

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht
La Française Systematic
Multi Asset Allocation

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 Multi Asset Allocation

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2025

La Française Systematic Multi Asset Allocation

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

Der Fokus des Fonds liegt in der Generierung von Erträgen durch die Direktanlage in Aktien und Anleihen sowie über Investmentanteile u.a. ETFs. Bis zu 30% kann in Aktien und Aktienfonds investiert werden. Mit Derivaten kann die Investitionsquote auf bis zu 130% und die Aktienquote auf 49% gesteigert werden. Negative Wertentwicklungen sollen dabei auf 15% auf Jahresbasis begrenzt werden.

Für den La Française Systematic Multi Asset Allocation wurden bisher die Anteilsklassen R, I und W gebildet. Mit Futures kann die Investitionsquote bei guter Fondsentwicklung auf insgesamt bis zu 130% und dabei die Aktienquote auf bis zu 49% gesteigert werden. Die strategische Allokation des Fonds basiert auf dem institutionellen Risk@Work-Modell der La Française Systematic Asset Management GmbH. Für die kurzfristige Risikosteuerung wird zusätzlich das eigene ADORA Signal genutzt. Es wird angestrebt, einen etwaigen jährlichen Verlust auf maximal 15% zu begrenzen.

Für die europäische Aktienquote wird ein systematischer Investmentprozess für europäische Large- und Mid-Cap-Aktien verfolgt. Ein Multifaktormodell bewertet das Anlageuniversum anhand der Kriterien Quality, Value, Momentum und Low Volatility. Auf Basis einer Optimierung der Aktienauswahl wird das Gesamtrisiko des Portfolios minimiert. Die Gewichtung der Aktienpositionen werden regelmäßig angepasst („Rebalancing“).

Bei dem Fonds 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 Risikosteuerung 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 Multi Asset Allocation spiegelt diese Entwicklung wider.

Die effektive Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 90,73%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 5,60% für die Anteilklasse R, 6,34% für die Anteilklasse I und 5,61% für die Anteilklasse W erzielt.

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		29.068.536,85	100,40
1. Aktien		7.104.137,27	24,54
- Aeronautik und Weltraum	26.468,60		0,09
- Audiovisuelle Industrie	133.261,16		0,46
- Banken	872.794,52		3,01
- Bau und Baustoffe	535.548,58		1,85
- Chemische Industrie	128.546,24		0,44
- Einzelhandel	335.734,65		1,16
- Elektrik / Elektronik	27.697,34		0,10
- Energieversorger	803.791,25		2,78
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	296.670,30		1,02
- Pharmaindustrie / Biotech	773.173,73		2,67
- Real Estate	287.829,69		0,99
- Software	122.718,15		0,42
- Sonstige Dienstleistungen	207.090,18		0,72
- Sonstige Finanzdienstleistungen	206.894,90		0,71
- Sonstige industrielle Werte	76.050,98		0,26
- Telekommunikation	633.576,39		2,19
- Transportation	64.826,64		0,22
- Verbrauchsgüter	767.158,11		2,65
- Versicherungen	804.305,86		2,78
2. Investmentanteile		19.163.662,50	66,19
- Deutschland	4.349.422,83		15,02
- Frankreich	5.308.633,80		18,34
- Irland	9.505.605,87		32,83
3. Derivate		63.933,01	0,22
4. Forderungen		730.319,96	2,52
5. Bankguthaben		2.006.484,11	6,93
II. Verbindlichkeiten		-115.936,33	-0,40
III. Fondsvermögen		28.952.600,52	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

