8%, Euro Stoxx 50) und japanische Aktien (-7,4%, Nikkei 225 in JPY) notierten im einstelligen negativen Bereich. Unter der politischen Lage, Inflationsdruck und Zinssteigerungen litten insbesondere Wachstumsaktien (-28,8%, MSCI World Growth Index in USD) deutlich stärker als Value-Titel (-5,5%, MSCI World Value Index in USD). Auf Sektorebene zeigte sich ein sehr differenziertes Bild, während Nicht-Basiskonsumgüter bei -32,9% lagen, konnte Aktien aus dem Energiesektor um 47,4% zulegen.

Die beschriebene Entwicklung der Rentenmärkte spiegelt sich in zweistelligen Verlusten amerikanischer und deutscher Staatsanleihen wider (-12,7%, US Treasuries in USD und -12,4%, deutsche Staatsanleihen). Die stärksten Verluste bei Unternehmensanleihen traf Unternehmen aus den Schwellenländern (-18,7% in USD), US-Unternehmensanleihen (-15,4% in USD) sowie globale Hochzinsanleihen (-15,9%).

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Global Listed Infrastructure spiegelt diese Entwicklung wider: Die Fondszusammensetzung war während des gesamten Jahres 2022 stark von Unternehmen aus den Bereichen der Energieverteilung, Eisenbahngesellschaften, Telekommunikations- und Wassernetze geprägt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 99,32%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -2,15% für die Anteilsklasse R, -1,43% für die Anteilsklasse I, -2,09% für die Anteilsklasse RC und -1,43% für die Anteilsklasse IC erzielt.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Investmentfonds war bei Ablauf des Bilanzstichtages als Finanzprodukt nach Artikel 6 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-VO“) klassifiziert. Eine Klassifizierung nach Artikel 8 der Offenlegungs-VO erfolgte zum 02.01.2023.

Es erfolgen in diesem Bericht daher keine weiteren Angaben nach Artikel 11 der Offenlegungs-VO und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Offenlegungs-VO („Taxonomie-VO“) hinsichtlich der regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Offenlegungs-VO und Artikel 6 Absatz 1 der Taxonomie-VO genannten Finanzprodukten.

# La Française Systematic Global Listed Infrastructure

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>20.833.527,96</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien		20.555.892,11	98,81
- Bau und Baustoffe	435.689,33		2,09
- Energieversorger	15.647.820,32		75,22
- Sonstige Dienstleistungen	1.198.005,67		5,76
- Telekommunikation	823.638,23		3,96
- Transportation	1.976.151,72		9,50
- Unterhaltungsindustrie	474.586,84		2,28
2. Investmentanteile		106.998,35	0,51
- Frankreich	106.998,35		0,51
3. Forderungen		66.240,26	0,32
4. Bankguthaben		104.397,24	0,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-30.030,81</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>20.803.497,15</b>	<b>100,00 <sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# La Française Systematic Global Listed Infrastructure

