

Rapport annuel La Française Systematic Global Listed Real Estate

du 01.01.2023 au 31.12.2023

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Registre du commerce:
Frankfurt HRB 34125

Direction:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Rapport d'activité au 31 décembre 2023

La Française Systematic Global Listed Real Estate

La période de référence s'étend du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

La Française Systematic Global Listed Real Estate est un fonds d'actions de distribution diversifié qui investit à l'échelle mondiale dans des actions immobilières et des FPI (fonds de placement immobilier). Sur la base d'un processus d'investissement systématiquement exempt de pronostics, il s'agit de sélectionner des titres liquides sous-évalués (« Value ») et de qualité (« Quality ») qui disposent en outre d'une stabilité de tendance. Pour réduire les risques, le risque de cours (volatilité) est également pris en compte pour évaluer les risques de perte particulièrement élevés, ainsi que des critères de durabilité (« investissement responsable »), dont principalement la bonne gestion de l'entreprise (« gouvernance »). La pondération des pays et des secteurs résulte (« bottom-up ») de la sélection des titres individuels, qui est régulièrement vérifiée. Toutes les positions en actions sont en principe pondérées de manière égale, avec un ajustement régulier de la pondération (« rebalancing »).

Les catégories de parts R et I sont celles qui ont été créées jusqu'à présent pour le fonds La Française Systematic Global Listed Real Estate.

Les principaux risques auxquels le fonds d'investissement a été exposé au cours de l'année sous revue étaient les risques du marché liés aux pertes de cours sur des marchés de placement entiers et sur des actions individuelles, ainsi que les risques de change. En raison de la diversification des risques, il n'y a pas eu de risques importants de contrepartie. En outre, il n'y a pas eu non plus d'autres risques pouvant être qualifiés d'importants.

En dépit de pronostics plutôt timides sur le marché des capitaux, poussés par une inflation tenace et des craintes de récession, l'année d'investissement 2023 a été nettement plus réjouissante que celle de 2022. Beaucoup de choses se sont déroulées contrairement aux attentes, l'inflation a progressivement diminué des deux côtés de l'Atlantique et l'économie américaine s'est montrée plus robuste que redouté. Néanmoins, des événements tels que la crise bancaire américaine au printemps ou l'émergence de craintes de récession en Europe au début du deuxième semestre ont conduit à des mouvements de volatilité sur les marchés d'actions. Presque tous les marchés d'actions ont enregistré une performance positive à deux chiffres. Seule exception, l'indice Hang Seng a affiché une performance négative à deux chiffres. Une fois de plus, peu d'actions fortement pondérées dans les indices ont été à l'origine d'une grande partie de la performance. Les portefeuilles diversifiés n'ont pas pu apporter de valeur ajoutée directe dans ce contexte de marché. Une divergence a également été constatée parmi les facteurs. La performance du marché a été tirée notamment par les titres « Quality » et « Growth », tandis que les titres « Value », « Momentum » et « Low Volatility » ont certes apporté des contributions nettement positives à la performance, mais nettement inférieures aux deux précédentes. D'un point de vue sectoriel, les moteurs sont venus des secteurs de la technologie, des communications et de la consommation discrétionnaire. Les services aux collectivités, les entreprises d'énergie et de santé ont obtenu des résultats nettement moins bons.

En fin d'année, l'inflation s'est stabilisée autour de 3 % en Amérique et en Europe, en raison de la baisse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. En sa qualité de président de la FED, Jerome Powell a déclaré en décembre que les taux directeurs avaient atteint le pic ou s'en étaient approchés. Jusqu'à présent, la fin du cycle des taux d'intérêt se manifeste principalement sur l'extrémité courte de la courbe des taux inversée. Les obligations d'État, les obligations d'entreprises et les obligations à haut rendement ont bénéficié de ce mouvement.

L'évolution de la composition du portefeuille de La Française Systematic Global Listed Real Estate reflète ces développements.

Le taux d'investissement s'élevait à 99,29 % à la fin de la période sous revue. Au cours de la période sous revue, la performance (selon la méthode BVI) a été de 6,95 % pour la catégorie de parts R et de 7,72 % pour la catégorie de parts I.

Informations sur la durabilité

Le fonds d'investissement est classé comme relevant de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« règlement sur la publication d'informations »).

