



LA FRANÇAISE
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht La Française Systematic Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2023

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Der La Française Systematic Global Listed Infrastructure ist ein konzentrierter globaler Aktienfonds mit zwei ausschüttenden und zwei thesaurierenden Anteilscheinklassen.

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 Risikosteuerung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Trotz eher zurückhaltender Kapitalmarktprognosen, getrieben durch eine hartnäckige Inflation und Rezessionsängste, war das Anlagejahr 2023 deutlich erfreulicher als das Jahr 2022. Vieles kam anders als erwartet, die Inflation ging auf beiden Seiten des Atlantiks sukzessive zurück und die amerikanische Wirtschaft zeigte sich robuster als befürchtet. Dennoch führten Ereignisse wie die US-Bankenkrise im Frühjahr oder aufkeimende Rezessionsängste in Europa Anfang des zweiten Halbjahres zu Volatilitätsauschlägen an den Aktienmärkten. Nahezu alle Aktienmärkte erzielten eine zweistellige positive Performance. Die Ausnahme bildete der Hang Seng Index mit einer zweistelligen negativen Performance. Erneut zeigten sich wenige Aktien mit einer hohen Gewichtung in den Indizes für einen Großteil der Wertentwicklung verantwortlich. Diversifizierte Portfolios konnten in diesem Marktumfeld keinen direkten Mehrwert liefern. Eine Diskrepanz war auch unter den Faktoren erkennbar. Die Marktperformance wurde insbesondere durch Quality und Growth getrieben, während Value, Momentum und Low Volatility zwar deutlich positive Performancebeiträge lieferten, jedoch signifikant niedriger als die beiden erst genannten. Aus Sektorensicht kamen die Treiber aus den Bereichen Technologie, Kommunikation und Nicht-Basiskonsumgüter. Versorger, Energie- und Gesundheitsversorgungsunternehmen liefen deutlich schlechter.

Die durch sinkende Energie- und Lebensmittelpreise zurückgehende Inflation hat sich zu Ende des Jahres in Amerika und Europa bei ca. 3% eingependelt. In seiner Funktion als Vorsitzender der FED erklärte Jerome Powell im Dezember, dass die Leitzinsen am oder nahe am Hochpunkt angekommen sind. Das Ende des Zinszyklus zeigt sich bisher vorwiegend am kurzen Ende der inversen Zinsstrukturkurve. Sowohl Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen profitierten von dieser Entwicklung.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 99,56%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -2,17% für die Anteilklasse R, -1,41% für die Anteilklasse I, -2,22% für die Anteilklasse RC und -1,41% für die Anteilklasse IC erzielt.

Der Investmentfonds war bei Ablauf des Bilanzstichtages als Finanzprodukt nach Artikel 8 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.

Die weiteren Angabe nach Artikel 11 der Offenlegungs-VO und Artikel 6 der 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 sind in dem Anhang „ESG Anhang“ zu diesem Jahresbericht enthalten.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		18.412.655,74	100,19
1. Aktien		18.118.928,82	98,60
- Bau und Baustoffe	2.239.768,52		12,19
- Energieversorger	11.442.188,86		62,26
- Sonstige Dienstleistungen	750.022,04		4,08
- Telekommunikation	344.266,55		1,87
- Transportation	2.976.403,16		16,20
- Unterhaltungsindustrie	366.279,69		1,99
2. Investmentanteile		177.006,98	0,96
- Frankreich	177.006,98		0,96
3. Forderungen		55.387,77	0,30
4. Bankguthaben		61.332,17	0,33
II. Verbindlichkeiten		-35.707,14	-0,19
III. Fondsvermögen		18.376.948,60	100,00 ¹⁾

