

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht
La Française Systematic
Global Listed Infrastructure

vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

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
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2025

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Der fokussierte Aktienfonds investiert in Kern-Infrastrukturunternehmen, die Infrastrukturnetzwerke bereitstellen oder betreiben. Der Aktienselektionsprozess ist rein systematisch und orientiert sich an den Faktoren Quality, Value, Trendstabilität, Low Volatility und ESG. Alle Positionen werden quartalsweise grundsätzlich gleichgewichtet und rebalanciert. Für den La Française Systematic Global Listed Infrastructure wurden bisher die Anteilsklassen R, I, RC und IC gebildet.

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 sind dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen.

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.

Die globalen Kapitalmärkte standen 2025 im Zeichen geopolitischer Unsicherheiten und struktureller Trends. Neben anhaltenden Konflikten im Nahen Osten und Osteuropa prägte die Folgen protektionistischer Tendenzen der USA die Märkte. Die Unsicherheit zeigte sich in einem starken Anstieg des Goldpreises (+66,3%) sowie einer starken Abwertung des Dollars im Vergleich zum Euro (+13,8%). Trotz eines volatilen Umfeldes im April, konnte der S&P 500 in USD mit +17,86% und der STOXX Europe 600 mit +20,65% das Jahr erfolgreich abschließen.

Die Sektoren der Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. In den USA dominierten Technologie- und Wachstumswerte das Marktgeschehen. Die Aussicht auf Investitionen in Künstliche Intelligenz, Cloud-Infrastruktur und Halbleiter sorgten für steigende Gewinne und neue Höchststände bei den großen US-Indizes. In Europa profitierten insbesondere defensive Branchen wie Industrie- und Rüstungswerte von staatlichen Investitionen.

Auch die Anleihenmärkte zeigte sich weiterhin robust. Die Aussicht auf geldpolitische Lockerungen führte zu starken Kursgewinnen bei US Treasuries und moderaten Zugewinnen bei europäischen Anleihen.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Global Listed Infrastructure spiegelt diese Entwicklung wider.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 99,29%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 7,30% für die Anteilklasse R, 8,10% für die Anteilklasse I, 7,34% für die Anteilklasse RC und 8,10% für die Anteilklasse IC erzielt.