Les indications à inclure dans les informations précontractuelles d'un fonds classé article 8, conformément aux articles 7 et 8 du règlement sur la publication d'informations et du règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (« règlement taxonomie »), ont été incluses dans la version de janvier 2023 du prospectus de vente. Le prospectus de vente a été transmis à l'autorité fédérale de supervision financière (BaFin) le 30 décembre 2022 et publié sur le site Internet de la société le 2 janvier 2023.

Les informations complémentaires visées à l'article 11 du règlement SFDR et à l'article 6 du règlement taxonomie concernant les informations périodiques relatives aux produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement SFDR et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement taxonomie figurent à l'« Annexe ESG » du présent rapport annuel.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État financier au 31 décembre 2023

| | Valeur de marché en EUR | Valeur de marché en EUR | % de l'actif du fonds |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| I. Actif | | 27 589 151,59 | 100,29 |
| 1. Actions | | 27 315 024,97 | 99,29 |
| - Construction et matériaux de construction | 1 103 785,92 | | 4,01 |
| - Immobilier | 26 211 239,05 | | 95,28 |
| 2. Créances | | 176 409,45 | 0,64 |
| 3. Avoirs en banque | | 97 717,17 | 0,36 |
| II. Passif | | -78 437,63 | -0,29 |
| III. Actif du fonds | | 27 510 713,96 | 100,00 ¹⁾ |

¹ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État financier au 31 décembre 2023