¹ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	STK		7.134	8.004	870	EUR EUR	54,760 390.657,84	2,13 2,13	
Ausland										
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		2.254	2.648	394	EUR	164,100	369.881,40	2,01
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.	STK		3.173	6.094	2.921	EUR	117,200	371.875,60	2,02
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		2.933	5.787	2.854	USD	131,990	350.451,88	1,91
AU000000APA1	APA Group	STK		69.833	11.863	5.666	AUD	8,540	368.382,12	2,00
CA0467894006	ATCO Ltd.	STK		14.562	2.358	1.000	CAD	38,670	386.593,81	2,10
AU0000013559	Atlas Arteria	STK		101.902	103.735	1.833	AUD	5,780	363.823,31	1,98
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK		3.498	3.498	3.774	USD	115,900	367.010,55	2,00
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.	STK		79.071	82.384	3.313	NZD	8,800	398.822,03	2,17
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK		167.949	167.949	0	AUD	3,800	394.222,13	2,15
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.	STK		119.500	127.500	8.000	HKD	27,150	376.132,51	2,05
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		3.361	226	400	CAD	166,550	384.302,18	2,09
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.	STK		5.054	5.554	500	CAD	104,840	363.765,87	1,98
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.	STK		17.232	2.690	800	CAD	31,890	377.267,94	2,05
GB00B033F229	Centrica PLC	STK		214.625	338.112	123.487	GBP	1,407	348.358,50	1,90
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		2.239	2.699	460	USD	170,710	346.009,77	1,88
US1653031088	Chesapeake Utilities Corp.	STK		3.659	3.659	0	USD	105,630	349.884,73	1,90
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK		4.278	0	484	USD	90,970	352.301,33	1,92
US1264081035	CSX Corp.	STK		12.237	904	2.729	USD	34,670	384.064,45	2,09
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK		7.000	16.188	9.188	JPY	8.129,000	365.386,91	1,99
US2810201077	Edison International	STK		5.674	6.053	379	USD	71,490	367.206,14	2,00
ES0130960018	Enagas S.A.	STK		22.394	1.246	5.520	EUR	15,265	341.844,41	1,86
FR0010208488	Engie S.A.	STK		22.396	24.294	1.898	EUR	15,918	356.499,53	1,94
US30161N1019	Exelon Corp.	STK		9.551	9.551	0	USD	35,900	310.397,77	1,69
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK		174.572	222.531	47.959	GBP	1,750	352.548,61	1,92
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK		1.834	2.379	545	CHF	175,600	346.402,50	1,88
CA3495531079	Fortis Inc.	STK		9.705	566	1.600	CAD	54,510	363.187,94	1,98
FR0010533075	Getlink SE	STK		21.270	29.167	7.897	EUR	16,565	352.337,55	1,92
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK		122.861	148.295	213.487	EUR	2,972	365.142,89	1,99
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane	STK		31.627	33.929	48.583	EUR	11,450	362.129,15	1,97
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK		72.078	3.132	16.759	EUR	5,180	373.364,04	2,03
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK		22.241	2.107	1.813	USD	17,640	355.163,39	1,93
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V.	STK		10.949	23.212	12.263	EUR	30,440	333.287,56	1,81
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK		30.940	0	8.600	GBP	10,580	377.756,85	2,06
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	STK		597.200	663.900	708.889	SGD	0,840	344.266,55	1,87
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK		5.743	6.664	921	USD	70,220	365.068,99	1,99
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.	STK		12.283	1.144	1.400	CAD	45,620	384.697,56	2,09
US69331C1080	PG & E Corp.	STK		22.543	51.077	28.534	USD	18,030	367.944,86	2,00
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK		4.997	4.997	6.358	USD	71,840	324.975,77	1,77
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK		5.931	13.364	7.433	USD	61,150	328.321,78	1,79
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK		71.679	5.765	21.810	EUR	5,110	366.279,69	1,99
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		23.644	927	3.524	EUR	14,910	352.532,04	1,92
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK		143.799	12.483	28.059	EUR	2,325	334.332,68	1,82
US8168511090	Sempra Energy	STK		5.338	2.966	300	USD	74,730	361.117,77	1,97
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		79.955	0	17.871	EUR	4,655	372.190,53	2,03
US84857L1017	Spire Inc.	STK		6.582	12.713	6.131	USD	62,340	371.449,67	2,02
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK		4.280	262	1.733	USD	86,870	336.580,46	1,83
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		49.872	0	13.455	EUR	7,554	376.733,09	2,05
AU000000TCL6	Transurban Group	STK		45.603	45.603	48.616	AUD	13,710	386.198,73	2,10
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK		1.708	260	471	USD EUR	245,620	379.775,46 17.728.270,98	2,07 96,47
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT		2	24	23	EUR EUR	110.629,360	177.006,98 177.006,98	0,96 0,96
Summe Wertpapiervermögen								EUR	18.295.935,80	99,56
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	61.332,17	0,33
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle		EUR		44.893,15			%	100,000	44.893,15	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle		DKK		8.907,73			%	100,000	1.194,94	0,01
Verwahrstelle		NOK		4.125,95			%	100,000	367,78	0,00
Verwahrstelle		SEK		404,25			%	100,000	36,31	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle		AUD		1.516,73			%	100,000	936,89	0,01
Verwahrstelle		CAD		393,96			%	100,000	270,47	0,00
Verwahrstelle		CHF		7.320,25			%	100,000	7.873,78	0,04
Verwahrstelle		GBP		141,25			%	100,000	163,00	0,00