La Française Systematic Multi Asset Allocation

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	79	0	49	EUR	390,500	30.849,50	0,11
DE0005439004	Continental AG		STK	472	472	0	EUR	67,960	32.077,12	0,11
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	197	636	593	EUR	223,700	44.068,90	0,15
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	2.001	2.650	2.088	EUR	27,660	55.347,66	0,19
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	8.623	14.353	5.730	EUR	16,125	139.045,88	0,48
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	1.712	1.712	0	EUR	48,980	83.853,76	0,29
DE0006602006	GEA Group AG		STK	2.145	0	1.453	EUR	57,800	123.981,00	0,43
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	1.942	134	186	EUR	69,580	135.124,36	0,47
DE0007164600	SAP SE		STK	589	1.126	537	EUR	208,350	122.718,15	0,42
DE000A12DM80	Scout24 AG		STK	251	800	2.626	EUR	85,800	21.535,80	0,07
								EUR	788.602,13	2,72
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	573	0	2.609	GBP	32,440	21.300,77	0,07
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	394	32	3.553	EUR	85,500	33.687,00	0,12
ES0105046017	Aena SME S.A.		STK	5.964	6.340	376	EUR	23,830	142.122,12	0,49
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	475	475	874	EUR	59,950	28.476,25	0,10
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	940	0	4.326	EUR	34,940	32.843,60	0,11
IE00BF0L3536	AIB Group PLC		STK	3.455	0	3.122	EUR	9,230	31.889,65	0,11
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	1.134	371	0	SEK	465,700	48.846,49	0,17
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	397	475	78	EUR	62,860	24.955,42	0,09
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	397	397	0	EUR	70,900	28.147,30	0,10
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	526	0	225	EUR	60,880	32.022,88	0,11
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	859	0	428	EUR	35,750	30.709,25	0,11
FR0000120628	AXA S.A.		STK	704	0	294	EUR	41,140	28.962,56	0,10
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.		STK	1.574	1.879	305	EUR	19,470	30.645,78	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	1.630	0	1.588	EUR	20,080	32.730,40	0,11
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.		STK	2.114	0	3.346	EUR	13,020	27.524,28	0,10
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.		STK	8.047	0	9.756	EUR	3,375	27.158,63	0,09
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	3.028	0	4.367	EUR	10,126	30.661,53	0,11
ES0113679I37	Bankinter S.A.		STK	1.994	2.442	448	EUR	14,235	28.384,59	0,10
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	362	362	550	EUR	81,100	29.358,20	0,10
FR0000120503	Bouygues S.A.		STK	3.520	3.520	0	EUR	44,600	156.992,00	0,54
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.		STK	2.840	8.973	6.133	EUR	11,600	32.944,00	0,11
GB0030913577	BT Group PLC		STK	12.391	12.391	0	GBP	1,837	26.084,08	0,09
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	4.882	3.767	4.464	EUR	27,200	132.790,40	0,46
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	2.980	0	3.119	EUR	10,430	31.081,40	0,11
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	46.715	13.987	83.911	GBP	1,698	90.871,15	0,31
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	1.725	1.246	1.840	EUR	78,100	134.722,50	0,47
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	4.647	4.647	0	GBP	23,700	126.206,27	0,44
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.		STK	7.984	7.984	2.356	EUR	17,615	140.638,16	0,49
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.813	0	720	EUR	77,020	139.637,26	0,48
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	793	429	863	DKK	318,600	33.830,99	0,12
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	1.154	4.248	4.917	NOK	281,500	27.509,93	0,10
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	856	698	3.299	EUR	37,740	32.305,44	0,11
FR0010208488	Engie S.A.		STK	7.345	555	3.867	EUR	22,410	164.601,45	0,57
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	368	368	722	EUR	102,900	37.867,20	0,13
SE0009922164	Essity AB		STK	1.203	6.490	5.287	SEK	265,200	29.508,91	0,10
NL0006294274	Euronext N.V.		STK	1.053	1.053	0	EUR	127,900	134.678,70	0,47
NL0015001FS8	Ferrovial SE		STK	600	2.557	1.957	EUR	55,640	33.384,00	0,12
CH0030170408	Geberit AG		STK	211	269	58	CHF	619,600	140.575,91	0,49
CH0010645932	Givaudan SA		STK	38	51	39	CHF	3.146,000	128.546,24	0,44
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA		STK	5.321	7.324	2.003	NOK	302,000	136.083,50	0,47
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	7.530	7.530	9.386	GBP	18,305	157.951,81	0,55
GB0004052071	Halma PLC		STK	682	682	0	GBP	35,440	27.697,34	0,10
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	2.228	1.120	3.418	GBP	11,756	30.014,75	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	8.370	8.600	8.765	EUR	18,455	154.468,35	0,53
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	2.970	2.970	0	EUR	56,620	168.161,40	0,58
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.205	0	959	EUR	24,025	28.950,13	0,10
GB0031638363	Intertek Group PLC		STK	497	961	464	GBP	46,300	26.369,22	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	4.787	0	3.825	EUR	5,921	28.343,83	0,10
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.		STK	6.476	6.476	0	EUR	20,280	131.333,28	0,45
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	265	0	226	EUR	111,800	29.627,00	0,10
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	1.290	1.290	0	EUR	19,250	24.832,50	0,09
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	4.088	2.207	3.709	EUR	33,920	138.664,96	0,48
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	32.941	45.109	21.442	EUR	3,974	130.907,53	0,45
FI0009013403	KONE Oyj		STK	1.827	3.459	1.632	EUR	60,560	110.643,12	0,38
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	5.156	0	2.644	GBP	6,532	38.593,93	0,13
FI0009013296	Neste Oyj		STK	5.432	5.432	0	EUR	19,410	105.435,12	0,36
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	324	2.045	1.721	CHF	78,740	27.432,00	0,09
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	447	0	295	EUR	65,720	29.376,84	0,10
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	2.193	5.120	19.142	EUR	16,085	35.274,41	0,12
CH0012005267	Novartis AG		STK	1.258	1.347	89	CHF	109,600	148.254,62	0,51
FR0000133308	Orange S.A.		STK	9.758	23.960	17.429	EUR	14,255	139.100,29	0,48
FI0009014377	Orion Corp.		STK	419	715	3.665	EUR	63,650	26.669,35	0,09
NO0003733800	Orkla ASA		STK	2.943	18.515	15.572	NOK	112,500	28.038,07	0,10
GB0006776081	Pearson PLC		STK	11.070	11.070	13.506	GBP	10,505	133.261,16	0,46
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.		STK	3.018	1.328	10.968	EUR	21,480	64.826,64	0,22
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	471	1.649	1.178	GBP	60,120	32.448,89	0,11
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA		STK	519	519	3.158	EUR	48,540	25.192,26	0,09
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	658	4.217	4.463	GBP	30,470	22.975,14	0,08