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Ausland</b>									
AU000000APA1	APA Group	STK		63.636	63.636	0	AUD 10,760	435.090,30	2,09
CA0467894006	ATCO Ltd.	STK		13.204	413	3.946	CAD 42,380	386.975,22	1,86
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK		3.774	4.315	541	USD 112,070	396.300,94	1,90
US05379B1070	Avista Corp.	STK		10.227	11.066	839	USD 44,340	424.891,24	2,04
US0921131092	Black Hills Corp.	STK		6.018	6.514	496	USD 70,340	396.632,58	1,91
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		3.535	494	1.132	CAD 160,840	393.187,93	1,89
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK		5.700	5.700	7.540	CAD 100,950	397.921,93	1,91
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.	STK		15.342	0	4.301	CAD 36,650	388.841,53	1,87
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK		14.609	17.200	2.591	USD 29,990	410.516,66	1,97
NZCNUE0001S2	Chorus Ltd.	STK		93.322	93.322	0	NZD 8,160	451.263,72	2,17
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK		7.021	241	1.924	USD 63,330	416.622,09	2,00
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK		4.762	0	1.853	USD 95,310	425.267,01	2,04
US1264081035	CSX Corp.	STK		14.062	16.054	16.664	USD 30,980	408.189,98	1,96
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK		5.960	5.993	33	USD 61,320	342.438,23	1,65
US26441C2044	Duke Energy Corp.	STK		4.382	0	1.036	USD 102,990	422.864,54	2,03
BE0003822393	Elia Group	STK		3.370	3.370	0	EUR 132,800	447.536,00	2,15
CA2908761018	Emera Inc.	STK		10.082	300	1.684	CAD 51,750	360.805,99	1,73
ES0130960018	Enagas S.A.	STK		26.668	30.246	3.578	EUR 15,525	414.020,70	1,99
US29364G1031	Entergy Corp.	STK		3.890	4.390	500	USD 112,500	410.049,19	1,97
US30040W1080	Eversource Energy	STK		5.243	5.656	413	USD 83,840	411.874,56	1,98
US33793Z1074	FirstEnergy Corp.	STK		10.304	10.895	591	USD 41,940	404.918,96	1,95
CA3495531079	Fortis Inc.	STK		10.739	1.000	2.161	CAD 54,180	402.364,39	1,93
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK		188.053	206.486	152.857	EUR 2,519	473.705,51	2,28
SG2D00968206	Hutchison Port Holdings Trust	STK		2.101.648	2.187.437	2.381.614	USD 0,194	382.028,31	1,84
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane	STK		46.281	46.281	0	EUR 9,414	435.689,33	2,09
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK		85.705	15.712	13.129	EUR 5,190	444.808,95	2,14
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK		21.947	23.007	1.060	USD 18,080	371.798,32	1,79
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	STK		1	24	26	EUR 106.998,350	106.998,35	0,51
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK		39.540	7.706	7.172	GBP 9,974	444.487,98	2,14
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	STK		642.189	0	94.462	SGD 0,830	372.374,51	1,79
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK		15.423	16.867	1.444	USD 27,420	396.250,79	1,90
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK		1.752	1.824	1.954	USD 246,420	404.523,63	1,94
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK		10.997	13.275	2.278	USD 39,550	407.525,28	1,96
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.	STK		12.539	13.907	1.368	CAD 45,960	398.528,71	1,92
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK		6.358	6.358	0	USD 76,040	452.998,19	2,18
NZPOTE0003S0	Port of Tauranga Ltd.	STK		111.693	111.693	0	NZD 6,270	415.001,55	1,99
US7365088472	Portland General Electric Co.	STK		9.054	19.060	10.006	USD 49,000	415.690,79	2,00
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK		87.724	87.724	0	EUR 5,410	474.586,84	2,28
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		26.241	4.018	3.110	EUR 16,260	426.678,66	2,05
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK		159.375	14.965	46.058	EUR 2,520	401.625,00	1,93
US8168511090	Sempra Energy	STK		2.672	174	1.788	USD 154,540	386.911,11	1,86
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		97.826	14.153	10.114	EUR 4,527	442.858,30	2,13
US8425871071	Southern Co., The	STK		6.049	185	2.480	USD 71,410	404.740,30	1,95
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK		5.751	6.142	391	USD 73,500	396.063,25	1,90
CA87807B1076	TC Energy Corp.	STK		9.620	10.240	620	CAD 53,980	359.107,64	1,73
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		63.327	8.337	15.694	EUR 6,900	436.956,30	2,10
AU000000TCL6	Transurban Group	STK		48.616	48.616	0	AUD 12,980	400.975,81	1,93
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK		1.919	288	547	USD 207,070	372.328,25	1,79
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK		41.567	41.567	36.508	GBP 9,914	464.463,50	2,23
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		4.588	152	1.388	USD 93,760	403.064,77	1,94
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK		6.417	417	2.060	USD 70,110	421.546,84	2,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 20.662.890,46</b>	<b>99,32</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 104.397,24</b>	<b>0,50</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle	EUR			88.185,34			% 100,000	88.185,34	0,42
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle	DKK			8.907,73			% 100,000	1.197,85	0,01
Verwahrstelle	NOK			4.125,95			% 100,000	392,44	0,00
Verwahrstelle	SEK			404,25			% 100,000	36,35	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle	AUD			1.516,73			% 100,000	963,77	0,00
Verwahrstelle	CAD			393,96			% 100,000	272,44	0,00
Verwahrstelle	CHF			7.320,25			% 100,000	7.413,29	0,04
Verwahrstelle	GBP			141,25			% 100,000	159,20	0,00
Verwahrstelle	HKD			171,32			% 100,000	20,57	0,00
Verwahrstelle	JPY			55.906,00			% 100,000	397,01	0,00
Verwahrstelle	NZD			4.312,04			% 100,000	2.555,28	0,01
Verwahrstelle	SGD			3.246,96			% 100,000	2.268,38	0,01
Verwahrstelle	USD			571,32			% 100,000	535,32	0,00