Verwahrstelle	HKD	171,32	%	100,000	19,86	0,00	
Verwahrstelle	JPY	55.906,00	%	100,000	358,98	0,00	
Verwahrstelle	NZD	4.312,04	%	100,000	2.471,51	0,01	
Verwahrstelle	SGD	3.246,96	%	100,000	2.228,30	0,01	
Verwahrstelle	USD	571,32	%	100,000	517,20	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	55.387,77	0,30
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	905,39				905,39	0,00
Dividendenforderungen Aktien	AUD	28.082,38				17.346,58	0,09
Dividendenforderungen Aktien	CAD	6.703,06				4.601,85	0,03
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01				-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	8.620,94				9.948,58	0,05
Dividendenforderungen Aktien	USD	10.468,84				9.477,07	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	1.106,88				1.190,58	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	9.002,63				9.002,63	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche	NZD	5.085,98				2.915,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-35.707,14	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-10.692,82				-10.692,82	-0,06
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC)	EUR	-319,47				-319,47	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-1.517,53				-1.517,53	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-15,10				-15,10	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-23.162,22				-23.162,22	-0,13
Fondsvermögen					EUR	18.376.948,60	100,00 ²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:							
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	382.308,62	
Anteilwert					EUR	1.083,03	
Umlaufende Anteile					STK	353	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	1.824.167,21	
Anteilwert					EUR	1.446,05	
Umlaufende Anteile					STK	1.261	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	10.553,60	
Anteilwert					EUR	10,55	
Umlaufende Anteile					STK	1.000	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	16.159.919,17	
Anteilwert					EUR	22,33	
Umlaufende Anteile					STK	723.558	

²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,6189 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,86655 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45455 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,62575 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	155,73355 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,4566 = 1 EUR
Neuseeland Dollar (NZK)	1,7447 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,2185 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,1325 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,9297 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,45715 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10465 = 1 EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	1.947	1.947	
US05379B1070	Avista Corp.	STK	0	10.227	
US0921131092	Black Hills Corp.	STK	0	6.018	
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	154	5.854	
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK	0	14.609	
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK	3.770	3.770	
NZCNUE0001S2	Chorus Ltd.	STK	0	93.322	
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK	72	7.093	
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK	0	5.960	
US26441C2044	Duke Energy Corp.	STK	0	4.382	
BE0003822393	Elia Group	STK	0	3.370	
CA2908761018	Emera Inc.	STK	0	10.082	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	71.243	71.243	
US29364G1031	Entergy Corp.	STK	365	4.255	
US30040W1080	Eversource Energy	STK	153	5.396	
US3379321074	FirstEnergy Corp.	STK	0	10.304	
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK	11.233	11.233	
SG2D00968206	Hutchison Port Holdings Trust	STK	0	2.101.648	
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	83.818	83.818	
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	11.248	11.248	
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	892	16.315	
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	293	2.045	
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.	STK	9.145	9.145	
US6680743050	NorthWestern Corp.	STK	8.135	8.135	
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK	0	10.997	
NZPOTE0003S0	Port of Tauranga Ltd.	STK	0	111.693	
US7365088472	Portland General Electric Co.	STK	0	9.054	
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	STK	217.249	217.249	
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK	1.479	1.479	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK	14.519	14.519	
US8425871071	Southern Co., The	STK	398	6.447	
CA87807B1076	TC Energy Corp.	STK	1.000	10.620	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	604	42.171	
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	147	4.735	
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	14.304	14.304	
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK	0	6.417	
KYG9891U1334	Zhongyu Energy Holdings Ltd.	STK	630.128	630.128	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		725.221,00	100,772
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.760,34	0,244
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		165,79	0,023
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-113.805,23	-15,809
5. Sonstige Erträge		27.559,30	3,825
davon: Sonstiges	27.559,30		3,825
Summe der Erträge		640.901,20	89,054
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-56,96	-0,007
2. Verwaltungsvergütung		-312.776,30	-26,924
3. Sonstige Aufwendungen		-19.889,69	-2,760
davon: Verwahrtgelt	-266,57		-0,037
davon: Sonstiges	-19.623,12		-2,723
Summe der Aufwendungen		-332.722,95	-29,692
III. Ordentlicher Nettoertrag		308.178,25	59,363
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.190.450,64	165,143
2. Realisierte Verluste		-1.692.207,43	-234,996
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-501.756,79	-69,853
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-193.578,54	-10,491
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-448.311,29	-54,141
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		187.207,49	28,620
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-261.103,80	-25,522
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-454.682,34	-36,011
Entwicklung des Sondervermögens		2023	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.803.497,15	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-151.042,68	
2. Mittelzufluss (netto)		-1.823.365,87	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.451.070,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.274.436,20		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.542,34	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-454.682,34	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-448.311,29		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	187.207,49		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.376.948,60	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		15.026,16	42,567
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36,50	0,103
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		3,45	0,010
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.356,52	-6,676
5. Sonstige Erträge		570,65	1,617
davon: Sonstiges	570,65		1,617
Summe der Erträge		13.280,24	37,621
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1,17	-0,003
2. Verwaltungsvergütung		-3.976,48	-11,265
3. Sonstige Aufwendungen		-411,85	-1,167
davon: Verwahrtgelt	-5,50		-0,016
davon: Sonstiges	-406,35		-1,151
Summe der Aufwendungen		-4.389,50	-12,435
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.890,74	25,186
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		24.573,64	69,614
2. Realisierte Verluste		-35.021,07	-99,210
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-10.447,43	-29,596
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.556,69	-4,410
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.861,73	-19,438
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.849,80	13,739
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.011,93	-5,700
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.568,62	-10,109

