

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht La Française Systematic Global Listed Real Estate

vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Der La Française Systematic Global Listed Real Estate ist ein ausschüttender, diversifizierter Aktienfonds, der global in Immobilienaktien und REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert. Der Fonds investiert in unterbewertete Qualitäts-Immobilienaktien und REITs, die anhand des hauseigenen La Française SAM Aktieninvestitionsprozesses ausgewählt werden. Ergänzt wird dieser Prozess mit Faktoren zur Trendstabilität und zum Kursrisiko. Nachhaltigkeitskriterien (ESG) komplettieren diese Auswahl. Alle Aktienpositionen werden quartalsweise grundsätzlich gleichgewichtet und rebalanciert. Das Investmentvermögen ist nach dem Investmentsteuerrecht als übrige Fonds klassifiziert. Für den La Française Systematic Global Listed Real Estate wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet.

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 Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden auch keine anderen als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im zurückliegenden Jahr erneut sehr erfreulich. Das Jahr 2024 war gekennzeichnet von einer Entkopplung der amerikanischen und europäischen Aktienmärkte. Die Wirtschaft der Vereinigten Staaten zeigte sich trotz einiger Bedenken im Sommer sehr robust. Getrieben durch Technologiewerte, konnte der S&P 500 eine Performance in USD von 25,7% erwirtschaften. Europa konnte nicht in der Form auf starke Technologiewerte bauen. Des Weiteren belasteten hohe Energiekosten, starke Regulierungen, schwache Exportnachfrage sowie politische Themen in Deutschland und Frankreich die europäische Wirtschaft. Trotz der Schwierigkeiten konnte der STOXX Europe 600 das Jahr mit einem positiven Ergebnis von 8,9% abschließen.

Eine Diskrepanz war wiederholt in den einzelnen Faktoren erkennbar. Die Marktpformance wurde insbesondere von Momentum und Growth getrieben, während Value, Quality und Low Volatility zwar deutlich positive Performancebeiträge lieferten, jedoch niedriger als die beiden erst genannten. Aus Sektorensicht kamen die Treiber aus den Bereichen Technologie und Kommunikation. Materials und Immobilien waren die einzigen Sektoren mit negativem Beitrag.

Auch der Anleihenmarkt zeigte sich robust. Europäische Staatsanleihen profitieren von den schwächeren Wirtschaftsperspektiven, da dies einen größeren Spielraum für Zinssenkungen seitens der EZB lässt. Die Normalisierung der US Geldpolitik verlangsamte sich im zweiten Halbjahr, US Staatsanleihen konnten dennoch leicht positive Erträge generieren.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,44%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 6,25% (Anteilklasse R) bzw. 7,07% (Anteilklasse I) erzielt.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		27.038.382,12	100,15
1. Aktien		26.789.650,19	99,23
- Bau und Baustoffe	450.128,64		1,67
- Real Estate	26.339.521,55		97,56
2. Investmentanteile		57.463,90	0,21
- Frankreich	57.463,90		0,21
3. Forderungen		117.401,62	0,43
4. Bankguthaben		73.866,41	0,27
II. Verbindlichkeiten		-40.863,28	-0,15
III. Fondsvermögen		26.997.518,84	100,00 ¹⁾