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		17.151.436,05	100,14
1. Aktien		16.905.536,84	98,71
- Bau und Baustoffe	2.300.852,46		13,43
- Energieversorger	9.914.211,84		57,89
- Real Estate	634.796,88		3,71
- Sonstige Dienstleistungen	1.025.662,52		5,99
- Telekommunikation	326.772,78		1,91
- Transportation	2.703.240,36		15,78
2. Investmentanteile		100.036,47	0,58
- Frankreich	100.036,47		0,58
3. Forderungen		52.259,13	0,31
4. Bankguthaben		93.603,61	0,55
II. Verbindlichkeiten		-24.546,19	-0,14
III. Fondsvermögen		17.126.889,86	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 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	4.480	0	2.313	EUR 69,950	313.376,00	1,83
							EUR	313.376,00	1,83
Ausland									
ES0105046017	Aena SME S.A.		STK	14.367	15.500	1.133	EUR 23,830	342.365,61	2,00
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.		STK	2.897	706	948	EUR 111,700	323.594,90	1,89
US0298991011	American States Water Co.		STK	5.288	5.288	0	USD 73,110	328.788,26	1,92
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	2.013	2.327	2.024	USD 176,720	302.536,34	1,77
AU0000013559	Atlas Arteria		STK	121.301	121.301	0	AUD 4,870	336.620,82	1,97
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.		STK	84.526	84.526	0	NZD 8,280	345.489,46	2,02
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	4.081	700	0	CAD 136,090	345.205,14	2,02
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	5.252	818	200	CAD 101,770	332.222,42	1,94
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd.		STK	13.932	0	700	CAD 42,550	368.466,05	2,15
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	170.480	0	80.058	GBP 1,698	331.621,84	1,94
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.		STK	207.500	218.000	227.500	HKD 15,080	341.968,80	2,00
NZCNUE0001S2	Chorus Ltd.		STK	69.827	76.140	6.313	NZD 9,480	326.772,78	1,91
US2091151041	Consolidated Edison Inc.		STK	3.873	968	802	USD 99,890	329.016,43	1,92
ES0130960018	Enagas S.A.		STK	24.819	28.998	4.179	EUR 13,245	328.727,66	1,92
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	40.792	0	9.310	EUR 8,877	362.110,58	2,11
FR0010208488	Engie S.A.		STK	17.759	948	5.871	EUR 22,410	397.979,19	2,32
US29364G1031	Entergy Corp.		STK	4.163	5.043	5.984	USD 93,370	330.568,79	1,93
US30161N1019	Exelon Corp.		STK	8.568	1.267	2.208	USD 43,920	320.029,39	1,87
GB0003452173	Firstgroup PLC		STK	128.776	15.107	55.388	GBP 1,919	283.184,71	1,65
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		STK	1.281	137	502	CHF 251,800	346.834,19	2,03
FR0010533075	Getlink SE		STK	21.273	810	1.877	EUR 15,800	336.113,40	1,96
GB00BJVQC708	Helios Towers PLC		STK	193.946	262.649	68.703	GBP 1,664	369.823,11	2,16
IT0001250932	Hera S.p.A.		STK	86.633	4.891	18.978	EUR 4,020	348.264,66	2,03
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd.		STK	447.500	472.500	25.000	HKD 7,090	346.741,89	2,02
CA4488112083	Hydro One Ltd.		STK	11.006	194	800	CAD 54,270	371.256,25	2,17
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		STK	32.894	2.415	1.731	EUR 7,885	259.369,19	1,51
IT0005211237	Italgas S.P.A.		STK	42.712	2.863	20.123	EUR 9,515	406.404,68	2,37
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.		STK	13.776	1.072	2.578	USD 27,580	323.121,21	1,89
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V.		STK	8.481	8.481	8.219	EUR 37,780	320.412,18	1,87
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.		STK	115.000	115.000	0	HKD 30,040	377.541,60	2,20
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	26.796	27.963	30.683	GBP 11,475	352.356,73	2,06
US6460251068	New Jersey Resources Corp.		STK	8.086	8.847	9.020	USD 46,350	318.736,32	1,86
US6558441084	Norfolk Southern Corp.		STK	1.289	1.530	241	USD 290,110	318.026,78	1,86
US66765N1054	Northwest Natural Holding Co.		STK	8.668	19.120	10.452	USD 46,890	345.658,48	2,02
US68235P1084	One Gas Inc.		STK	4.805	10.573	10.975	USD 77,970	318.617,04	1,86
US6826801036	Oneok Inc. (New)		STK	5.374	1.926	0	USD 73,820	337.380,35	1,97
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.		STK	9.585	2.202	1.600	CAD 52,310	311.645,80	1,82
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.		STK	4.659	4.906	4.403	USD 80,910	320.584,85	1,87
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.		STK	143.557	143.557	0	AUD 4,710	385.294,59	2,25
ES0173093024	Red Elctrica Corporacion S.A.		STK	20.182	2.036	2.211	EUR 15,190	306.564,58	1,79
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS		STK	107.335	0	38.182	EUR 3,230	346.692,05	2,02
US78410G1040	SBA Communications Corp.		STK	2.006	515	130	USD 194,760	332.260,54	1,94
IT0003153415	Snam S.p.A.		STK	65.381	0	12.384	EUR 5,656	369.794,94	2,16
US84857L1017	Spire Inc.		STK	4.763	5.432	669	USD 83,120	336.693,08	1,97
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	7.198	600	1.300	CAD 76,940	344.229,80	2,01
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	38.228	0	6.236	EUR 9,054	346.116,31	2,02
AU000000TCL6	Transurban Group		STK	43.014	1.712	1.750	AUD 14,160	347.072,90	2,03
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	1.643	322	279	USD 233,060	325.651,72	1,90
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	25.072	27.552	2.480	GBP 12,030	345.632,45	2,02
							EUR	16.592.160,84	96,88
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANÇAISE - LF Trésorerie		ANT	1	18	18	EUR 117.689,970	100.036,47	0,58
							EUR	100.036,47	0,58
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Societe Generale Paris			EUR	0,01			% 100,000	0,01	0,00
Verwahrstelle			EUR	77.795,13			% 100,000	77.795,13	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			DKK	8.907,73			% 100,000	1.192,79	0,01
Verwahrstelle			NOK	4.126,73			% 100,000	349,47	0,00
Verwahrstelle			SEK	404,25			% 100,000	37,39	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			AUD	1.516,73			% 100,000	864,28	0,01
Verwahrstelle			CAD	394,05			% 100,000	244,93	0,00
Verwahrstelle			CHF	7.320,25			% 100,000	7.871,24	0,05
Verwahrstelle			GBP	141,25			% 100,000	161,86	0,00
Verwahrstelle			HKD	171,32			% 100,000	18,72	0,00
Verwahrstelle			JPY	55.907,00			% 100,000	304,13	0,00
Verwahrstelle			NZD	4.312,04			% 100,000	2.128,61	0,01