FR0000073272	SAFRAN	STK	89	89	167	EUR	297,400	26.468,60	0,09
FI4000552500	Sampo OYJ	STK	13.685	19.827	6.980	EUR	10,330	141.366,05	0,49
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	1.588	1.588	2.634	SEK	195,100	28.656,41	0,10
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK	1.000	1.000	0	GBP	23,740	27.204,49	0,09
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	26.409	33.858	7.449	EUR	5,656	149.369,30	0,52
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	2.385	5.058	6.222	SEK	134,350	29.637,40	0,10
SE0000242455	Swedbank AB	STK	1.035	0	756	SEK	321,100	30.739,35	0,11
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	40	40	0	CHF	916,800	39.432,26	0,14
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	1.126	1.581	455	CHF	123,200	149.164,73	0,52
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	176	0	135	CHF	132,850	25.141,51	0,09
CH0008742519	Swisscom AG	STK	225	239	75	CHF	575,500	139.233,87	0,48
SE0005190238	Tele2 AB	STK	1.852	3.404	1.552	SEK	154,550	26.474,27	0,09
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	3.848	3.848	0	SEK	90,600	32.246,11	0,11
SE0000667925	Telia Company AB	STK	8.330	8.330	0	SEK	39,380	30.341,34	0,10
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	24.022	28.851	12.424	GBP	4,436	122.112,63	0,42
DK0060636678	Tryg AS	STK	6.200	14.070	7.870	DKK	166,500	138.229,78	0,48
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	415	0	415	EUR	70,920	29.431,80	0,10
GB00BVZK7T90	Unilever PLC	STK	2.334	2.334	0	GBP	48,560	129.879,15	0,45
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	239	239	0	EUR	120,450	28.787,55	0,10
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	1.095	1.095	2.051	SEK	295,900	29.969,06	0,10
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	222	222	0	CHF	601,800	143.655,48	0,50
						EUR		6.143.671,27	21,22
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK	487	97	195	CHF	328,200	171.863,87	0,59
						EUR		171.863,87	0,59
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	1	87	92	EUR	117.689,970	70.613,98	0,24
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	ANT	2.112	0	1.483	EUR	1.017,070	2.148.529,86	7,42
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	ANT	308	95	172	EUR	10.043,180	3.089.489,96	10,67
						EUR		5.308.633,80	18,34
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE000ETF177	Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF	ANT	33.583	11.152	18.278	EUR	89,904	3.019.246,03	10,43
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	ANT	22.777	53.663	68.333	EUR	58,400	1.330.176,80	4,59
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	ANT	502.033	155.714	351.135	EUR	5,850	2.936.893,05	10,14
IE00BF53838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	ANT	271.420	91.524	202.689	EUR	5,355	1.453.426,96	5,02
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	ANT	737.279	383.984	373.805	EUR	4,963	3.658.894,49	12,64
IE00BD4DXB77	Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	ANT	170.386	52.374	94.396	EUR	8,548	1.456.391,37	5,03
						EUR		13.855.028,70	47,85
						EUR		26.267.799,77	90,73
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2026		CME	USD	Anzahl 28				75.843,01	0,26
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2026		EUREX	EUR	Anzahl -14				-10.430,00	-0,04
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2026		EUREX	EUR	Anzahl -2				-1.480,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR		25.160,67		%	100,000	25.160,67	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK		77.149,18		%	100,000	10.330,63	0,04
Verwahrstelle		NOK		3.250,02		%	100,000	275,23	0,00
Verwahrstelle		SEK		3.215,29		%	100,000	297,40	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Societe Generale Paris		JPY		5.124.800,00		%	100,000	27.878,46	0,10
Societe Generale Paris		USD		939.703,54		%	100,000	799.169,57	2,76
Verwahrstelle		AUD		1.361,86		%	100,000	776,03	0,00
Verwahrstelle		CAD		13.152,64		%	100,000	8.175,18	0,03
Verwahrstelle		CHF		435,30		%	100,000	468,06	0,00
Verwahrstelle		GBP		5.166,86		%	100,000	5.920,88	0,02
Verwahrstelle		HKD		5.234,61		%	100,000	572,07	0,00
Verwahrstelle		JPY		14.933.772,00		%	100,000	81.238,41	0,28
Verwahrstelle		SGD		2.160,75		%	100,000	1.430,20	0,00
Verwahrstelle		USD		1.911.874,80		%	100,000	1.625.951,27	5,62
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenforderungen Aktien		EUR		-0,01				-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien		GBP		1.783,21				2.043,44	0,01
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR		23,73				23,73	0,00
Futures Variation Margin		EUR		11.910,00				11.910,00	0,04
Initial Margin		EUR		62.469,00				62.469,00	0,22
Initial Margin		USD		689.967,28				586.781,72	2,03
Quellensteuererstattungsansprüche		CHF		39.332,87				42.293,41	0,15
Quellensteuererstattungsansprüche		DKK		20.158,86				2.699,37	0,01

Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	20.065,05			20.065,05	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	930,71			1.066,53	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche	SEK	10.462,50			967,72	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR	-581.159,95	-2,01
EUR-Kredite bei:						
Societe Generale Paris	EUR	-581.159,95	%	100,000	-581.159,95	-2,01
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	EUR		%	100,000	0,00	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	EUR		%	100,000	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-115.936,33	-0,40
Futures Variation Margin	USD	-88.397,00			-75.177,11	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-171,27			-171,27	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-13,77			-13,77	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse V)	EUR	-37,07			-37,07	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-40.537,11			-40.537,11	-0,14
Fondsvermögen				EUR	28.952.600,52	100,00 ²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:						
La Française Systematic Multi Asset Allocation I						
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	16.843,96	
Anteilwert				EUR	1.159,09	
Umlaufende Anteile				STK	15	
La Française Systematic Multi Asset Allocation W						
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	26.710,67	
Anteilwert				EUR	94,92	
Umlaufende Anteile				STK	281	
La Française Systematic Multi Asset Allocation R						
Anteiliges Fondsvermögen				EUR	28.909.045,89	
Anteilwert				EUR	138,90	
Umlaufende Anteile				STK	208.131	

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 30.12.2025

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
Marktschlüssel	
Terminbörsen	
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	European Exchange

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	675	
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	1.276	3.225	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	2.284	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	333	478	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	64	64	
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	193	
Ausland					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	3.113	
ES0167050279	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	32	32	
ES06670509R1	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	2.642	2.642	
ES06670509Q3	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	3.336	3.336	
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	6.283	6.458	
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK	1.380	1.764	
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	1.012	2.122	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	1.210	1.210	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	1.171	
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	0	9.585	
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK	2.853	10.198	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	STK	0	5.808	
CH0012410517	Bâloise Holding AG	STK	716	716	
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	2.541	2.541	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	STK	0	1.732	
GB0031348658	Barclays PLC	STK	9.931	9.931	
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	1.279	
FR0013280286	bioMerieux	STK	1.177	1.177	
GB00B0744B38	Bunzl PLC	STK	142	4.097	
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	179	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	11.168	11.168	
FR001400AJ45	Cie Génie Éts Michelin SCpA	STK	0	4.465	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	0	5.028	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	303	303	
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	0	878	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	3.295	3.295	
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	4.378	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	766	
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	767	767	
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	399	
NL0015002179	Ferrovial SE - Anrechte	STK	2.539	2.539	
NL0015002R03	Ferrovial SE - Anrechte	STK	600	600	
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A.	STK	1.522	1.522	
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL)	STK	482	482	
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	31.292	31.292	
ES06445809T5	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	11.663	11.663	
ES0144583319	Iberdrola S.A.	STK	201	201	
ES06445809U3	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	3.099	3.099	
SE0000107203	Industrivärden AB	STK	0	1.009	
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	0	3.445	

GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	STK	1.062	2.690
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	0	1.464
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX	STK	4.097	8.720
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	0	46.851
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	793	1.180
GB00BKFB1C65	M&G PLC	STK	0	20.303
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.	STK	525	525
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	7.001	7.001
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA	STK	1.432	6.497
NO0003054108	Mowi ASA	STK	1.953	1.953
GB0032089863	NEXT PLC	STK	269	269
DK0060252690	Pandora A/S	STK	522	859
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	0	339
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	8.175	8.175
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	1.100	1.100
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	71	696
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	163
SE0000163594	Securitas AB	STK	2.726	2.726
CH1256740924	SGS S.A.	STK	3.228	3.228
CH1418490871	SGS S.A. - Anrechte	STK	1.648	1.648
GB0007908733	SSE PLC	STK	0	6.451
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	2.700	2.700
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	6.416	6.416
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	7.724	7.724
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	15.441	15.441
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	518
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	2.528	3.101
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	1.875	1.875
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	735	1.011
NL0015002GI5	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	973	973
NL0015002M65	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	973	973
Gruppenfremde Investmentanteile				
FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES	ANT	380	380

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 - FUTURE, S&P 500 E-MINI FUTURE)

24.768

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 - FUTURE, S&P 500 E-MINI FUTURE)

1.341

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation I
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		9,99	0,687
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		135,47	9,322
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7,84	0,539
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		23,41	1,611
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	23,41		1,611
5. Erträge aus Investmentanteilen		159,92	11,005
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-1,32	-0,091
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-12,82	-0,882
8. Sonstige Erträge		0,14	0,010
davon: Sonstiges	0,14		0,010
Summe der Erträge		322,63	22,201
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,47	-0,032
2. Verwaltungsvergütung		-161,98	-11,146
3. Sonstige Aufwendungen		-0,03	-0,002
davon: Verwarentgelt	-0,03		-0,002
Summe der Aufwendungen		-162,48	-11,181
III. Ordentlicher Nettoertrag		160,15	11,021
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.913,88	131,701
2. Realisierte Verluste		-1.230,57	-84,680
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		683,31	47,021
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		843,46	58,042
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.229,71	-222,248
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.337,36	229,656
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		107,65	7,408
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		951,11	65,449
Entwicklung des Sondervermögens		2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.575,25	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		5.289,77	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.289,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27,83	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		951,11	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-3.229,71		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	3.337,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.843,96	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		843,46	58,042
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		843,46	58,042

³ u. ⁴ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation W
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		15,93	0,057
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		215,59	0,766
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12,51	0,044
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		37,23	0,132
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	37,23		0,132
5. Erträge aus Investmentanteilen		254,28	0,904
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2,11	-0,007
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20,45	-0,073
8. Sonstige Erträge		0,24	0,001
Summe der Erträge		513,22	1,824
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,75	-0,003
2. Verwaltungsvergütung		-438,23	-1,557
3. Sonstige Aufwendungen		-0,04	0,000
davon: Verwahrtgelt	-0,04		0,000
Summe der Aufwendungen		-439,02	-1,560
III. Ordentlicher Nettoertrag		74,20	0,264
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.047,01	10,828
2. Realisierte Verluste		-1.960,05	-6,965
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.086,96	3,863
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.161,16	4,126
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-285,74	-1,015
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		422,67	1,502
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		136,93	0,487
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.298,09	4,613
Entwicklung des Sondervermögens		2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.707,58	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-14.681,92	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.593,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-59.274,95		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		386,92	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.298,09	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-285,74		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	422,67		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.710,67	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1161,16	4,126
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		1.161,16	4,126

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation R
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		17.239,22	0,083
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		233.478,67	1,122
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.549,72	0,065
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		40.302,94	0,194
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	40.302,94		0,194
5. Erträge aus Investmentanteilen		275.222,93	1,322
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.271,72	-0,011
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.135,84	-0,106
8. Sonstige Erträge		254,25	0,001
davon: Sonstiges	254,25		0,001
Summe der Erträge		555.640,17	2,670
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-823,50	-0,004
2. Verwaltungsvergütung		-474.167,57	-2,278
3. Sonstige Aufwendungen		-52,78	0,000
davon: Verwahrtgelt	-52,78		0,000
Summe der Aufwendungen		-475.043,85	-2,282
III. Ordentlicher Nettoertrag		80.596,32	0,387
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.298.397,03	15,848
2. Realisierte Verluste		-2.122.001,35	-10,196
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.176.395,68	5,652
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.256.992,00	6,039
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-50.276,23	-0,242
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		375.399,27	1,804
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		325.123,04	1,562
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.582.115,04	7,602
Entwicklung des Sondervermögens		2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.811.299,46	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-48.156,23	
2. Mittelzufluss (netto)		-8.523.763,02	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	99.220,96		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.622.983,98		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		87.550,64	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.582.115,04	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-50.276,23		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	375.399,27		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.909.045,89	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁸⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		5.369.000,57	25,796
1. Vortrag aus dem Vorjahr		4.112.008,57	19,757
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.256.992,00	6,039
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		5.328.706,45	25,603
1. Der Wiederanlage zugeführt		992.349,57	4,768
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.336.356,88	20,835
III. Gesamtausschüttung		40.294,12	0,194
1. Endausschüttung		40.294,12	0,194