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2023 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		458.073,38
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		-72.241,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	100.892,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-173.133,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		44,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.568,62
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-6.861,73	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	4.849,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		382.308,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.556,69	-4,410
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-1.556,69	-4,410

^{4 u. 5} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure I
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		71.786,98	56,907
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		174,32	0,138
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		16,46	0,013
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-11.265,26	-8,930
5. Sonstige Erträge		2.722,67	2,158
davon: Sonstiges	2.722,67		2,158
Summe der Erträge		63.435,17	50,286
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-5,64	-0,004
2. Verwaltungsvergütung		-19.010,75	-15,070
3. Sonstige Aufwendungen		-1.965,24	-1,558
davon: Verwahrtgelt	-26,43		-0,021
davon: Sonstiges	-1.938,81		-1,537
Summe der Aufwendungen		-20.981,63	-16,632
III. Ordentlicher Nettoertrag		42.453,54	33,654
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		117.821,39	93,399
2. Realisierte Verluste		-167.470,51	-132,757
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-49.649,12	-39,358
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.195,58	-5,704
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-42.800,31	-33,929
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		18.342,83	14,541
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.457,48	-19,388
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.653,06	-25,092

Entwicklung des Sondervermögens

	2023 EUR	2023 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.954.223,82
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-21.405,68
2. Mittelzufluss (netto)		-76.443,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.532,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-118.976,29	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-554,51
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.653,06
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-42.800,31	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	18.342,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.824.167,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		294.843,26	233,727
1. Vortrag aus dem Vorjahr		280.673,85	222,495
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.195,58	-5,704
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁸⁾		21.364,99	16,936
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		273.625,08	216,907
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		273.625,08	216,907
III. Gesamtausschüttung		21.218,18	16,820
1. Endausschüttung		21.218,18	16,820

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

⁸ Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zzgl. Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		416,31	0,416
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,02	0,001
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,10	0,000
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-65,29	-0,065
5. Sonstige Erträge		15,84	0,016
davon: Sonstiges	15,84		0,016
Summe der Erträge		367,98	0,368
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,03	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-189,00	-0,189
3. Sonstige Aufwendungen		-11,43	-0,011
davon: Verwahrtgelt	-0,15		0,000
davon: Sonstiges	-11,28		-0,011
Summe der Aufwendungen		-200,46	-0,200
III. Ordentlicher Nettoertrag		167,52	0,168
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		681,87	0,682
2. Realisierte Verluste		-970,91	-0,971
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-289,04	-0,289
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-121,52	-0,122
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-222,98	-0,223
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		113,05	0,113
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-109,93	-0,110
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-231,45	-0,231
Entwicklung des Sondervermögens		2023	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.785,05	
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		-231,45	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-222,98		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	113,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.553,60	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ¹⁰⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-121,52	-0,122
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		-121,52	-0,122