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

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ausland										
US03027X1000	American Tower Corp.	STK		2.688	2.688	0	USD	181,920	471.076,50	1,74
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK		2.720	133	485	USD	219,790	575.915,23	2,13
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	STK		9.666	9.666	0	GBP	38,640	450.128,64	1,67
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK		37.759	37.759	0	GBP	9,510	432.766,60	1,60
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK		22.040	2.141	4.280	USD	27,460	583.033,96	2,16
SGXC16332337	CapitaLand Ascott Trust	STK		811.900	811.900	0	SGD	0,880	506.215,11	1,88
SG1V35936920	CapitaLand India Trust	STK		693.300	701.100	685.800	SGD	1,070	525.599,40	1,95
SG1M51904654	CapitaLand Integrated Comm.Tr.	STK		375.900	375.900	0	SGD	1,950	519.346,04	1,92
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.	STK		17.997	26.156	8.159	USD	26,800	464.640,05	1,72
FR0010828137	Carmila S.A.S.	STK		30.504	31.840	1.336	EUR	15,960	486.843,84	1,80
CA17039A1066	Choice Properties Reit	STK		55.318	2.070	3.000	CAD	13,370	495.246,86	1,83
SG1R89002252	City Developments Ltd.	STK		144.000	273.700	129.700	SGD	5,120	522.374,95	1,93
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)	STK		18.233	19.371	23.374	USD	30,840	541.694,25	2,01
NL00150006R6	CTP N.V.	STK		33.163	33.163	0	EUR	14,880	493.465,44	1,83
US23128Q1013	Curblin Properties Corp.	STK		18.988	18.988	0	USD	23,350	427.117,96	1,58
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd.	STK		5.200	5.300	100	JPY	17.575,000	560.051,40	2,07
US26884U1097	EPR Properties	STK		12.601	2.110	1.280	USD	44,210	536.669,92	1,99
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc.	STK		8.682	9.104	422	USD	66,060	552.509,92	2,05
US29476L1070	Equity Residential	STK		8.180	8.180	9.066	USD	71,160	560.752,18	2,08
US29670E1073	Essential Properties Real.Tr.	STK		18.564	18.564	0	USD	31,210	558.145,02	2,07
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK		2.074	2.456	382	USD	282,800	565.027,89	2,09
US3137451015	Federal Realty Invest.Trust LP	STK		5.430	0	431	USD	110,920	580.218,29	2,15
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.	STK		45.726	50.926	5.200	CAD	16,780	513.782,16	1,90
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK		33.669	6.584	6.199	USD	17,780	576.691,70	2,14
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK		60.062	10.462	8.700	JPY	1.370,000	504.254,25	1,87
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK		4.808	221	3.922	USD	103,690	480.267,35	1,78
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.	STK		800	800	138	JPY	107.900,000	528.981,69	1,96
CA49410M1023	Killam Apartment REIT	STK		41.000	41.000	41.544	CAD	16,920	464.523,91	1,72
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK		18.813	1.231	3.056	EUR	27,800	523.001,40	1,94
US5128161099	Lamar Advertising Co.	STK		4.534	4.622	6.197	USD	121,370	530.120,50	1,96
US5021751020	LTC Properties Inc.	STK		15.618	19.536	3.918	USD	34,440	518.167,64	1,92
FR0010241638	Mercialys	STK		46.865	95.365	48.500	EUR	10,090	472.867,85	1,75
JP3046470005	Mori Hills Reit Invest. Corp.	STK		700	700	0	JPY	123.900,000	531.494,24	1,97
US6374171063	National Retail Properties Inc	STK		12.559	411	1.688	USD	40,370	488.422,36	1,81
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc.	STK		700	700	0	JPY	122.400,000	525.059,68	1,94
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.	STK		14.140	19.392	5.252	USD	37,510	510.949,76	1,89
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK		4.064	151	205	CHF	128,900	556.605,85	2,06
US74460D1090	Public Storage	STK		1.741	107	365	USD	295,810	496.127,56	1,84
US7561091049	Realty Income Corp.	STK		9.699	9.699	0	USD	52,730	492.681,73	1,82
US7588491032	Regency Centers Corp.	STK		8.156	612	1.416	USD	73,410	576.785,28	2,14
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust	STK		41.036	46.708	44.963	CAD	18,060	496.256,97	1,84
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc.	STK		5.343	718	1.247	USD	106,050	545.855,35	2,02
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	STK		246.652	261.779	15.127	AUD	3,490	515.504,67	1,91
JP3047820000	Sekisui House Reit Inc.	STK		1.200	1.200	0	JPY	77.300,000	568.446,97	2,11
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK		3.546	117	1.468	USD	170,870	583.695,41	2,16
US8678921011	Sunstone Hotel Invest.Inc.(New	STK		57.449	60.416	2.967	USD	11,830	654.709,96	2,43
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK		5.489	457	809	CHF	98,800	576.223,98	2,13
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.	STK		17.993	1.650	5.947	USD	33,900	587.604,35	2,18
US91704F1049	Urban Edge Properties	STK		26.492	33.862	7.370	USD	21,300	543.595,78	2,01
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK		18.553	1.728	1.349	USD	29,010	518.493,84	1,92
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK		395.413	440.522	531.052	AUD	2,110	499.638,55	1,85
							EUR	26.789.650,19	99,23	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT		1	16	16	EUR	114.927,800	57.463,90	0,21
							EUR	57.463,90	57.463,90	0,21
Summe Wertpapiervermögen								EUR	26.847.114,09	99,44
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
EUR-Guthaben bei:								EUR	73.866,41	0,27
Verwahrstelle			EUR	47.059,60			%	100,000	47.059,60	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			DKK	138.903,33			%	100,000	18.623,87	0,07
Verwahrstelle			NOK	407,25			%	100,000	34,48	0,00
Verwahrstelle			SEK	854,20			%	100,000	74,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			AUD	169,61			%	100,000	101,57	0,00
Verwahrstelle			CAD	382,37			%	100,000	256,04	0,00
Verwahrstelle			CHF	549,49			%	100,000	583,85	0,00
Verwahrstelle			GBP	953,42			%	100,000	1.149,04	0,00
Verwahrstelle			HKD	470,28			%	100,000	58,36	0,00
Verwahrstelle			JPY	66.010,00			%	100,000	404,52	0,00
Verwahrstelle			SGD	441,89			%	100,000	313,09	0,00
Verwahrstelle			USD	5.405,62			%	100,000	5.207,48	0,02

Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	117.401,62	0,43
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	8.317,12		8.317,12	0,03
Dividendenforderungen Aktien	EUR	0,23		0,23	0,00
Dividendenforderungen Aktien	JPY	1.429.476,00		8.760,04	0,03
Dividendenforderungen REIT	JPY	3.276.048,00		20.076,11	0,07
Dividendenforderungen REIT	USD	23.228,19		22.376,75	0,08
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	9.468,15		10.060,19	0,04
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	29.965,87		29.965,87	0,11
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	14.807,15		17.845,31	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-40.863,28	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-66,76		-66,76	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-107,93		-107,93	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-40.688,59		-40.688,59	-0,15
Fondsvermögen			EUR	26.997.518,84	100,00 ²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:					
La Française Systematic Global Listed Real Estate I					
Anteiliges Fondsvermögen			EUR	122.868,76	
Anteilwert			EUR	1.660,39	
Umlaufende Anteile			STK	74	
La Française Systematic Global Listed Real Estate R					
Anteiliges Fondsvermögen			EUR	26.874.650,08	
Anteilwert			EUR	29,83	
Umlaufende Anteile			STK	900.926	

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 30.12.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,66985 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,82975 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45835 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,0583 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	163,18145 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,4934 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8105 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,4635 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,94115 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,4114 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,03805 = 1 EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
JP3131430005	Aeon Mall Co. Ltd.	STK	46.300	89.900	
US02665T3068	American Homes 4 Rent	STK	16.026	16.026	
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust	STK	261.100	261.100	
GB00BLJNL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	10.620	
SGXZ92105022	CapitalLand Integrated Comm.Tr. - Anrechte	STK	21.050	21.050	
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	6.343	6.343	
JP3047540004	Comforia Residential REIT Inc.	STK	270	270	
NL00150027M3	CTP N.V. - Anrechte	STK	31.960	31.960	
US2296631094	CubeSmart	STK	0	13.762	
US2527843013	Diamondrock Hospitality Co.	STK	7.067	73.463	
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr	STK	59.030	114.619	
US2772761019	EastGroup Properties Inc.	STK	3.197	3.197	
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	760	760	
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.	STK	23.780	23.780	
NL0015001WJ2	Eurocommercial Properties N.V. - Anrechte	STK	23.780	23.780	
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.	STK	0	11.100	
US35086T1097	Four Corners Pty Trust Inc.	STK	0	23.953	
AU000000GMG2	Goodman Group	STK	0	38.393	
JP3046190009	Invincible Investment Corp.	STK	1.300	1.300	
US49446R1095	Kimco Realty Corp.	STK	30.108	30.108	
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK	0	4.137	
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	STK	46.800	46.800	
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	STK	74.400	98.200	
CH0011108872	Mobimo Holding AG	STK	122	1.958	
BE0003853703	Montea NV	STK	6.366	6.366	
BE6352378424	Montea NV - Anrechte	STK	6.366	6.366	
AU000000NSR2	NATIONAL STORAGE REIT	STK	0	381.812	
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.	STK	2.500	23.471	
SE0007100359	Pandox AB	STK	0	51.591	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	0	4.762	
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	0	78.771	
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	0	26.316	
GG00BQZCBZ44	Shurgard Self Storage Ltd.	STK	12.199	12.199	
GG00B1W3VF54	Sirius Real Estate Ltd.	STK	0	507.159	
US82981J1097	SITE Centers Corp.	STK	40.083	40.083	
US82981J8514	SITE Centers Corp.	STK	9.494	9.494	
US84860W3007	Spirit Realty Capital Inc.	STK	0	15.873	
US85254J1025	STAG Industrial Inc.	STK	441	16.059	
AU000000SGP0	Stockland	STK	176.762	385.428	
JP3582600007	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	STK	40.000	40.000	
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK	15.300	99.604	
JP3044510000	TOKYU REIT Inc.	STK	500	500	