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>66.240,26</b>	<b>0,32</b>
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	820,33		820,33	0,00
Dividendenforderungen Aktien	AUD	25.014,31		15.894,72	0,08
Dividendenforderungen Aktien	CAD	13.461,70		9.309,29	0,04
Dividendenforderungen Aktien	GBP	13.359,64		15.057,36	0,07
Dividendenforderungen Aktien	USD	7.199,27		6.745,63	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	18.412,93		18.412,93	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-30.030,81</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC )	EUR	-404,32		-404,32	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I )	EUR	-1.726,16		-1.726,16	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC )	EUR	-16,32		-16,32	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R )	EUR	-27.884,01		-27.884,01	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>20.803.497,15</b>	<b>100,00<sup>2</sup></b>
<b>Zurechnung auf Anteilscheinklassen:</b>					
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>458.073,38</b>	
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>1.098,50</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>417</b>	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>1.954.223,82</b>	
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>1.483,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>1.317</b>	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>10.785,05</b>	
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>10,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>1.000</b>	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>18.380.414,90</b>	
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>22,99</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>799.533</b>	

<sup>2</sup> 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 30.12.2022

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Australische Dollar (AUD)	1.57375 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,88725 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,43645 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8.32985 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	140.8183 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1.44605 = 1 EUR
Neuseeland Dollar (NZD)	1,6875 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	10,5135 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,12025 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,98745 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1.4314 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,06725 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ausland</b>					
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK	0	9.304	
CA0213611001	AltaGas Ltd.	STK	1.273	28.853	
US0298991011	American States Water Co.	STK	581	6.149	
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	180	2.156	
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	3.151	6.229	
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	0	222.785	
US1307881029	California Water Service Group	STK	461	8.583	
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	470.921	470.921	
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc.	STK	0	51.139	
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	3.377	3.377	
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	0	2.849	
US2810201077	Edison International	STK	7.388	7.388	
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	0	14.190	
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	STK	839	11.519	
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	2.961	13.094	
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK	11.578	25.011	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	42.677	42.677	
ES06445809O6	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	42.677	42.677	
US4511071064	Idacorp Inc.	STK	93	5.080	
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	33.126	208.780	
JP3228600007	Kansai El. Power Co. Inc., The	STK	46.517	46.517	
SG1U48933923	Keppel Infrastructure Trust	STK	1.242.011	1.242.011	
US6361801011	National Fuel Gas Co.	STK	0	8.667	
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	275	6.275	
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	STK	3.578	36.357	
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC	STK	1.907	35.707	
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK	0	8.456	
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK	0	1.537	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK	12.691	26.691	
GB0007908733	SSE PLC	STK	2.233	27.053	
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK	3.370	33.970	
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	16.208	16.208	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich/ La Française Systematic Global Listed Infrastructure**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		827.575,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		334,96
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-141.567,50
4. Sonstige Erträge		19,87
davon: Sonstiges	19,87	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>686.362,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1,57
2. Verwaltungsvergütung		-373.416,22
3. Sonstige Aufwendungen		-693,15
davon: Verwarentgelt	-635,41	
davon: Sonstiges	-57,74	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-374.111,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>312.251,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.265.877,55
