



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Infrastructure

vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

La Française Asset Management GmbH

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

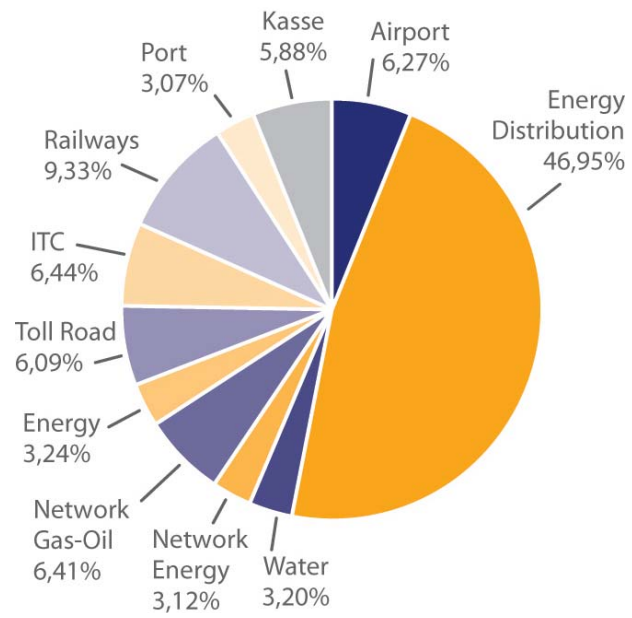
Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Aurélie Fouilleron Masson
Hosnia Said
Pascal Traccucci

www.la-francaise-am.de

Fondsstruktur per 31.12.2019

Anteil am Fondsvermögen



Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	2.821.633,94	6,10
- Euro-Länder	EUR	14.553.824,28	31,48
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	26.134.301,82	56,54
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.399.802,15	5,19
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	25.283,07	0,05
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	95.940,71	0,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	256.269,53	0,56
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-60.422,52	-0,13
III. Fondsvermögen			
	EUR	46.226.632,98	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	43.509.760,04	94,12
Aktien									
DE0005773303	Fraport AG	STK	18.504	18.504	0	EUR	75,8400	1.403.343,36	3,04
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	57.701	62.339	4.638	EUR	24,5800	1.418.290,58	3,07
CA0467894006	Atco Ltd. I	STK	41.039	42.348	1.309	CAD	49,9500	1.403.318,88	3,04
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	17.612	23.189	19.795	CAD	118,9700	1.434.399,89	3,10
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	6.439	8.363	7.654	CAD	336,3400	1.482.589,94	3,21
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd. A	STK	52.633	52.633	0	CAD	39,3300	1.417.118,53	3,07
CA2908761018	Emera Inc.	STK	37.872	42.213	4.341	CAD	55,4500	1.437.619,31	3,11
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	39.702	9.508	4.695	CAD	54,2100	1.473.383,82	3,19
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.	STK	45.014	52.172	43.098	CAD	48,5600	1.496.409,27	3,24
CA87807B1076	Tc Energy Corp.	STK	31.119	32.142	1.023	CAD	70,3500	1.498.697,00	3,24
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	79.695	79.695	0	EUR	18,5000	1.474.357,50	3,19
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	8.563	1.777	852	EUR	174,5500	1.494.671,65	3,23
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	51.769	51.769	0	EUR	27,2400	1.410.187,56	3,05
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	368.593	393.321	24.728	EUR	3,9280	1.447.833,30	3,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	162.348	31.060	31.346	EUR	9,3200	1.513.083,36	3,27
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	261.852	261.852	0	EUR	5,4980	1.439.662,30	3,11
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK	233.824	233.824	0	EUR	6,1900	1.447.370,56	3,13
PTRELOAM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	527.183	603.975	522.760	EUR	2,7350	1.441.845,51	3,12
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	94.041	94.041	0	EUR	14,9400	1.404.972,54	3,04
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	61.660	61.660	0	EUR	24,0000	1.479.840,00	3,20
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	18.100	37.700	19.600	JPY	9.441,0000	1.396.897,89	3,02
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	17.115	17.115	0	USD	94,1900	1.444.111,66	3,12
US03027X1000	American Tower Corp. [New]	STK	7.452	15.247	7.795	USD	229,0800	1.529.252,14	3,31
US29364G1031	Entergy Corp.	STK	13.327	13.327	0	USD	119,8600	1.430.954,24	3,10
US3379321074	Firstenergy Corp.	STK	32.684	32.684	0	USD	48,3900	1.416.804,41	3,06
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK	35.622	39.277	3.655	USD	46,6700	1.489.275,95	3,22
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	6.746	7.846	7.832	USD	242,5100	1.465.531,18	3,17
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	26.979	29.586	24.489	USD	58,5800	1.415.775,17	3,06
US8168511090	Sempra Energy	STK	10.842	10.842	0	USD	150,8700	1.465.316,26	3,17
US8425871071	The Southern Co.	STK	25.275	25.275	0	USD	63,4600	1.436.846,28	3,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.509.760,04	94,12