US9026531049	UDR Inc.	STK	0	14.971	
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	4.014	21.217	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.084.137,89	67,644
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.764,42	0,110
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		990,29	0,062
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	990,29		0,062
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-109.631,59	-6,900
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-244.405,30	-15,201
6. Sonstige Erträge		37.896,15	2,360
davon: Sonstiges	37.896,15		2,360
Summe der Erträge		770.751,86	48,076
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-473.287,80	-17,482
2. Sonstige Aufwendungen		-26.850,88	-1,673
davon: Verwahrtgelt	-386,89		-0,024
davon: Sonstiges	-26.463,99		-1,648
Summe der Aufwendungen		-500.138,68	-19,154
III. Ordentlicher Nettoertrag		270.613,18	28,921
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.780.102,48	173,539
2. Realisierte Verluste		-1.143.456,70	-71,312
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.636.645,78	102,226
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.907.258,96	131,147
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-9.706,01	10,303
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-297.524,35	-11,114
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-307.230,36	-0,811
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.600.028,60	130,336

Entwicklung des Sondervermögens

	2024 EUR	2024 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.510.713,96
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-162.855,11
2. Mittelzufluss (netto)		-2.019.195,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	983.060,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.002.255,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		68.826,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.600.028,60
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-9.706,01	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-297.524,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.997.518,84

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate I
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.917,04	66,446
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7,99	0,108
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		4,48	0,061
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	4,48		0,061
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-501,62	-6,779
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.104,88	-14,931
6. Sonstige Erträge		171,54	2,318
davon: Sonstiges	171,54		2,318
Summe der Erträge		3.494,55	47,224
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-1.254,88	-16,958
2. Sonstige Aufwendungen		-121,55	-1,643
davon: Verwahrtgelt	-1,76		-0,024
davon: Sonstiges	-119,79		-1,619
Summe der Aufwendungen		-1.376,43	-18,600
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.118,12	28,623
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		12.614,56	170,467
2. Realisierte Verluste		-5.183,63	-70,049
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.430,93	100,418
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.549,05	129,041
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		763,29	10,315
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-798,08	-10,785
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-34,79	-0,470
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.514,26	128,571
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		84.558,84	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-797,04	
2. Mittelzufluss (netto)		30.631,84	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	39.981,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.349,66		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.039,14	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.514,26	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	763,29		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-798,08		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		122.868,76	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		26.930,58	363,927
1. Vortrag aus dem Vorjahr		17.381,53	234,886
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.549,05	129,041
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		25.871,64	349,617
1. Der Wiederanlage zugeführt		7.441,33	100,559
2. Vortrag auf neue Rechnung		18.430,31	249,058
III. Gesamtausschüttung		1.058,94	14,310
1. Endausschüttung		1.058,94	14,310