| ISIN | Dénomination | Marché | Unité ou Parts ou dev. en milliers | Position au 31/12/2023 | Achats/entrées au cours de la période sous revue | Ventes/sorties | Cours | Valeur de marché en EUR | % de l'actif du fonds |
|--|--------------------------------|--------|------------------------------------|------------------------|--|----------------|-----------------|--------------------------|-----------------------|
| Titres négociés en bourse | | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | | |
| Étranger | | | | | | | | | |
| JP3131430005 | Aeon Mall Co. Ltd. | | UNITÉ | 43 600 | 43 600 | 0 | JPY 1 772,000 | 496 098,62 | 1,80 |
| US0534841012 | Avalonbay Communities Inc. | | UNITÉ | 3 072 | 3 072 | 0 | USD 187 220 | 520 653,46 | 1,89 |
| GB00BLJNLX82 | Berkeley Group Holdings PLC | | UNITÉ | 10 620 | 11 632 | 1 012 | GBP 46 880 | 574 537,65 | 2,09 |
| US11120U1051 | Brixmor Property Group Inc. | | UNITÉ | 24 179 | 28 697 | 4 518 | USD 23,270 | 509 342,62 | 1,85 |
| SG1V35936920 | Capitaland India Trust | | UNITÉ | 678 000 | 691 100 | 13 100 | SGD 1,140 | 530 432,69 | 1,93 |
| CA17039A1066 | Choice Properties Reit | | UNITÉ | 56 248 | 908 | 4 000 | CAD 13,950 | 538 692,57 | 1,96 |
| US22002T1088 | Corporate Office Prop. Tr.(Md) | | UNITÉ | 22 236 | 25 383 | 3 147 | USD 25,630 | 515 917,87 | 1,88 |
| US2296631094 | CubeSmart | | UNITÉ | 13 762 | 13 762 | 0 | USD 46,350 | 577 439,64 | 2,10 |
| US2527843013 | Diamondrock Hospitality Co. | | UNITÉ | 66 396 | 76 348 | 9 952 | USD 9,390 | 564 394,55 | 2,05 |
| CA26153W1095 | Dream Industrial Real Est.I.Tr | | UNITÉ | 55 589 | 2 422 | 17 900 | CAD 13,960 | 532 762,90 | 1,94 |
| US26884U1097 | EPR Properties | | UNITÉ | 11 771 | 12 761 | 990 | USD 48,450 | 516 276,60 | 1,88 |
| US29476L1070 | Equity Residential | | UNITÉ | 9 066 | 9 066 | 0 | USD 61,160 | 501 947,73 | 1,82 |
| US3137451015 | Federal Realty Invest.Trust LP | | UNITÉ | 5 861 | 5 861 | 0 | USD 103,050 | 546 757,84 | 1,99 |
| US32054K1034 | First Indus.Realty Trust Inc. | | UNITÉ | 11 100 | 732 | 1 861 | USD 52,670 | 529 250,89 | 1,92 |
| US35086T1097 | Four Corners Ppty Trust Inc. | | UNITÉ | 23 953 | 46 153 | 22 200 | USD 25,300 | 548 599,92 | 1,99 |
| AU000000GMG2 | Goodman Group | | UNITÉ | 38 393 | 42 217 | 3 824 | AUD 25,300 | 600 001,79 | 2,18 |
| US44107P1049 | Host Hotels & Resorts Inc. | | UNITÉ | 33 284 | 40 775 | 7 491 | USD 19,470 | 586 646,88 | 2,13 |
| JP3360800001 | Hulic Co. Ltd. | | UNITÉ | 58 300 | 75 500 | 17 200 | JPY 1 476,500 | 552 738,64 | 2,01 |
| US46284V1017 | Iron Mountain Inc. | | UNITÉ | 8 509 | 12 132 | 3 623 | USD 69,980 | 539 048,40 | 1,96 |
| JP3027680002 | Japan Real Estate Inv. Corp. | | UNITÉ | 138 | 138 | 0 | JPY 584 000,000 | 517 499,28 | 1,88 |
| CA49410M1023 | Killam Apartment REIT | | UNITÉ | 41 544 | 41 544 | 49 298 | CAD 17,960 | 512 241,00 | 1,86 |
| FR0000121964 | Klépierre S.A. | | UNITÉ | 20 638 | 27 046 | 6 408 | EUR 24,680 | 509 345,84 | 1,85 |
| US5128161099 | Lamar Advertising Co. | | UNITÉ | 6 109 | 6 952 | 843 | USD 106,280 | 587 755,87 | 2,14 |
| US59522J1034 | Mid-America Apartm. Comm. Inc. | | UNITÉ | 4 137 | 4 475 | 3 993 | USD 134,460 | 503 563,14 | 1,83 |
| JP3893200000 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | | UNITÉ | 23 800 | 23 800 | 0 | JPY 3 458,000 | 528 469,30 | 1,92 |
| CH0011108872 | Mobimo Holding AG | | UNITÉ | 1 836 | 2 125 | 289 | CHF 261,000 | 515 430,78 | 1,87 |
| US6374171063 | National Retail Properties Inc | | UNITÉ | 13 836 | 15 430 | 1 594 | USD 43,100 | 539 837,60 | 1,96 |
| AU000000NSR2 | NATIONAL STORAGE REIT | | UNITÉ | 381 812 | 722 420 | 707 156 | AUD 2,300 | 542 447,09 | 1,97 |
| JP3762900003 | Nomura Real Estate Hldgs Inc. | | UNITÉ | 20 971 | 30 500 | 9 529 | JPY 3 709,000 | 499 452,04 | 1,82 |
| SE0007100359 | Pandox AB | | UNITÉ | 51 591 | 100 710 | 49 119 | SEK 150,400 | 696 994,06 | 2,53 |
| US74340W1036 | ProLogis Inc. | | UNITÉ | 4 762 | 4 762 | 5 350 | USD 133,300 | 574 638,66 | 2,09 |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property AG | | UNITÉ | 4 118 | 9 910 | 5 792 | CHF 117,600 | 520 895,77 | 1,89 |
| US74460D1090 | Public Storage | | UNITÉ | 1 999 | 2 052 | 2 195 | USD 305,000 | 551 935,00 | 2,01 |
| US7588491032 | Regency Centers Corp. | | UNITÉ | 8 960 | 9 677 | 717 | USD 67,000 | 543 448,15 | 1,98 |
| GB00BGDT3G23 | Rightmove PLC | | UNITÉ | 78 771 | 78 771 | 0 | GBP 5,756 | 523 231,07 | 1,90 |
| CA7669101031 | Riocan Real Estate Inv. Trust | | UNITÉ | 39 291 | 3 754 | 4 900 | CAD 18,620 | 502 264,47 | 1,83 |
| US78377T1079 | Ryman Hospitality Prop. Inc. | | UNITÉ | 5 872 | 7 370 | 1 498 | USD 110,060 | 585 047,14 | 2,13 |
| JP3420600003 | Sekisui House Ltd. | | UNITÉ | 26 316 | 1 800 | 7 954 | JPY 3 132,000 | 529 248,27 | 1,92 |
| US8288061091 | Simon Property Group Inc. | | UNITÉ | 4 897 | 5 581 | 684 | USD 142,640 | 632 334,30 | 2,30 |
| GG00B1W3VF54 | Sirius Real Estate Ltd. | | UNITÉ | 507 159 | 507 159 | 0 | GBP 0,943 | 551 902,30 | 2,01 |
| US84860W3007 | Spirit Realty Capital Inc. | | UNITÉ | 15 873 | 16 386 | 513 | USD 43,690 | 627 792,85 | 2,28 |
| US85254J1025 | STAG Industrial Inc. | | UNITÉ | 15 618 | 15 618 | 0 | USD 39,260 | 555 074,17 | 2,02 |
| AU000000SGP0 | Stockland | | UNITÉ | 208 666 | 239 600 | 30 934 | AUD 4,450 | 573 576,94 | 2,08 |
| CH0008038389 | Swiss Prime Site AG | | UNITÉ | 5 841 | 6 535 | 7 718 | CHF 89,850 | 564 498,06 | 2,05 |
| US8754651060 | Tanger Fact.Outlet Centrs Inc. | | UNITÉ | 22 290 | 31 800 | 9 510 | USD 27,720 | 559 343,50 | 2,03 |
| JP3569200003 | Tokyo Fudosan Holdings Corp. | | UNITÉ | 84 304 | 100 104 | 15 800 | JPY 901,400 | 487 959,25 | 1,77 |
| US9026531049 | UDR Inc. | | UNITÉ | 14 971 | 14 971 | 0 | USD 38,290 | 518 933,23 | 1,89 |
| US9256521090 | Vici Properties Inc. | | UNITÉ | 18 174 | 1 396 | 1 087 | USD 31,880 | 524 498,37 | 1,91 |
| AU000000VCX7 | Vicinity Centres Ltd. | | UNITÉ | 485 943 | 485 943 | 0 | AUD 2,040 | 612 344,01 | 2,23 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser Co. | | UNITÉ | 17 203 | 19 871 | 2 668 | USD 34,770 | 541 482,20 | 1,97 |
| Total des actifs en titres | | | | | | | | EUR 27 315 024,97 | 99,29 |
| Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire | | | | | | | EUR | 97 717,17 | 0,36 |
| Avoirs en EUR auprès de : | | | | | | | | | |
| Dépositaire | | EUR | | 73 352,40 | | % | 100,000 | 73 352,40 | 0,27 |
| Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE | | | | | | | | | |
| Dépositaire | | DKK | | 138 903,33 | | % | 100,000 | 18 633,36 | 0,07 |
| Dépositaire | | NOK | | 407,25 | | % | 100,000 | 36,30 | 0,00 |
| Dépositaire | | SEK | | 854,20 | | % | 100,000 | 76,73 | 0,00 |
| Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE | | | | | | | | | |
| Dépositaire | | AUD | | 169,61 | | % | 100,000 | 104,77 | 0,00 |
| Dépositaire | | CAD | | 382,37 | | % | 100,000 | 262,51 | 0,00 |
| Dépositaire | | CHF | | 549,49 | | % | 100,000 | 591,04 | 0,00 |
| Dépositaire | | GBP | | 953,40 | | % | 100,000 | 1 100,23 | 0,00 |
| Dépositaire | | HKD | | 470,28 | | % | 100,000 | 54,52 | 0,00 |
| Dépositaire | | JPY | | 66 010,00 | | % | 100,000 | 423,87 | 0,00 |
| Dépositaire | | SGD | | 441,90 | | % | 100,000 | 303,26 | 0,00 |
| Dépositaire | | USD | | 3 068,92 | | % | 100,000 | 2 778,18 | 0,01 |
| Autres actifs | | | | | | | EUR | 176 409,45 | 0,64 |
| Créances sur souscriptions de parts | | EUR | | 7 644,40 | | | | 7 644,40 | 0,03 |
| Dividendes d'actions à percevoir | | EUR | | 0,23 | | | | 0,23 | 0,00 |
| Dividendes d'actions à percevoir | | EUR | | 15 214,77 | | | | 15 214,77 | 0,06 |
| Dividendes d'actions à percevoir | | JPY | | 1 238 875,00 | | | | 7 955,09 | 0,03 |
| Dividendes d'actions à percevoir | | USD | | 5 345,37 | | | | 4 838,97 | 0,02 |
| Dividendes à percevoir sur FPI | | AUD | | 30 416,32 | | | | 18 788,26 | 0,07 |
| Dividendes à percevoir sur FPI | | CAD | | 9 538,08 | | | | 6 548,18 | 0,02 |