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	2.521.025,93	5,45
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	2.399.802,15			% 100,0000	2.399.802,15	5,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	108.895,62			% 100,0000	14.576,07	0,03
	GBP	141,10			% 100,0000	165,45	0,00
	NOK	103.428,93			% 100,0000	10.502,80	0,02
	SEK	404,25			% 100,0000	38,75	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	1.554,28			% 100,0000	972,21	0,00
	CAD	7.733,37			% 100,0000	5.294,11	0,01
	CHF	7.320,25			% 100,0000	6.719,83	0,01
	HKD	76.922,03			% 100,0000	8.850,72	0,02
	JPY	183.099,00			% 100,0000	1.496,77	0,00
	NZD	36.453,23			% 100,0000	21.910,28	0,05
	SGD	3.239,24			% 100,0000	2.145,97	0,00
	USD	54.197,28			% 100,0000	48.550,82	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	256.269,53	0,56
Dividendenansprüche	EUR	35.709,03				35.709,03	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	63.083,34				63.083,34	0,14
Quellensteueransprüche	EUR	157.477,16				157.477,16	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-60.422,52	-0,13
Kostenabgrenzung	EUR	-58.168,02				-58.168,02	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.254,50				-2.254,50	0,00
Fondsvermögen					EUR	46.226.632,98	100,00 *)

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	24,92
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.608,23
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	1.161.998
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	10.738

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,598700	= 1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,852800	= 1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,470850	= 1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,691050	= 1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,329700	= 1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,460750	= 1	Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,663750	= 1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,847750	= 1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,433500	= 1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,089350	= 1	Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,509450	= 1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,116300	= 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
US0236081024	Ameren Corp.	STK	21.851	21.851
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	821	13.607
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport Ltd. Def. Shs.	STK	31.134	277.105
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	375.771	375.771
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
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.	STK	0	43.671
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK	920	6.835
HK0002007356	CLP Holdings Ltd	STK	46.105	157.325
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	12.951	12.951
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	15.200	28.500
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	21.122	39.476
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	7.073	51.512
US30040W1080	Eversource Energy	STK	19.041	19.041
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	9.151	35.519
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd.	STK	263.568	864.378
US45685L1008	InfraREIT Inc.	STK	69.340	69.340
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	554.064	554.064
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	37.532	274.059
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	12.854	128.191
US6680743050	NorthWestern Corp. New	STK	20.939	20.939
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK	7.082	37.956
DK0060094928	Orsted A/S	STK	16.766	16.766
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	24.977	81.749
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	331.273	331.273
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	268.259	268.259
JP3552260006	Tokai Holdings Corp.	STK	19.400	155.500
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	1.054	17.931
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastr.Ltd.	STK	220.669	1.817.518

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
BE0970172756	Elia System Operator S.A./N.V. ANR	STK	19.642	19.642
ES06445809I8	Iberdrola ANR	STK	142.584	142.584
ES06445809H0	Iberdrola S.A. ANR	STK	156.039	156.039
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IT0004093263	Ascopiave S.p.A.	STK	366.014	366.014

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Infrastructure (R)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	874.376,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.035,62
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-129.001,87
4. Sonstige Erträge	<u>1.741,54</u>
Summe der Erträge	746.080,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.843,96
2. Verwaltungsvergütung	<u>-504.131,11</u>
Summe der Aufwendungen	-505.975,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	240.105,52
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.831.276,57
2. Realisierte Verluste	<u>-549.224,64</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.282.051,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>3.522.157,45</u></u>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	47.234,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>316.118,63</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **363.353,09**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **3.885.510,54**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Infrastructure (I)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	519.270,88
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-617,05
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-76.642,28
4. Sonstige Erträge	<u>1.037,72</u>
Summe der Erträge	443.049,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.093,39
2. Verwaltungsvergütung	<u>-175.016,65</u>
Summe der Aufwendungen	-176.110,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	266.939,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.276.997,45
2. Realisierte Verluste	<u>-326.212,13</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.950.785,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>2.217.724,55</u></u>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	495.233,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>259.266,28</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **754.499,56**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **2.972.224,11**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