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate R
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.079.220,85	1,198
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.756,43	0,002
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		985,81	0,001
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	985,81		0,001
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-109.129,97	-0,121
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-243.300,42	-0,270
6. Sonstige Erträge		37.724,61	0,042
davon: Sonstiges	37.724,61		0,042
Summe der Erträge		767.257,31	0,852
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-472.032,92	-0,524
2. Sonstige Aufwendungen		-26.729,33	-0,030
davon: Verwahrentgelt	-385,13		0,000
davon: Sonstiges	-26.344,20		-0,029
Summe der Aufwendungen		-498.762,25	-0,554
III. Ordentlicher Nettoertrag		268.495,06	0,298
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.767.487,92	3,072
2. Realisierte Verluste		-1.138.273,07	-1,263
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.629.214,85	1,808
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.897.709,91	2,106
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-10.469,30	-0,012
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-296.726,27	-0,329
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-307.195,57	-0,341
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.590.514,34	1,765
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.426.155,12	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-162.058,07	
2. Mittelzufluss (netto)		-2.049.827,12	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	943.078,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.992.905,65		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		69.865,81	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.590.514,34	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-10.469,30		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-296.726,27		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.874.650,08	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		5.714.804,70	6,343
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.817.094,79	4,237
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.897.709,91	2,106
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		5.579.665,78	6,193
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.548.468,27	1,719
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.031.197,51	4,475
III. Gesamtausschüttung		135.138,92	0,150
1. Endausschüttung		135.138,92	0,150

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /La Française Systematic Global Listed Real Estate I
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	122.868,76	1.660,39
2023	84.558,84	1.565,90
2022	151.170,29	1.467,67
2021	349.513,18	1.899,53

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Global Listed Real Estate R
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	26.874.650,08	29,83
2023	27.426.155,12	28,25
2022	28.361.337,39	26,56
2021	38.119.188,12	34,49

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

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

Sonstige Angaben

La Française Systematic Global Listed Real Estate I International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQM3	1.660,39
Umlaufende Anteile	STK		74,00
Auflagedatum			03.03.2014
Mindestanlagesumme	EUR		100.000,00
Anleger		Institutionelle Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		0,75
Ertragsverwendung			ausschüttend

La Française Systematic Global Listed Real Estate R International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE0009763276	29,83
Umlaufende Anteile	STK		900.926,11
Auflagedatum			04.01.1999
Mindestanlagesumme			keine
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		1,50
Ertragsverwendung			ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,44

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2024 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 31.12.2024 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

Gesamtkostenquote (in %)

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

La Française Systematic Global Listed Real Estate I	1,13
La Française Systematic Global Listed Real Estate R	1,91

Portfolio Turnover Rate (PTR)

1,15

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	1.075,39
La Française Systematic Global Listed Real Estate I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	768,48
Kostenpauschale*	EUR	306,91
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	1.913,66
davon: Prüfungskosten	EUR	

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich

EUR

498.710,75

La Française Systematic Global Listed Real Estate R

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	408.327,26
Kostenpauschale	EUR	81.390,95
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	32.517,12
davon: Depotgebühren	EUR	2.876,08
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	1.785,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	14.919,57
davon: Prüfungskosten	EUR	2.207,45

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

Transaktionskosten**EUR****30.488,25**

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

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

Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

FR0010609115

LA FRANCAISE - LF Trésorerie

0,09%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anmerkungen von La Française Systematic Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung 3.301.813

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

davon feste Vergütung 2.905.563

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

davon variable Vergütung 396.250

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen 0

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

Zahl der Mitarbeiter der KVG 25,6

* mit GF

Höhe des gezahlten Carried Interest 0

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker 2.225.784

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2023

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).

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 a):

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.

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

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 b):

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

- Einem festen Anteil, der die Position und der Verantwortungsbereich eines Mitarbeiters berücksichtigt und
- eine variable Komponente, die ein Anreizsystem beinhaltet, das darauf abzielt, die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, zu der er gehört und die Ergebnisse der Gesellschaft als Ganzes und ihr Beitrag zum Ergebnis der GLF zu berücksichtigen.

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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

Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitative Kriterien erfüllt haben) können eine variable Vergütung erhalten. Darüber hinaus werden Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen eingestellt werden und denen eine variable Vergütungskomponente gewährt wird, unabhängig von der Leistung der von

ihnen kontrollierten Geschäftsfelder, nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele, vergütet.
Die LFSAM GmbH hat sich für den "Bonuspool" als globales variables Vergütungssystem entschieden.