Verwahrstelle	SGD	3.246,96	%	100,000	2.149,17	0,01
Verwahrstelle	USD	571,32	%	100,000	485,88	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		52.259,13	0,31
Dividendenforderungen Aktien	AUD	10.237,33			5.833,57	0,03
Dividendenforderungen Aktien	CAD	8.900,73			5.532,36	0,03
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01			-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	8.864,02			10.157,59	0,06
Dividendenforderungen Aktien	USD	7.493,84			6.373,13	0,04
Dividendenforderungen REITS	USD	2.395,46			2.037,22	0,01
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	4.984,19			4.984,19	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	3.669,96			3.946,19	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	8.939,14			8.939,14	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche	NZD	9.026,23			4.455,75	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-24.546,19	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-150,01			-150,01	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse IC)	EUR	-11,40			-11,40	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-1.138,49			-1.138,49	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-18,73			-18,73	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse RC)	EUR	-23.227,56			-23.227,56	-0,14
Fondsvermögen			EUR		17.126.889,86	100,00²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:						
La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		13.259,73	
Anteilwert			EUR		1.325,97	
Umlaufende Anteile			STK		10	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		1.323.282,12	
Anteilwert			EUR		1.731,77	
Umlaufende Anteile			STK		764	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		12.727,74	
Anteilwert			EUR		12,73	
Umlaufende Anteile			STK		1.000	
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		15.777.620,27	
Anteilwert			EUR		26,55	
Umlaufende Anteile			STK		594.249	

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 31.12.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,7549 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,87265 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,468 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	9,15025 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	183,8265 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,60885 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8085 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	10,8115 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,93 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,5108 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,17585 = 1 EUR