⁹ u. ¹⁰ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure R
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		637.991,55	0,882
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.548,50	0,002
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		145,78	0,000
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-100.118,16	-0,138
5. Sonstige Erträge		24.250,14	0,034
davon: Sonstiges	24.250,14		0,034
Summe der Erträge		563.817,81	0,779
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-50,12	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-289.600,07	-0,400
3. Sonstige Aufwendungen		-17.501,17	-0,024
davon: Verwahrtgelt	-234,49		0,000
davon: Sonstiges	-17.266,68		-0,024
Summe der Aufwendungen		-307.151,36	-0,425
III. Ordentlicher Nettoertrag		256.666,45	0,355
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.047.373,74	1,448
2. Realisierte Verluste		-1.488.744,94	-2,058
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-441.371,20	-0,610
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-184.704,75	-0,255
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-398.426,27	-0,551
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		163.901,81	0,227
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-234.524,46	-0,324
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-419.229,21	-0,579

Entwicklung des Sondervermögens

	2023 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.380.414,90
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-129.637,00
2. Mittelzufluss (netto)		-1.674.681,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.307.644,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.982.326,24	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.051,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-419.229,21
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-398.426,27	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	163.901,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.159.919,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹²⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.546.992,72	3,520
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.495.073,35	3,448
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-184.704,75	-0,255
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹³⁾		236.624,12	0,327
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.423.987,87	3,350
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.423.987,87	3,350
III. Gesamtausschüttung		123.004,85	0,170
1. Endausschüttung		123.004,85	0,170

¹¹ u. ¹² Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹³ Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zzgl. Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	382.308,62	1.083,03
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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	1.824.167,21	1.446,05
2022	1.954.223,82	1.483,30
2021	4.249.442,31	1.532,62
2020	8.865.583,00	1.374,79

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	10.553,60	10,55
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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	16.159.919,17	22,33
2022	18.380.414,90	22,99
2021	20.371.108,33	23,78
2020	23.718.300,98	21,14

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)

DE000A2P4YX9

Anteilwert	EUR	1.083,03
Umlaufende Anteile	STK	353
Auflagedatum		15.07.2020
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

International Security Identification Number (ISIN)

DE000A0MKQN1

Anteilwert	EUR	1.446,05
Umlaufende Anteile	STK	1.261
Auflagedatum		14.08.2014
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC

International Security Identification Number (ISIN)

DE000A2P4YW1

Anteilwert	EUR	10,55
Umlaufende Anteile	STK	1.000
Auflagedatum		15.07.2020
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R

International Security Identification Number (ISIN)

DE0009763342

Anteilwert	EUR	22,33
Umlaufende Anteile	STK	723.558
Auflagedatum		02.07.2001
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,56

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 31.12.2023 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 31.12.2023 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr.3 KARBV

Gesamtkostenquote (in %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC	1,16
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I	1,16
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC	1,90
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R	1,91

Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

1,20

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR** **3.917,32**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	2.795,65
Kostenpauschale *)	EUR	1.121,67
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.562,93
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR** **19.716,55**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	14.069,46
Kostenpauschale *)	EUR	5.647,09
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	6.167,20
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR** **157,34**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	125,60
Kostenpauschale *)	EUR	31,74
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	5.499,80
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR** **315.893,57**

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	255.374,48
Kostenpauschale *)	EUR	51.211,55
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	22.847,41
davon: Depotgebühren	EUR	1.977,63
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	15.767,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	23.310,59
davon: Prüfungskosten	EUR	3.308,20

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

Transaktionskosten **EUR** **30.873,05**

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

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

Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Das Sondervermögen hat im Geschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LA FRANCAISE - LF Trésorerie

FR0010609115 0,09%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Wesentliche Änderungen

Die aktuelle „Voting Rights Policy“ der Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland gilt nur für luxemburgische und französische Fonds. Derzeit findet kein Proxy Voting für deutsche Fonds statt. Dieser Service soll zukünftig auch für deutsche Sondervermögen implementiert werden.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anmerkungen von La Francaise Systematic Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.093.854	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon feste Vergütung	2.665.754	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon variable Vergütung	428.100	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Zahl der Mitarbeiter der KVG	29	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.071.651	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon Geschäftsleiter	0	
davon andere Führungskräfte	0	
davon andere Risikoträger	0	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0	
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0	

Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL). Der Aufsichtsrat der 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 Francaise (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, einem Mitglied 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 GmbH 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.