⁷ u. ⁸ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Multi Asset Allocation I
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	16.843,96	1.159,09
2024	10.575,25	1.090,01
2023	9.942,00	994,20
2022	9.349,81	934,98

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /La Française Systematic Multi Asset Allocation W
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	26.710,67	94,92
2024	39.707,58	89,88
2023	30.509,85	82,56
2022	28.345,48	78,18

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Multi Asset Allocation R
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	28.909.045,89	138,90
2024	35.811.299,46	131,71
2023	39.411.010,25	120,98
2022	47.140.494,78	114,57

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **63.933,01**
Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte EURO STOXX 50 herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Societe Generale Paris

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

Sonstige Angaben

La Française Systematic Multi Asset Allocation I
International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQQ4	1.159,09
Umlaufende Anteile	STK		15
Auflagedatum			19.02.2014
Mindestanlagesumme	EUR		1.000.000,00
Anleger		Institutionelle Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		0,70
Ertragsverwendung		thesaurierend	

La Française Systematic Multi Asset Allocation W
International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A1W2AF2	94,92
Umlaufende Anteile	STK		281
Auflagedatum			18.03.2015
Mindestanlagesumme	EUR		keine
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		1,40
Ertragsverwendung		thesaurierend	

La Française Systematic Multi Asset Allocation R
International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE0009763235	138,90
Umlaufende Anteile	STK		208.130,76
Auflagedatum			03.08.1970
Mindestanlagesumme	EUR		keine
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		1,40
Ertragsverwendung		ausschüttend	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **90,73**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,22**

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 Multi Asset Allocation I	1,18
La Française Systematic Multi Asset Allocation W	1,87
La Française Systematic Multi Asset Allocation R	1,88

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich EUR **149,11**

La Française Systematic Multi Asset Allocation I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	104,26
Kostenpauschale*	EUR	44,85
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	613,07
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	548,39
La Française Systematic Multi Asset Allocation W		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	451,62
Kostenpauschal*e	EUR	96,77
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	616,58
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	543.078,56
La Française Systematic Multi Asset Allocation R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	439.264,42
Kostenpauschale	EUR	94.059,10
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	23.010,80
davon: Depotgebühren	EUR	3.395,86
davon: Drittanbietergebühren	EUR	3.308,20
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	6.961,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	7.742,40
davon: Prüfungskosten	EUR	14.161,00

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

Transaktionskosten	EUR	26.014,89
---------------------------	------------	------------------

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 0,69%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 475.022,48 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:

DE000ETFL177	Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF	0,15%
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	0,10%
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	0,25%
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	0,45%
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	0,12%
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	0,09%
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	0,25%
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	0,00%
FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES	0,00%
IE00BD4DXB77	Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0,50%

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 Risika-	2.450.759	* Angabe in TEUR
ker		* 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):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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.

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):

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.

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

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

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

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.

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.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

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

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

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:

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900L0UMZVL8SBUZ74

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

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 **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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

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

taxonomiekonform sein oder nicht.



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

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

Das Vermögen des Fonds wurde in Unternehmen investiert, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) handelten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet.

Der Fonds ist ein global investierender Mischfonds. Er erwirbt überwiegend richtlinienkonforme Investmentanteile, darunter auch Anleihe-ETFs, die ihrerseits entsprechend in Unternehmens-, Staats-, Hochzins- und Nachranganleihen aus Industrie- oder Schwellenländern investieren sowie ETFs auf Pfandbriefe. Der Fonds kann bis zu 30 Prozent in Aktien und Aktienfonds investieren. Eine Direktanlage in Aktien ist bis zu 30 Prozent möglich. Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Zunächst wurde das gesamte für die La Française Gruppe mögliche Anlageuniversum anhand einer für alle Produkte geltenden Ausschlussrichtlinie, welche sich vornehmlich an ESG-Kriterien aber auch weiteren Grundsätzen orientiert, beschränkt. Es galten die folgenden nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien für Direktanlagen in Aktien 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 	<p style="text-align: center;">> 0%</p> <p style="text-align: center;">> 15%</p>
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		
	Ausschlusskriterien	Strenger Ansatz	Alternativer Ansatz
Fossile Brennstoffe	- Anteil der Produktion nicht-konventioneller fossiler Brennstoffe	> 20%	> 30%
	- Entwicklung neuer fossiler Projekte (in mboe)	Unzulässig	N/A
	- Anteil der Investitionen in kohlenstoffarme Energien (in % der CAPEX)	N/A	Min 20% CAPEX
	- Anteil der Investitionen in neue Projekte im Bereich 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 für die Assetklasse europäische Aktien ausgewählt. Das Fondsmanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte dabei mind. 95 Aktien mittels ihres Multi-Faktormodells aus. Das Multi-Faktormodells besteht aus den Faktoren Quality, Value, Momentum und Low Risk.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