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	13.950	15.686	
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK	6.168	6.168	
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	2.456	2.456	
AU000000APA1	APA Group	STK	6.426	81.767	
CA0467894006	ATCO Ltd.	STK	0	10.862	
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	2.589	2.589	
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.	STK	93.500	93.500	
US1307881029	California Water Service Group	STK	0	7.204	
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	10.074	10.074	
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	0	1.684	
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	STK	418.000	418.000	
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	4.014	7.444	
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	1.900	20.300	
US2810201077	Edison International	STK	0	4.438	
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	STK	9.167	9.167	
US30034W1062	Evergy Inc.	STK	0	6.338	
US30040W1080	Eversource Energy	STK	5.834	5.834	
IT0005651549	Italgas S.P.A. - Anrechte	STK	51.309	51.309	
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd.	STK	344.500	344.500	
US6361801011	National Fuel Gas Co.	STK	5.823	5.823	
SG1DH9000006	NetLink NBN Trust	STK	569.700	1.117.500	
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	5.112	5.112	
US69351T1060	PPL Corp.	STK	11.141	11.141	
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK	0	65.053	
SG1I52882764	SATS Ltd.	STK	131.500	131.500	
US8168511090	Sempra Energy	STK	0	4.619	
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd.	STK	0	388.500	
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK	0	1.933	
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	18.500	18.500	
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	6.334	6.334	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		497,22	49,722
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,43	0,043
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,62	0,062
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,62		0,062
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-72,61	-7,261
5. Sonstige Erträge		3,48	0,348
davon: Sonstiges	3,48		0,348
Summe der Erträge		429,14	42,914
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,02	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-134,04	-13,404
3. Sonstige Aufwendungen		-2,42	-0,242
davon: Verwahrentgelt	-0,01		-0,001
davon: Sonstiges	-2,41		-0,241
Summe der Aufwendungen		-136,48	-13,648
III. Ordentlicher Nettoertrag		292,66	29,266
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.369,49	136,949
2. Realisierte Verluste		-682,95	-68,295
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		686,54	68,654
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		979,20	97,920
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		173,82	17,382
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-159,35	-15,935
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14,47	1,447
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		993,67	99,367
Entwicklung des Sondervermögens		2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.266,06	
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		993,67	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	173,82		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-159,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.259,73	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ⁴⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	979,2		97,920
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00		0,000
II. Wiederanlage	979,20		97,920

^{3 u. 4} 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		49.660,11	64,990
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		41,82	0,055
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		62,22	0,081
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	62,22		0,081
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-7.246,57	-9,484
5. Sonstige Erträge		347,35	0,455
davon: Sonstiges	347,35		0,455
Summe der Erträge		42.864,93	56,097
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-2,20	-0,003
2. Verwaltungsvergütung		-13.401,00	-17,538
3. Sonstige Aufwendungen		-243,36	-0,318
davon: Verwahrtgelt	-2,32		-0,003
davon: Sonstiges	-241,04		-0,315
Summe der Aufwendungen		-13.646,56	-17,859
III. Ordentlicher Nettoertrag		29.218,37	38,238
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		137.139,79	179,474
2. Realisierte Verluste		-68.312,55	-89,400
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		68.827,24	90,074
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		98.045,61	128,312
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		14.597,24	19,103
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-20.736,49	-27,138
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.139,25	-8,034
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.906,36	120,277

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.574.886,37
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.455,96
2. Mittelzufluss (netto)		-351.911,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	70.714,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-422.626,06	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		24.856,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.906,36
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	14.597,24	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-20.736,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.323.282,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		283.544,22	371,072
1. Vortrag aus dem Vorjahr		185.498,61	242,761
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		98.045,61	128,312
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		268.935,07	351,954
1. Der Wiederanlage zugeführt		70.442,76	92,188
2. Vortrag auf neue Rechnung		198.492,31	259,766
III. Gesamtausschüttung		14.609,15	19,119
1. Endausschüttung		14.609,15	19,119

^{5 u. 6} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		478,97	0,479
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,39	0,000
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,61	0,001
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,61		0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-69,91	-0,070
5. Sonstige Erträge		3,36	0,003
davon: Sonstiges	3,36		0,003
Summe der Erträge		413,42	0,413
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,02	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-221,20	-0,221
3. Sonstige Aufwendungen		-2,34	-0,002
davon: Verwahrtgelt	-0,01		0,000
davon: Sonstiges	-2,33		-0,002
Summe der Aufwendungen		-223,56	-0,224
III. Ordentlicher Nettoertrag		189,86	0,190
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.321,74	1,322
2. Realisierte Verluste		-658,70	-0,659
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		663,04	0,663
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		852,90	0,853
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		165,81	0,166
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-153,29	-0,153
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12,52	0,013
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		865,42	0,865
Entwicklung des Sondervermögens		2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.862,32	
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		865,42	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	165,81		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-153,29		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.727,74	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ⁸⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	852,9		0,853
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00		0,000
II. Wiederanlage	852,90		0,853