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

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 den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2023 und Vergütungspolitik 2022 erfolgt:

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

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

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

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

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

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

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Name des Produkts:
**La Française Systematic
 Global Listed Real Estate**

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008F5PESWI4UG897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtszeitraum in Investments investiert, die systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) beachten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den Einsatz eines ESG-Faktors erhielten die ausgewählten Investments eine hohe Bewertung, welche nach ökologischen (E), sozialen (S) und nach Kriterien der guten Unternehmensführung (G) gute Kennzahlen aufwiesen.

Zunächst wurde das gesamte für die La Française Gruppe mögliche Anlageuniversum anhand einer für alle Produkte geltenden Ausschlussrichtlinie, welche sich vornehmlich an ESG-Kriterien aber auch weiteren Grundsätzen orientiert, beschränkt. Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Allgemeinen haben sich alle Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren während des Berichtszeitraumes gut entwickelt. Da die

Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Bewertung jeder Investition verwendet werden, variieren, können wir keine Gesamtpunktzahl angeben. Sämtliche für den Investmentfonds verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.

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

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	Stichtag 31.12.2024	Stichtag 31.12.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,51%	99,29%
#2 Andere Investitionen	0,49%	0,71%

● **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 nachhaltige 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?

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IRON MOUNTAIN	Immobilien und Wohnungsbau	2,13%	USA
Tanger Factory Outlet Center	Immobilien und Wohnungsbau	2,11%	USA
Simon Property Group Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,10%	USA
Brixmor Property Group Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,09%	USA
Avalonbay Communities Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,08%	USA
Essex Property	Immobilien und Wohnungsbau	2,06%	USA
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (USD)	Immobilien und Wohnungsbau	2,05%	USA
Sunstone Hotel Investors Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,04%	USA
Caretrust Reit Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,03%	USA
Federal Realty Invs Trust	Immobilien und Wohnungsbau	2,02%	USA

Klepierre	Immobilien und Wohnungsbau	2,01%	Frankreich
Swiss Prime SITE-REG	Immobilien und Wohnungsbau	2,01%	Schweiz
Regency Centers Corp	Immobilien und Wohnungsbau	2,01%	USA
Daito Trust Construct Co Ltd	Immobilien und Wohnungsbau	2,01%	Japan
Ltc Properties Inc	Immobilien und Wohnungsbau	2,00%	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,51%.

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds ist ein global investierender Aktienfonds mit Branchenschwerpunkt. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel, die unter anderem auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie ausgerichtet war. Diese erfolgt nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt wurden. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 99,51%. Die Anderen Investitionen bestanden im Berichtszeitraum zum Berichtsstichtag 0,49% aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen. Bei letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

Der Investmentfonds investiert im Wesentlichen zu 100% in den Wirtschaftssektor „Real Estate“.

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

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

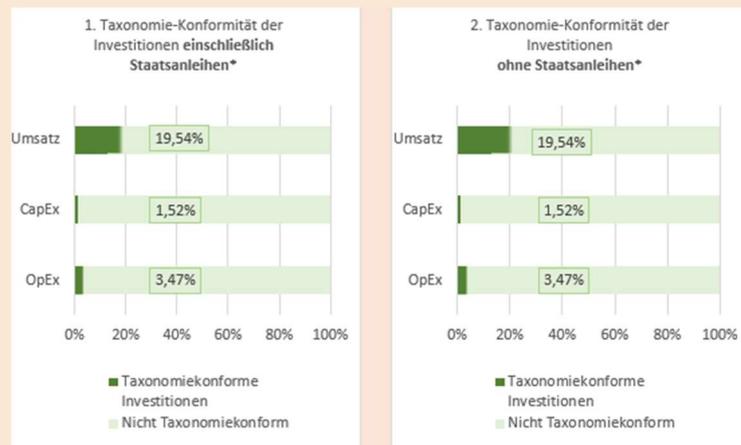
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

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

- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 1,48%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 8,49%.

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

Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2023
Umsatz	19,54 %	12,82%
CapEx	1,52%	1,44%
OpEx	3,47%	1,40%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen ohne Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2023
Umsatz	19,54 %	12,82%
CapEx	1,52%	1,44%
OpEx	3,47%	1,40%

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet. Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Ausführungen sind dem Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A



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

N/A

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic Global Listed Real Estate – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 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.

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 durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für 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 bedeutsame 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, 14. April 2025

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 31.12.2024
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2024

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 121.74 Mio.
Stand 31.12.2023

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