2. Realisierte Verluste		-1.274.191,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>991.686,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.303.937,86</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.073.449,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-706.432,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.779.882,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-475.944,52</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		25.095.170,39
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-308.480,28
2. Mittelzufluss (netto)		-3.622.877,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.658.560,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.281.437,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		115.628,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-475.944,52
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-1.073.449,60	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-706.432,78	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>20.803.497,15</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich/ La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>3</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		18.137,67	43,496
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7,38	0,018
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.103,28	-7,442
4. Sonstige Erträge		0,44	0,001
davon: Sonstiges	0,44		0,001
<b>Summe der Erträge</b>		<b>15.042,21</b>	<b>36,072</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,04	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-5.013,02	-12,022
3. Sonstige Aufwendungen		-15,14	-0,036
davon: Verwahrentgelt	-13,88		-0,033
davon: Sonstiges	-1,26		-0,003
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-5.028,20</b>	<b>-12,058</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>10.014,01</b>	<b>24,014</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		49.699,81	119,184
2. Realisierte Verluste		-27.977,43	-67,092
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>21.722,38</b>	<b>52,092</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>31.736,39</b>	<b>76,106</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-22.830,11	-54,748
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-14.651,61	-35,136
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-37.481,72</b>	<b>-89,884</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.745,33</b>	<b>-13,778</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2022</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>463.596,05</b>	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-444,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.637,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-34.082,26		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		667,42	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.745,33	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-22.830,11		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-14.651,61		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>458.073,38</b>	
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>		<b>insgesamt EUR</b>	<b>je Anteil EUR</b>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		31.736,39	76,106
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>31.736,39</b>	<b>76,106</b>

<sup>3</sup> 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		77.556,02	58,867
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		31,45	0,024
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-13.267,99	-10,071
4. Sonstige Erträge		1,86	0,001
davon: Sonstiges	1,86		0,001
<b>Summe der Erträge</b>		<b>64.321,34</b>	<b>48,821</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,17	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-21.444,87	-16,277
3. Sonstige Aufwendungen		-64,95	-0,049
davon: Verwahrtgelt	-59,54		-0,045
davon: Sonstiges	-5,41		-0,004
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-21.509,99</b>	<b>-16,327</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>42.811,35</b>	<b>32,495</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		212.068,14	160,964
2. Realisierte Verluste		-119.367,40	-90,602
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		92.700,74	70,362
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>135.512,09</b>	<b>102,857</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-73.262,93	-55,608
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-72.603,83	-55,108
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-145.866,76</b>	<b>-110,716</b>
<b>VII Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-10.354,67</b>	<b>-7,859</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2022</b>	
	EUR	EUR	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>4.249.442,31</b>	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-74.114,09	
2. Mittelzufluss (netto)		-2.291.775,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	226.485,71		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.518.261,09		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		81.025,65	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.354,67	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-73.262,93		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-72.603,83		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.954.223,82</b>	
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>314.539,25</b>	<b>238,742</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		61.387,48	46,594
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		135.512,09	102,857
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4</sup>		117.639,68	89,291
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>293.133,57</b>	<b>222,495</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		293.133,57	222,495
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>21.405,68</b>	<b>16,247</b>
1. Endausschüttung		21.405,68	16,247