Der feste Anteil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters berücksichtigt seine Position und seinen Verantwortungsbereich. Der feste Anteil ist hoch genug, um die Einstellung und die Stabilität der Belegschaft zu begünstigen und keine Risikobereitschaft bei Mitarbeitern hervorzurufen, so dass deren Tätigkeit keinen wesentlichen Einfluss auf die Risikobereitschaft der Gesellschaft haben dürfte.

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

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

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

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

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 100 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 2022 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2022 und Vergütungspolitik 2021 erfolgt:

- Anpassung Indikatoren für die Bewertungskriterien
- Anpassung der Identifizierung von Risikoträgern: Kriterienkatalog formulieren, der als Ausgangsbasis für die Identifizierung von Risikoträgern/identifizierten Personen dient
- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

1. Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 c-d):

Informationen über die Kriterien, die für die Leistungsbemessung und die Risikoanpassung zugrunde gelegt werden und über die Leistungskriterien, auf die sich der Anspruch auf den Bezug von Aktien, Optionen oder anderen variablen Vergütungsbestandteilen gründet.

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

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

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB i.V.m. Art. 14b Abs. 1 Buchst. c) und d) OGAW-RL

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

ANHANG IV

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

Name des Produkts:

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900IJHMNUYM0U2489

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtszeitraum in Investments investiert, die systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) beachten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch

den Einsatz eines ESG-Faktors erhielten die ausgewählten Investments eine hohe Bewertung, welche nach ökologischen (E), sozialen (S) und nach Kriterien der guten Unternehmensführung (G) gute Kennzahlen aufwiesen.

Die ESG-Bewertung erfolgte durch das Research-Center der La Française Gruppe. Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

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

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

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleistungen, Vertrieb	Max. 25% des Umsatzes
Kohle	
Bergbaukonzerne	Max. 20% des Umsatzes
Elektrizitätsversorgungsunternehmen	Max. 20% des Umsatzes oder der Energieerzeugung
Expansion	0 Pläne zur Eröffnung neuer Kohleminen oder neuer Kohlekraftwerke
Ausstieg	Vollständiger Ausstieg bis 2030 (OECD) oder 2020 (Schwellenländer)
unkonventionelle fossile Energieträger¹	
Alle 6 Kategorien zusammen	Max. 33% des Umsatzes
Tar Sands - Ölsande	Max. 20% der Produktion
Expansion	0 Expansion im Jahr 2025
umstrittene Waffen	
Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, weißer Phosphor, abgereichertes Uran	beruhend auf Länderübereinkommen wie Ottawa-Übereinkommen über Antipersonenminen und das Oslo-Übereinkommen über Streumunition
Länderausschlüsse	
Unternehmen mit Sitz in Ländern, die auf der schwarzen Liste und der roten Liste sensibler Länder aufgeführt sind und im Einzelfall eine Genehmigung durch die Compliance-Abteilung von LFSAM erfordern. Diese von der Compliance-Abteilung des LFSAM gepflegten und aktualisierten Listen werden im Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt.	

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

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

Die Gesellschaft hat zudem die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) im Investmentprozess zugrunde gelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Allgemeinen haben sich alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren während des Berichtszeitraumes gut entwickelt. Aber da die Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Bewertung jeder Investition verwendet werden, variieren, können wir keine Gesamtpunktzahl angeben.

Sämtliche für den Investmentfonds verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt. In dem Berichtszeitraum lagen keine aktiven Grenzverletzungen gemäß den definierten Ausschlüssen vor.

Die Entwicklung in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im eigenständigen Abschnitt weiter ausgeführt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A

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

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

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

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

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

- — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

N/A

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

Die nachhaltigkeitsbezogene Mindestausschlussliste der Groupe La Française filterte Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an umstrittenen Praktiken, die gegen internationale Normen verstoßen, heraus. Der zentrale normative Rahmen besteht aus den Prinzipien des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Wertpapiere von Unternehmen, die schwerwiegend gegen diese Rahmenwerke verstoßen, wurden aus dem Anlageuniversum herausgefiltert.