^{7 u. 8} 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		594.136,05	1,000
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		500,17	0,001
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		744,27	0,001
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	744,27		0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-86.701,46	-0,146
5. Sonstige Erträge		4.164,15	0,007
davon: Sonstiges	4.164,15		0,007
Summe der Erträge		512.843,18	0,863
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-26,31	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-274.778,35	-0,462
3. Sonstige Aufwendungen		-2.917,57	-0,005
davon: Verwahrtgelt	-27,99		0,000
davon: Sonstiges	-2.889,58		-0,005
Summe der Aufwendungen		-277.722,23	-0,467
III. Ordentlicher Nettoertrag		235.120,95	0,396
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.642.148,77	2,763
2. Realisierte Verluste		-817.807,97	-1,376
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		824.340,80	1,387
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.059.461,75	1,783
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		195.005,50	0,328
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-188.663,03	-0,317
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.342,47	0,011
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.065.804,22	1,794

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.749.792,94
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-103.549,47
2. Mittelzufluss (netto)		-967.386,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	790.429,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.757.816,06	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		32.958,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.065.804,22
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	195.005,50	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-188.663,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.777.620,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁰⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.279.917,89	5,519
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2220456,14	3,737
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.059.461,75	1,783
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.162.375,51	5,322
1. Der Wiederanlage zugeführt		795.732,47	1,339
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.366.643,04	3,983
III. Gesamtausschüttung		117.542,38	0,198
1. Endausschüttung		117.542,38	0,198

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

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
2025	13.259,73	1.325,97
2024	12.266,06	1.226,61
2023	382.308,62	1.083,03
2022	458.073,38	1.098,50

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
2025	1.323.282,12	1.731,77
2024	1.574.886,37	1.618,41
2023	1.824.167,21	1.446,05
2022	1.954.223,82	1.483,30

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
2025	12.727,74	12,73
2024	11.862,32	11,86
2023	10.553,60	10,55
2022	10.785,05	10,79

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
2025	15.777.620,27	26,55
2024	15.749.792,94	24,91
2023	16.159.919,17	22,33
2022	18.380.414,90	22,99

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	1.325,97
Umlaufende Anteile	STK	10
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	1.731,77
Umlaufende Anteile	STK	764
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	12,73
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	26,55
Umlaufende Anteile	STK	594.249
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 %)

99,29

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 31.12.2025 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 31.12.2025 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	1,07
La Française Systematic Global Listed Infrastructure I	1,07
La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC	1,82
La Française Systematic Global Listed Infrastructure R	1,82

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Teils 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.

	0,98
--	-------------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	134,04
---	------------	---------------

La Française Systematic Global Listed Infrastructure IC**Feste Verwaltungsvergütung**

	EUR	95,70
Kostenpauschale*	EUR	38,34
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	4.895,80
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	16.225,19
---	------------	------------------

La Française Systematic Global Listed Infrastructure I**Feste Verwaltungsvergütung**

	EUR	11.591,55
Kostenpauschale*	EUR	4.633,64
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	5.205,94
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	221,20
---	------------	---------------

La Française Systematic Global Listed Infrastructure RC**Feste Verwaltungsvergütung**

	EUR	184,48
Kostenpauschale*	EUR	36,72
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	4.955,19
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	288.683,69
---	------------	-------------------

La Française Systematic Global Listed Infrastructure R**Feste Verwaltungsvergütung**

	EUR	233.111,04
Kostenpauschale	EUR	46.622,61
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	20.444,09
davon: Depotgebühren	EUR	2.029,46
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	7.080,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	8.824,03
davon: Prüfungskosten	EUR	4.557,70

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

Transaktionskosten	EUR	23.741,97
---------------------------	------------	------------------

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.