| | | | | | |
|--|-----|------------|--------------|----------------------|-----------------------------|
| Dividendes à percevoir sur FPI | USD | 77 156,43 | | 69 846,95 | 0,25 |
| Crédits de retenues à la source | CHF | 2 388,16 | | 2 568,74 | 0,01 |
| Crédits de retenues à la source | EUR | 26 394,54 | | 26 394,54 | 0,10 |
| Crédits de retenues à la source | GBP | 14 392,81 | | 16 609,32 | 0,06 |
| Autres passifs | | | EUR | -78 437,63 | -0,29 |
| Passifs liés aux rachats de parts | EUR | -39 934,45 | | -39 934,45 | -0,15 |
| Passif de frais de gestion (classe I) | EUR | -68,82 | | -68,82 | 0,00 |
| Passif de frais de gestion (classe R) | EUR | -38 434,36 | | -38 434,36 | -0,14 |
| Actifs du fonds | | | EUR | 27 510 713,96 | 100,00 ²⁾ |
| Affectation aux catégories de parts : | | | | | |
| La Française Systematic Global Listed Real Estate I | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | 84 558,84 | |
| Valeur par part | | | EUR | 1 565,90 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | 54 | |
| La Française Systematic Global Listed Real Estate R | | | | | |
| Actifs du fonds proportionnels | | | EUR | 27 426 155,12 | |
| Valeur par part | | | EUR | 28,25 | |
| Parts en circulation | | | UNITÉ | 970.985 | |