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

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

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



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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CSX CORP	Transportation	2,07%	USA
PG+E CORP	Energieversorger	2,04%	USA
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	Energieversorger	2,04%	Italien
NATIONAL GRID PLC	Energieversorger	2,02%	Großbritannien
FORTIS INC/CANADA	Energieversorger	2,01%	Kanada
SNAM SPA	Energieversorger	2,01%	Italien
UNION PACIFIC CORP	Transportation	2,01%	USA
RAI WAY SPA	Unterhaltungsindustrie	2,00%	Italien
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transportation	2,00%	Kanada
ENAGAS SA	Energieversorger	1,99%	Spanien
ITALGAS SPA	Energieversorger	1,98%	Italien
ATCO LTD/CANADA	Energieversorger	1,97%	Kanada
CANADIAN UTILITIES LTD	Energieversorger	1,97%	Kanada
REN REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA	Energieversorger	1,96%	Portugal
GETLINK SE	Transportation	1,95%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen

Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,57%.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds ist ein global investierender Aktienfonds mit Branchenschwerpunkt. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel, die unter anderem auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie ausgerichtet war. Diese erfolgt nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt wurden. Die La Française Gruppe stellt das eigene Research-Center mit Sitz in London und Paris in den Mittelpunkt des Sustainable-Investment-Ansatzes, um passende Lösungen, anzubieten. Dies erfolgte im Berichtszeitraum auch für diesen Investmentfonds.

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Investmentfonds investiert im Wesentlichen zu 62,26 % in den Wirtschaftssektor „Energieversorger“, zu 16,26 % in „Transportation“ und zu 12,19% in „Bau und Baustoffe“.

Weitere diesbezügliche generelle Informationen können zudem im Abschnitt „Tätigkeitsbericht“ eingesehen werden.



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

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

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

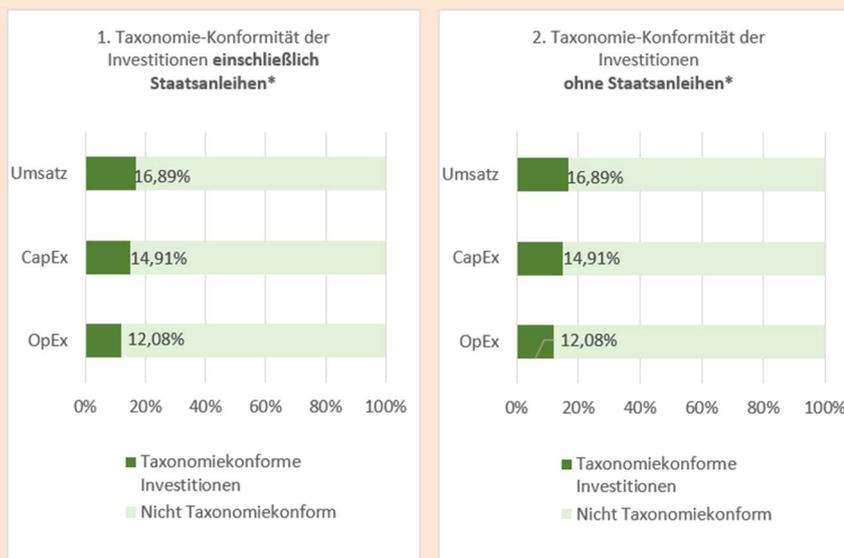
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 0,14%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 4,49%.

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

Im Vorjahr wurden keine entsprechende Werte veröffentlicht, daher ist hier ein Vergleich der EU-Taxonomie-Quoten zu früheren Bezugszeiträumen nicht möglich.



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

Die Gesellschaft hat für dieses Finanzprodukt verbindliche Ausschlusskriterien festgelegt, welche sich an ESG-Kriterien orientieren. Diese Prüfung wurde in das unabhängige interne Risikomanagement integriert, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht. Dem Portfoliomanagement werden zudem regelmäßig Positiv-/Negativlisten für die Beachtung im Investmentprozess zur Verfügung gestellt. Die Listen werden (so weit wie möglich) im System implementiert und überwacht. In Fällen, in denen bisher noch keine systemische Überprüfung gewährleistet werden kann, wird eine Prüfung im Portfoliomanagement sichergestellt.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und wurden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt.

Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet.

Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Ausführungen sind dem Abschnitt „Wie wurden bei diesem

Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Frankfurt am Main, den 10. April 2024

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 ETF Portfolio Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 10. April 2024

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
€ 6,2 Mio., Stand 31.12.2023
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2023

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 120.56 Mio.
Stand 31.12.2022

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

Philippe Verdier
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

www.la-francaise-systematic-am.com