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 der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.123.737	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
davon feste Vergütung	2.727.487	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
davon variable Vergütung	396.250	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
Zahl der Mitarbeiter der KVG	24,57	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.450.759	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2024
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 Gesellschaft legt auf Vorschlag des Vergütungsausschusses der GLF die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden vom Aufsichtsrat genehmigt.

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 wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.

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
Richtlinie 2009/384/EG
Abschnitt 8 b):

Die Vergütung der Mitarbeiter der LFSAM GmbH besteht aus den folgenden Anteilen:

- Einem festen Anteil, der die Position und der Verantwortungsbereich eines Mitarbeiters berücksichtigt und
- eine variable 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 zu berücksichtigen.

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 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.

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

Der "Bonuspools" wird auf die einzelnen Gesellschaften der Gruppe anhand der Zielerreichung verteilt. Der „Bonuspool“ wird an jeden Mitarbeiter mit einem doppelten Verteilungsschlüssel verteilt, abhängig vom Beitrag seiner Geschäftseinheit zum GLF-Ergebnis und seiner eigenen Zielerreichung. Der variable Anteil, der an den betreffenden Mitarbeiter zu zahlen ist, wird sowohl nach quantitativen als auch nach qualitativen Kriterien festgelegt. Die quantitativen und qualitativen Kriterien für die Leistungsbeurteilung hängen von der Position des Mitarbeiters ab.

Informationen über die Kriterien, die für die Leistungsbeurteilung 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.

Die Gesellschaft hat gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie 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. Als risikorelevant wurden Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft und von ihr verwalteten OGAW haben. 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 indexiert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt.

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige

Zuwendungen berechnet
wurden

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

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

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2023 und Vergütungspolitik 2024 erfolgt:

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

Ergebnisse der jährlichen
Überprüfung der
Vergütungspolitik
Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4
Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen
Änderungen der festgelegten
Vergütungspolitik

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

La Française Systematic Global Listed Infrastructure

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

Nein

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: ____%

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?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem

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

Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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.

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

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

	Ausschlusskriterien		
Verteidigung und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> - Antipersonenminen - Streumunition - Biologische und chemische Waffen - Kernwaffen aus Nicht-Kernwaffenstaaten - Trägersysteme für Massenvernichtungswaffen 		
Tabak	Ausschlusskriterien	Schwellenwert für den Ausschluss	
	<ul style="list-style-type: none"> - Umsatzanteil aus der Herstellung traditioneller Tabakprodukte - Umsatzanteil aus dem Vertrieb traditioneller Tabakprodukte 	<ul style="list-style-type: none"> > 0% > 15% 	
Abholzung	Ausschlusskriterien		
	Ausschlussliste des Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité		
Kohle	Ausschlusskriterien	Schwellenwert für den Ausschluss	
	- Jährliche Kohleproduktion	10 Mio. Tonnen	
	- Stromerzeugungskapazität auf Kohlebasis	> 5 GW	
	- Umsatzanteil aus Kohle	>10 %	
	- Anteil von Kohle im Energie-Produktionsmix	> 10 %	
	- Keine Entwicklung von neuen Kapazitäten		
Fossile Brennstoffe	Ausschlusskriterien	Strenger Ansatz	Alternativer Ansatz
	- Anteil der Produktion nicht-konventioneller fossiler Brennstoffe	> 20%	> 30%
	- Entwicklung neuer fossiler Projekte (in mmbøe)		N/A

		Unzu- lässig	
	- Anteil der Investitionen in kohlenstoffarme Ener- gien (in % der CAPEX)	N/A	Min 20% CAPEX
	- Anteil der Investitionen in neue Projekte im Be- reich fossiler Brennstoffe (in % der CAPEX)	N/A	Max “=” % CAPEX low carbon
	- Analyse eines glaubwürdigen Transformationsplans und verstärkter Dialog mit den Aktionären	N/A	Analyse
Kontroversen	Ausschlusskriterien		
	Erhebliche Kontroversen identifiziert, analysiert und validiert		

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Portfoliomanagement 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.