<sup>4</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich/ La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		428,65	0,429
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,17	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-73,12	-0,073
4. Sonstige Erträge		0,01	0,000
davon: Sonstiges	0,01		0,000
<b>Summe der Erträge</b>		<b>355,71</b>	<b>0,356</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-203,33	-0,203
2. Sonstige Aufwendungen		-0,38	0,000
davon: Verwahrtgelt	-0,35		0,000
davon: Sonstiges	-0,03		0,000
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-203,71</b>	<b>-0,204</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>152,00</b>	<b>0,152</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.175,11	1,175
2. Realisierte Verluste		-660,72	-0,661
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>514,39</b>	<b>0,514</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>666,39</b>	<b>0,666</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-558,20	-0,558
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-346,84	-0,347
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-905,04</b>	<b>-0,905</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-238,65</b>	<b>-0,239</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.023,70</b>
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		-238,65
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-558,20	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-346,84	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.785,05</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	666,39	0,666
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>666,39</b>	<b>0,666</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich/ La Française Systematic Global Listed Infrastructure R**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		731.452,83	0,915
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		295,96	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-125.123,11	-0,156
4. Sonstige Erträge		17,56	0,000
davon: Sonstiges	17,56		0,000
<b>Summe der Erträge</b>		<b>606.643,24</b>	<b>0,759</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1,57	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-346.755,00	-0,434
3. Sonstige Aufwendungen		-612,68	-0,001
davon: Verwahrtgelt	-561,64		-0,001
davon: Sonstiges	-51,04		0,000
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-347.369,25</b>	<b>-0,434</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>259.273,99</b>	<b>0,324</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.002.934,49	2,505
2. Realisierte Verluste		-1.126.185,49	-1,409
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>876.749,00</b>	<b>1,097</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.136.022,99</b>	<b>1,421</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-976.798,36	-1,222
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-618.830,50	-0,774
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.595.628,86</b>	<b>-1,996</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-459.605,87</b>	<b>-0,575</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2022 EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>20.371.108,33</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-234.366,19
2. Mittelzufluss (netto)		-1.330.657,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.398.437,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.729.094,58	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		33.935,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-459.605,87
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-976.798,36	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-618.830,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.380.414,90</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>2.886.699,23</b>	<b>3,610</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		572.505,06	0,716
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.136.022,99	1,421
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5</sup>		1.178.171,18	1,474
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>2.757.062,23</b>	<b>3,448</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.757.062,23	3,448
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>129.637,00</b>	<b>0,162</b>
1. Endausschüttung		129.637,00	0,162

<sup>5</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	458.073,38	1.098,50
2021	463.596,05	1.114,41
2020	9.721,55	972,16

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	1.954.223,82	1.483,30
2021	4.249.442,31	1.532,62
2020	8.865.583,00	1.374,79
2019	17.269.339,76	1.608,23

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	10.785,05	10,79
2021	11.023,70	11,02
2020	9.688,92	9,69

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	18.380.414,90	22,99
2021	20.371.108,33	23,78
2020	23.718.300,98	21,14
2019	28.957.293,22	24,92

# La Française Systematic Global Listed Infrastructure

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC International Security Identification Number (ISIN)

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>DE000A2P4YX9</b>
		<b>1.098,50</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>417</b>
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		thesaurierend

#### La Française Systematic Global Listed Infrastructure I International Security Identification Number (ISIN)

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>DE000A0MKQN1</b>
		<b>1483,3</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.317</b>
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		ausschüttend

#### La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC International Security Identification Number (ISIN)

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>DE000A2P4YW1</b>
		<b>10,79</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.000</b>
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)

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>DE0009763342</b>
		<b>22,99</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>799.533</b>
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**99,32**

**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 31.12.2022 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 31.12.2022 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	<b>1,05</b>
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I	<b>1,05</b>
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC	<b>1,80</b>
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R	<b>1,80</b>