EUR

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.393.647,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.652,67
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-205.644,15
4. Sonstige Erträge	2.779,26
	<hr/>

Summe der Erträge

1.189.129,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.937,35
2. Verwaltungsvergütung	-679.147,76
	<hr/>

Summe der Aufwendungen

-682.085,11

III. Ordentlicher Nettoertrag

507.044,75

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	6.108.274,02
2. Realisierte Verluste	-875.436,77
	<hr/>

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

5.232.837,25

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

5.739.882,00

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	542.467,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>575.384,91</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.117.852,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>6.857.734,65</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.400.492,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-107.559,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		7.175.829,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.495.592,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.319.762,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-396.980,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.885.510,54
davon nicht realisierte Gewinne	47.234,46	
davon nicht realisierte Verluste	316.118,63	
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.957.293,22
		<hr/> <hr/>

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.853.513,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-90.779,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-294.714,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.204.318,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.499.033,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-170.903,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.972.224,11
davon nicht realisierte Gewinne	495.233,28	
davon nicht realisierte Verluste	259.266,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.269.339,76

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.254.005,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-198.338,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		6.881.114,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.699.910,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.818.795,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-567.884,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.857.734,65
davon nicht realisierte Gewinne	542.467,74	
davon nicht realisierte Verluste	575.384,91	
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		46.226.632,98
		<hr/> <hr/>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Ve-RI Listed Infrastructure (R)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.522.157,45	3,03
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.522.157,45	3,03
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-3.331.241,14	-2,87
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.331.241,14	-2,87
III. Gesamtausschüttung	190.916,31	0,16
1. Endausschüttung	190.916,31	0,16
a) Barausschüttung	190.916,31	0,16

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Ve-RI Listed Infrastructure (I)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.217.724,55	206,53
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.217.724,55	206,53
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-2.106.607,66	-196,18
1. Vortrag auf neue Rechnung	-2.106.607,66	-196,18
III. Gesamtausschüttung	111.116,89	10,35
1. Endausschüttung	111.116,89	10,35
a) Barausschüttung	111.116,89	10,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

insgesamt
EUR

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.739.882,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.739.882,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.437.848,80
1. Vortrag auf neue Rechnung	<u>-5.437.848,80</u>
III. Gesamtausschüttung	302.033,20
1. Endausschüttung	302.033,20
a) Barausschüttung	302.033,20

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Ve-RI Listed Infrastructure (R)**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	28.957.293,22	EUR	24,92
2018	EUR	18.400.492,66	EUR	21,22
2017	EUR	16.983.334,63	EUR	21,34
2016	EUR	13.604.162,54	EUR	21,24

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Ve-RI Listed Infrastructure (I)**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	17.269.339,76	EUR	1.608,23
2018	EUR	14.853.513,14	EUR	1.359,05
2017	EUR	12.174.275,24	EUR	1.354,48
2016	EUR	10.550.264,99	EUR	1.338,87

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Gesamter Fonds**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2019	EUR	46.226.632,98
2018	EUR	33.254.005,80
2017	EUR	29.157.609,87
2016	EUR	24.154.427,53

Sondervermögen Ve-RI Listed Infrastructure

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	100.000,00 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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 504.131,11 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale *)	73.297,98
davon Verwahrstellenvergütung	26.411,57
davon Depotgebühren	9.304,94
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	36.183,12
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Infrastructure (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 175.016,65 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	47.968,02
davon Verwahrstellenvergütung	15.982,64
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	5.804,50
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Infrastructure (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 679.147,76 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	121.266,00
davon Verwahrstellenvergütung	42.394,21
davon Depotgebühren	9.304,94
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	41.987,62
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

*) Die Verwaltungskostenpauschale übersteigenden Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

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

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	24,92
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.608,23
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	1.161.998
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	10.738

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,81 % 1)**

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Ve-RI Listed Infrastructure (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,06 % 1)**

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstige Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 63.635,67

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	121.772.295,82	330
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.005*)
davon feste Vergütung	1.907*)
davon variable Vergütung	98*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	17,87**)
Höhe des gezahlten Carried Interest	0*)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1.427*)

*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2018

***) FTE mit GF

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft 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.