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

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. 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. 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?

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	Stichtag 31.12.2025	Stichtag 31.12.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,57%	99,57%
#2 Andere Investitionen	0,43%	0,43%

● 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?

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:

N/A

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-Assessments 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:

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ITALGAS	Energieversorger	2,21%	Italien
ENGIE	Energieversorger	2,14%	Frankreich
Redes Energeticas Nacionais	Energieversorger	2,12%	Portugal
Snam Rete Gas	Energieversorger	2,10%	Italien
Klepierre	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,08%	Frankreich
Firstgroup Plc	Industrie	2,08%	Großbritannien
Enel Spa	Energieversorger	2,07%	Italien
Capitaland Mall Trust	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,06%	Singapur
Japan Real Estate Investment	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,05%	Japan
Centrica Plc	Energieversorger	2,05%	Großbritannien
Terna Spa	Energieversorger	2,05%	Italien
Hydro One Ltd	Energieversorger	2,05%	Canada
Enagas	Energieversorger	2,04%	Spanien
Scentre Group	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,03%	Australien
Canadian Utilities LTD-A	Energieversorger	2,03%	Canada



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%.

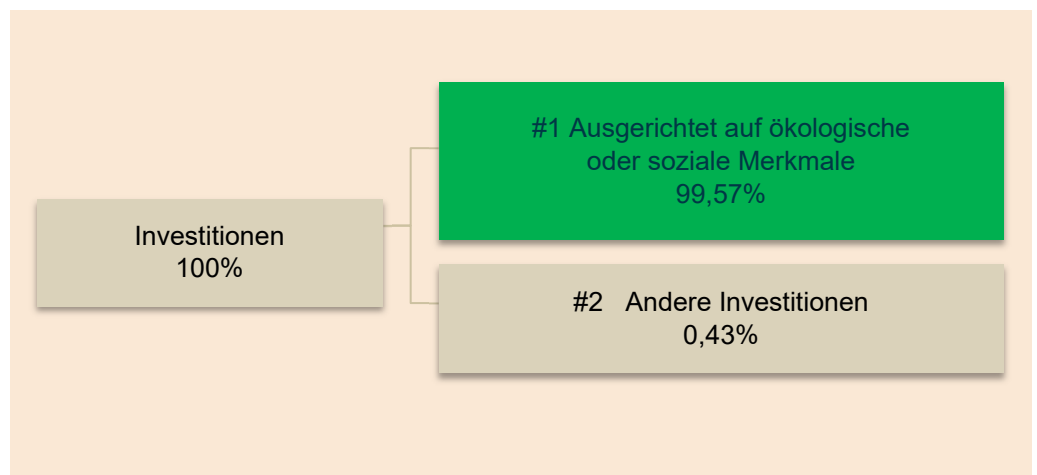
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **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 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 20,86% in den Wirtschaftssektor Energieversorger, zu 8,19% in sonstige Finanzdienstleistungen und zu 2,08 % in Industrie.

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.