● **... 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	90,49%	82,92%
#2 Andere Investitionen	9,51%	17,80%

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

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

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

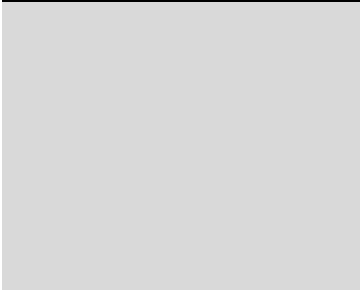
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der



Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

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?

Eine konkrete Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 wurde bei diesem Investmentfonds nicht vorgenommen.



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
Ishares Eur Corp Esg 0-3Y D	N/A	12,35%	Irland
La Française Obligations Carbon Impact - Part S	N/A	10,50%	Frankreich
Deka Db Eurogov Germany Ucit	N/A	10,20%	Deutschland
Ishares Eur Hy Corp Esg Eura	N/A	10,10%	Irland
La Française Carbon Impact 2026 - Part S	N/A	8,29%	Frankreich
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D EUR Hedged	N/A	5,26%	Irland
Ishares Jpm Esg Usd Em Bd A EUR	N/A	5,17%	Irland
Ishares Euro STOXX50 Ucits D	N/A	3,22%	Deutschland
La Française Trésorerie ISR - Part I	N/A	2,39%	Frankreich
E.ON Se	N/A	0,53%	Deutschland
ENGIE	N/A	0,52%	Frankreich
Sampo OYJ-A Shs	N/A	0,51%	Finnland
Swiss Prime SITE-REG	N/A	0,50%	Schweiz
Danone	N/A	0,50%	Frankreich
Gea Group Ag	N/A	0,50%	Deutschland



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. Als messbarer Wert kann hier angegeben werden, dass zum Berichtsstichtag der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der

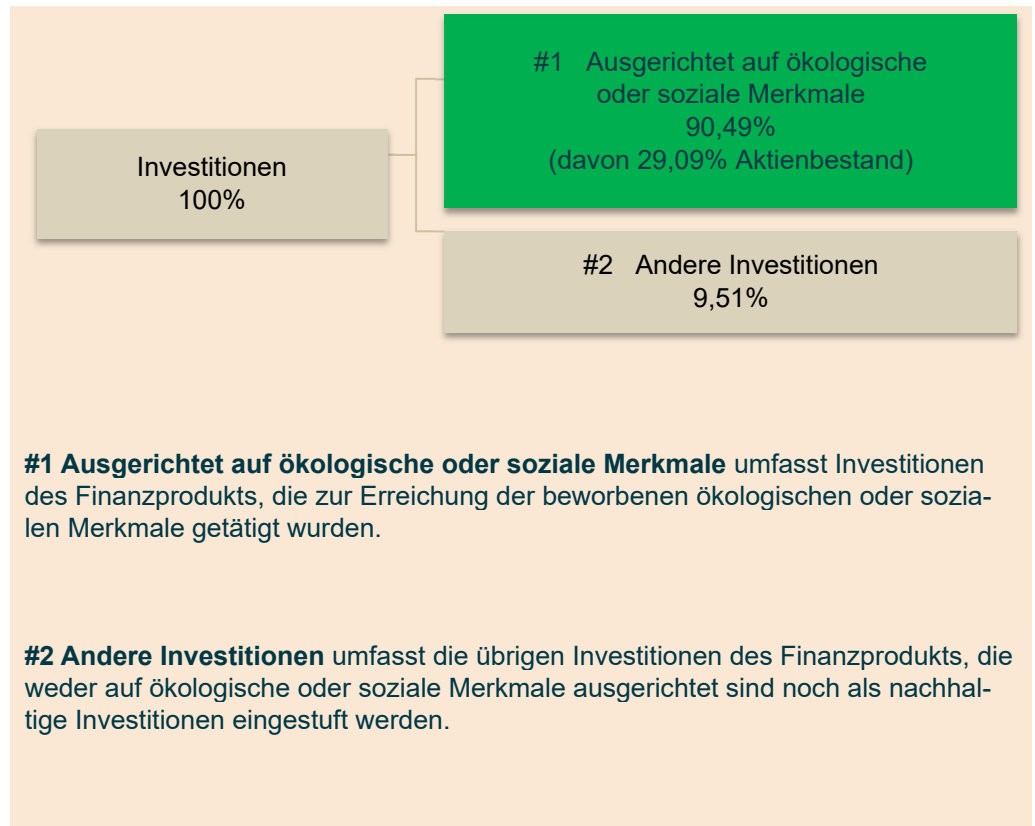
Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufweisen, 90,49% (davon 29,09% Aktienbestand) betragen.