Das Variable Vergütungskonzept 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).

Die von der Gesellschaft angewendete Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, welche nicht vereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten OGAW. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie der Anleger solcher OGAW, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Das Hauptaugenmerk des Variablen Vergütungskonzeptes liegt auf der Belohnung von Teamleistungen und der mittelfristigen Fonds- und Gesellschaftsperformance. Das Variable Vergütungskonzept gilt für alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen einschließlich der Geschäftsführer. Im Folgenden wird dieser Personenkreis als „Mitarbeiter“ bezeichnet.

Alle Mitarbeiter werden nach dem gleichen unternehmensweiten System entlohnt, welches unabhängig von der Leistung einzelner Produkte/Bereiche ist und auch relativ unabhängig von der kurzfristigen Performance einzelner Fonds. Somit erfolgt auch die Entlohnung von Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft basiert bei der Gesamtvergütung auf einer Bewertung der Leistung des betreffenden Mitarbeiters als auch des Gesamtergebnisses der Verwaltungsgesellschaft. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Die Gesamtvergütung ist nicht mit der Leistung der jeweiligen Abteilung verbunden, da die Gesellschaft sehr klein ist und entsprechend auch nur wenige, kleine Teams und formal keine Abteilungen hat. Die Vergütung hängt auch nicht direkt von einzelnen OGAW ab. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Die Erfolgsmessung, anhand derer die variable Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt indirekt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für laufende und künftige Risiken ein. 60% der gesamten für die variable Vergütung zurückgestellten erfolgsabhängigen Einnahmen eines jeweiligen Jahres (Performancefees) wird über die nächsten 3 Jahre dem Pool der variablen Vergütung zugeführt.

Darüber hinaus erfolgt eine verzögerte Auszahlung der variablen Vergütung an die Mitarbeiter.

Demnach wird ein Teil der variablen Vergütungskomponente, nämlich der komplette „deferred“ Anteil, in die Anteile der Fonds der Gesellschaft investiert. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Gesellschaft um sehr liquide Fonds mit überwiegend kurzem bis mittlerem Anlagehorizont handelt. Durch diese Sperrfristpolitik setzt die Gesellschaft das Ziel um, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie den Interessen der OGAW-Anleger auszurichten.

Die variable Vergütung, einschließlich des zurückgestellten Anteils, wird nur dann ausgezahlt, wenn sie angesichts der Finanzlage der Gesellschaft insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Teams, des OGAW und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Gesellschaft führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

Die Gesellschaft verfügt für bestehende Mitarbeiter über keine freiwilligen Altersversorgungsregelungen, welche Teil der Variablen Vergütungen sind, es sei denn, es handelt sich um Zusagen aus der Zeit vor dem Inkrafttreten dieser Vergütungspolitik. Aktuelle Geschäftsleiter bzw. „Key Employees“ verfügen über keine speziellen Altersversorgungsregelungen.

Die Mitarbeiter sind verpflichtet, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte zu unterlaufen.

In den Bereichen Risikomanagement und Compliance gibt es keine höheren Führungskräfte, die nicht der Geschäftsleitung angehören, daher sind gesonderte Regelungen für solche Personen nicht erforderlich.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurde die Bezugnahme auf Institutsvergütungsverordnung gestrichen.

Folgende Änderungen sind zwischen dem Vergütungspolitik 2018 und Vergütungspolitik 2017 erfolgt:

Anpassungen im Abschnitt 3.4 wegen Artikel 14b Abs. 1 m) und n) der Richtlinie 2009/65/EG

Frankfurt am Main, 8. April 2020

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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 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 Asset Management GmbH, Frankfurt am Main* sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *La Française 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 Asset Management GmbH, Frankfurt am Main* ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der *La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main* zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main*, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *La Française 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 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 Asset Management GmbH, Frankfurt am Main*, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 8. April 2020

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Unterschrift)

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

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 31.12.2019
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

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

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der
Société Générale S.A., Paris
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 63,1 Mrd.,
Stand 31.12.2019

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