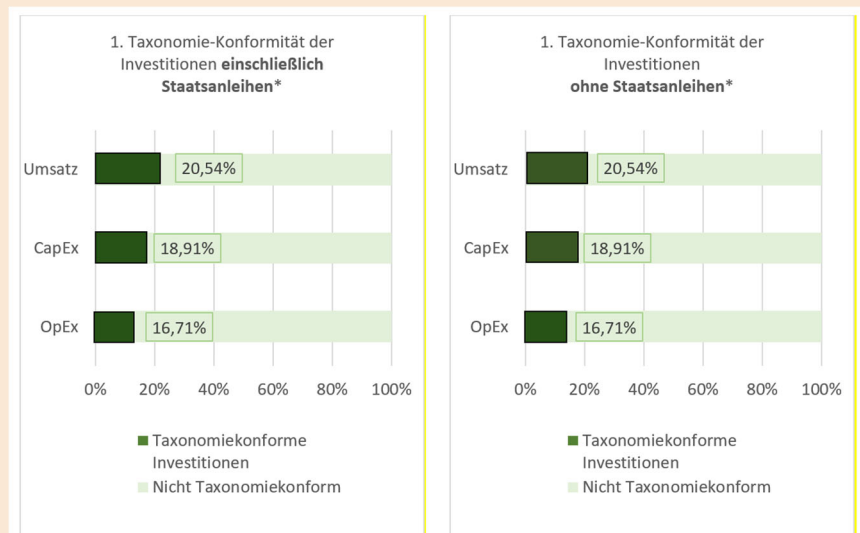
Die tatsächlichen Taxonomie-Quoten können den untenstehenden Diagrammen entnommen werden.

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.**

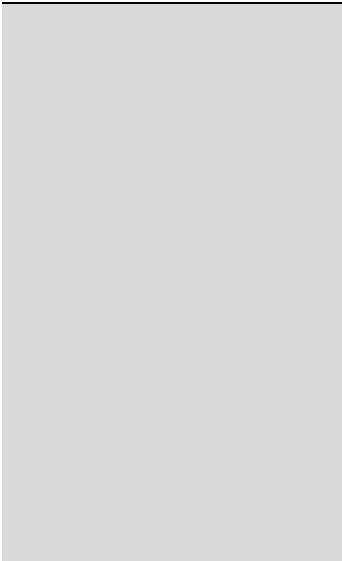
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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?**

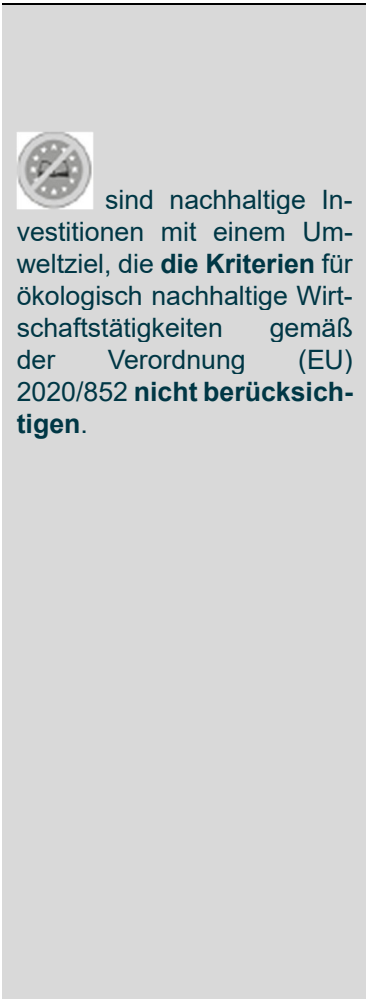
Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 1,75%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 6,89%.

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



Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2024
Umsatz	20,54%	17,70%
CapEx	18,91%	15,36 %
OpEx	16,71%	13,54%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen ohne Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2024
Umsatz	20,54%	17,70%
CapEx	18,91%	15,36 %
OpEx	16,71%	13,54%



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 erworben, 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 erworben, 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 31.03.2026

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 01.01.2025 bis 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks
- die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen:

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 eines 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 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 unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 31. März 2026

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
€ 5,0 Mio., Stand 31.12.2025
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2025

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 130.58 Mio.
Stand 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Isabelle Kintz
Relationship Management of Group
La Française International Entities
LFFS Luxembourg Branch, Luxembourg
Vorsitzende

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed Income & Head Quantitative
Hub Group La Française Paris, Frankreich
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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