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Investmentfonds ist ein global investierender Mischfonds. Unternehmen, Staaten und andere Emittenten, die die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanforderungen nicht verletzen, gelten als Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Offenlegungs-VO aufwiesen, 90,49% (davon 29,09% Aktienbestand).

In sehr volatilen Marktsituationen kann der Anteil als Barmitteln im Fondsvermögen aufgrund der speziellen Risiko-Overlay-Strategie des Fonds bis zu 75% ausmachen. Die Quote der anderen Investitionen zum Berichtsstichtag betrug 17,8% und bestand aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen. Bei letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Der Investmentfonds ist ein international anlegender Dachfonds. Eine konkrete, aussagekräftige Aufschlüsselung nach Sektoren kann nicht vorgenommen werden. Weitere diesbezügliche generelle Informationen können zudem im Abschnitt „Tätigkeitsbericht“ eingesehen werden.



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

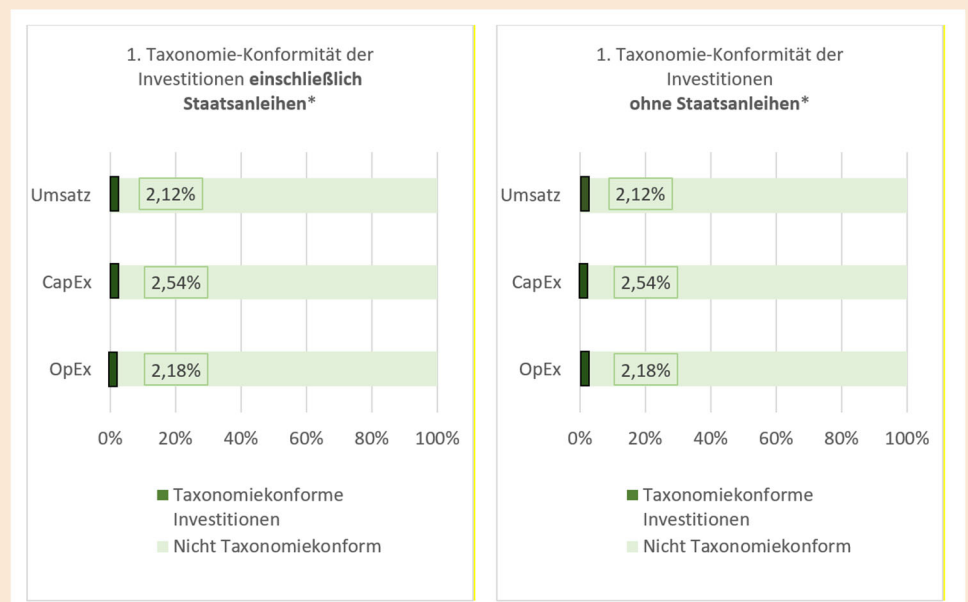
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

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.

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 0,02%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 0,73%.

- **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	2025	2024
Umsatz	2,12%	N/A
CapEx	2,54%	N/A
OpEx	2,18%	N/A

Anteil taxonomiekonformer Investitionen ohne Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2025	2024
Umsatz	2,12%	N/A
CapEx	2,54%	N/A
OpEx	2,18%	N/A

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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



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



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

Die Gesellschaft hat für dieses Finanzprodukt verbindliche Ausschlusskriterien festgelegt, welche sich an ESG-Kriterien orientieren.

Diese Prüfung wurde in das unabhängige interne Risikomanagement integriert welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht wird. 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.

Bezüglich des Aktienanteils im Portfolio wurden anhand eines ESG-Scoring-Modells, die 20% der möglichen Investments mit dem schlechtesten ESG-Scoring ausgeschlossen.

Ferner wurden 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 Multi Asset Allocation – 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