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

**3,71**

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>5.070,17</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	<b>-48.142,84</b>
Kostenpauschale *)	EUR	53.213,01
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	297,50
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>29.038,68</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure I</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	<b>21.277,00</b>
Kostenpauschale	EUR	7.761,68
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	0,00
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>203,36</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	<b>151,47</b>
Kostenpauschale	EUR	51,89
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	297,50
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>366.001,55</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Infrastructure R</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	<b>294.046,28</b>
Kostenpauschale	EUR	62.347,73
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	27.205,07
davon: Depotgebühren	EUR	2.471,53
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	238,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	6.247,50
davon: Prüfungskosten	EUR	3.337,95

**Transaktionskosten** **EUR** **26.477,39**

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

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

#### **Angaben zu den Kosten**

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### **Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung**

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

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

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne 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	2710	* Angabe in TEUR
davon feste Vergütung	2257	* Geschäftsjahr 2021
davon variable Vergütung	453	* Angabe in TEUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Geschäftsjahr 2021
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26	* Angabe in TEUR
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* mit GF
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1984	* Angabe in TEUR
davon Geschäftsleiter	0	* Geschäftsjahr 2021
davon andere Führungskräfte	0	* Angabe in TEUR
davon andere Risikoträger	0	* Geschäftsjahr 2021
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0	* Angabe in TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0	* Geschäftsjahr 2021

Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL). Der Aufsichtsrat der La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen. Zusätzlich wurde von der Groupe La Française (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates der GLF und einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF.

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 besteht aus den folgenden Anteilen:

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

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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

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

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.

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

2. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB und Art. 107 Abs. 4 AIFM-VO

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

die Nichtanwendung einer Risikoanpassungsmaßnahme nach dem Ergebnis des jeweiligen Geschäftsjahrs erfüllt sind.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2021 und Vergütungspolitik 2020 erfolgt:

- Neue Anforderungen gem. Art 5 Verordnung (EU) 2019/2088 Offenlegungsverordnung
- Wegfall von Gratisaktien
- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses.

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: Artikel 5 Abs. 1 und 2 Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Aufnahme von Angaben über den Umgang mit und die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Vergütungspolitik

**Frankfurt am Main, den 04. April 2023**

**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 01.01.2022 bis 31.12.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang–geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht*

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

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

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 4. April 2023

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

€ 7,4 Mio., Stand 31.12.2022

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2022

## **Gesellschafter**

Groupe La Française

Paris

## **Geschäftsführer**

Berit Hamann, 20355 Hamburg

Dennis Jeske, 20144 Hamburg

Kay Scherf, 63110 Rodgau

Mark Wolter, 50937 Köln (seit 01.09.2022)

## **Verwahrstelle**

### **Firmierung bis zum 30.09.2022:**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

### **Firmierung ab 01.10.2022:**

BNP Paribas S.A.

Niederlassung Deutschland

### Adresse bis zum 31.01.2022:

Europa-Allee 12

60327 Frankfurt am Main

### Adresse seit 01.02.2022:

Senckenberganlage 19

60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 1.881 Mio.

Stand 31.12.2021

## **Wirtschaftsprüfer**

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

Philippe Lecomte

CEO La Française AM Finance Services

Head Business & Corporate Development

Groupe La Française

Paris

Vorsitzender

Mark Wolter (bis zum 31.08.2022)

Country Head Germany La Française Gruppe

Managing Director La Française Real Estate

Managers (REM)

Frankfurt

Stellvertretender Vorsitzender

Philippe Verdier (seit 01.09.2022)

Chief Financial Officer

Group La Française,

Paris

Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Sybille Hofmann

Unabhängige Aufsichtsrätin

## **Verbandsmitglied bei**

BVI Bundesverband

Investment und Asset Management e.V.

Frankfurt am Main



# LA FRANÇAISE

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

**La Française Systematic Asset Management GmbH**

Neue Mainzer Str. 80  
60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69 97 57 43 -0

Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81

[info-am@la-francaise.com](mailto:info-am@la-francaise.com)

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