



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



HALBJAHRESBERICHT Ve-RI Listed Infrastructure

vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

La Française Asset Management GmbH

La Française Asset Management GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Aurélie Fouilleron Masson
Hosnia Said
Pascal Traccucci

www.la-francaise-am.de

Halbjahresbericht für Sondervermögen Ve-RI Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	1.275.804,72	3,20
- Euro-Länder	EUR	13.830.395,34	34,71
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.292.085,51	3,24
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.287.293,73	53,42
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.732.178,09	4,35
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18.318,46	0,05
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	52.644,01	0,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	408.181,20	1,02
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-49.302,56	-0,12
III. Fondsvermögen			
	EUR	39.847.598,50	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	36.367.932,74	91,26
Aktien								
DE0005773303	Fraport AG	STK	16.916	16.916	0	EUR 75,4200	1.275.804,72	3,20
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	15.593	4.643	3.268	CAD 120,0000	1.254.885,65	3,15
CA2908761018	Emera Inc.	STK	35.604	39.945	4.341	CAD 53,4900	1.277.216,79	3,21
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	36.650	6.018	4.257	CAD 51,5900	1.268.039,37	3,18
CA87807B1076	Tc Energy Corp.	STK	29.109	29.109	0	CAD 64,2600	1.254.472,77	3,15
DK0060094928	Orsted A/S	STK	16.766	16.766	0	DKK 575,2000	1.292.085,51	3,24
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	72.282	72.282	0	EUR 16,8200	1.215.783,24	3,05
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	7.297	511	852	EUR 174,5000	1.273.326,50	3,20
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	45.874	45.874	0	EUR 28,2600	1.296.399,24	3,25
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	380.225	380.225	0	EUR 3,3620	1.278.316,45	3,21
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	142.584	11.296	31.346	EUR 8,7660	1.249.891,34	3,14
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	548.193	548.193	0	EUR 2,2800	1.249.880,04	3,14
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	65.738	14.617	5.651	EUR 18,5350	1.218.453,83	3,06
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	78.877	78.877	0	EUR 16,2200	1.279.384,94	3,21
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	271.056	294.476	23.420	EUR 4,4450	1.204.843,92	3,02
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	220.380	239.463	19.083	EUR 5,6560	1.246.469,28	3,13
HK0002007356	CLP Holdings Ltd	STK	125.299	28.025	13.946	HKD 86,2000	1.215.988,40	3,05
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd.	STK	650.984	155.816	105.642	HKD 17,3200	1.269.382,67	3,19
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	224.278	18.095	30.344	HKD 52,6000	1.328.149,56	3,33
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport Ltd. Def. Shs.	STK	247.709	31.134	29.396	NZD 9,8500	1.437.834,73	3,61
US0236081024	Ameren Corp.	STK	18.574	20.630	2.056	USD 74,6500	1.219.641,20	3,06
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	15.730	15.730	0	USD 87,9000	1.216.226,42	3,05
US03027X1000	American Tower Corp. [New]	STK	6.745	7.795	1.050	USD 205,8500	1.221.320,53	3,06
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	10.999	12.286	1.287	USD 127,5600	1.234.140,34	3,10
US30040W1080	Eversource Energy	STK	18.407	18.407	0	USD 75,4100	1.220.980,67	3,06
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	28.048	3.590	1.910	USD 47,5600	1.173.385,13	2,94
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK	32.621	36.276	3.655	USD 43,2200	1.240.163,28	3,11
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	6.885	1.100	947	USD 204,5500	1.238.797,33	3,11
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK	32.831	4.629	2.672	USD 42,1300	1.216.668,89	3,05

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.317.646,56	3,31
Aktien									
IT0004093263	Ascopiave S.p.A.	STK	347.664	347.664	0	EUR 3,7900	1.317.646,56	3,31	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.685.579,30	94,57

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.803.140,56	4,53
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	1.732.178,09	%	100,0000		1.732.178,09	4,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	56.061,33	%	100,0000		7.511,15	0,02
	GBP	140,81	%	100,0000		157,01	0,00
	NOK	102.691,78	%	100,0000		10.611,94	0,03
	SEK	404,25	%	100,0000		38,36	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	1.381,52	%	100,0000		851,08	0,00
	CAD	12.966,72	%	100,0000		8.696,08	0,02
	CHF	7.321,78	%	100,0000		6.588,78	0,02
	HKD	92.668,27	%	100,0000		10.432,91	0,03
	JPY	2.329.302,00	%	100,0000		19.010,99	0,04
	NZD	1.947,90	%	100,0000		1.147,88	0,00
	SGD	3.229,15	%	100,0000		2.099,78	0,01
	USD	4.338,80	%	100,0000		3.816,51	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	408.181,20	1,02
Dividendenansprüche	EUR	153.716,18				153.716,18	0,39
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	78.896,99				78.896,99	0,20
Quellensteueransprüche	EUR	175.568,03				175.568,03	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-49.302,56	-0,12
Kostenabgrenzung	EUR	-45.091,11				-45.091,11	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-4.211,45				-4.211,45	-0,01
Fondsvermögen					EUR	39.847.598,50	100,00 *)

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	24,19
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.555,42
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	1.021.084
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	9.736

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019			
Australische Dollar	(AUD)	1,623250	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,896800	=	1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,463750	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,882300	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,524000	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491100	=	1	Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,696950	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,677000	=	1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,537750	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,111250	=	1	Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,537850	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,136850	=	1	Euro (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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	308	6.608
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	821	13.607
US05379B1070	Avista Corp.	STK	7.120	30.634
CH0130293662	BKW AG	STK	3.764	21.462
US0921131092	Black Hills Corp.	STK	1.307	19.782
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	1.924	7.654
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.	STK	0	43.671
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK	920	6.835
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	15.200	28.500
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	2.171	20.525
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	7.073	51.512
US45685L1008	InfraREIT Inc.	STK	69.340	69.340
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	12.854	128.191
US6680743050	NorthWestern Corp. New	STK	20.939	20.939
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.	STK	7.158	43.098
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	2.607	24.489
PTRELOAM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	76.792	522.760
JP3552260006	Tokai Holdings Corp.	STK	19.400	155.500
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	1.054	17.931
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	19.600	19.600
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastr.Ltd.	STK	220.669	1.817.518
Andere Wertpapiere				
BE0970172756	Elia System Operator S.A./N.V. ANR	STK	19.642	19.642
ES06445809H0	Iberdrola S.A. ANR	STK	156.039	156.039

Sondervermögen Ve-RI Listed Infrastructure

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	02.07.2001	14.08.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,75%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763342	DE000A0MKQN1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	24,19
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.555,42
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	1.021.084
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	9.736

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der La Française Asset Management GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data stichprobenartig geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH

[seit 13.03.2019]

(vormals Veritas Investment GmbH)

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 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-am.de

Haftendes Eigenkapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

Hosnia Said, 61440 Oberursel
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich
(seit 18.03.2019)
Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich
(seit 15.05.2019)
Hauke Hess, 20148 Hamburg (bis 15.08.2019)
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.03.2019)

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der
Société Générale S.A., Paris
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 62,9 Mrd.,
Stand 31.12.2018

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Philippe Verdier
Chief Financial Officer
Group La Française,
Paris
Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge
Chief Investment Officer Equity
Group La Française,
Paris
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski
(bis 28.02.2019)
Verwaltungsrat
Augur Capital Advisors S.A.,
Munsbach

Dr. Sybille Hofmann
(seit 01.03.2019)
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 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-am.de