²⁾ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Cours des titres ou taux du marché

Les actifs des fonds spéciaux sont évalués sur la base des cours/taux de marché suivants :

Tous les actifs : Cours au 29/12/2023

Taux de change (en cotation indirecte)

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Dollar australien (AUD) | 1,6189 = 1 EUR |
| Livre sterling (GBP) | 0,86655 = 1 EUR |
| Couronne danoise (DKK) | 7,45455 = 1 EUR |
| Dollar de Hong Kong (HKD) | 8,62575 = 1 EUR |
| Yen japonais (JPY) | 155,73355 = 1 EUR |
| Dollar canadien (CAD) | 1,4566 = 1 EUR |
| Couronne norvégienne (NOK) | 11,2185 = 1 EUR |
| Couronne suédoise (SEK) | 11,1325 = 1 EUR |
| Franc suisse (CHF) | 0,9297 = 1 EUR |
| Dollar de Singapour (SGD) | 1,45715 = 1 EUR |
| Dollar américain (USD) | 1,10465 = 1 EUR |

Transactions conclues pendant la période de référence dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état des actifs :

Achats et ventes de titres, de parts d'investissement et de prêts sur reconnaissance de dette (répartition sur le marché à la date du rapport) :

| ISIN | Dénomination | Unité ou Parts ou milliers | Achats/entrées | Ventes/sorties | Volume en milliers |
|----------------------------------|---|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Titres négociés en bourse | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Étranger | | | | | |
| JP3047650001 | Aeon REIT Investment Corp. | UNITÉ | 540 | 540 | |
| US0147521092 | Alexander's Inc. | UNITÉ | 0 | 2 616 | |
| US03784Y2000 | Apple Hospitality REIT Inc. | UNITÉ | 40 078 | 40 078 | |
| SG1M77906915 | Ascendas Real Estate Inv.Trust | UNITÉ | 285 000 | 285 000 | |
| GB0002869419 | Big Yellow Group PLC | UNITÉ | 0 | 48 804 | |
| CA0966311064 | Boardwalk Real Estate Investment Trust | UNITÉ | 0 | 16 689 | |
| GB0001367019 | British Land Co. PLC, The | UNITÉ | 127 339 | 127 339 | |
| AU000000BWP3 | BWP Trust | UNITÉ | 0 | 225 862 | |
| AT0000641352 | CA Immobilien Anlagen AG | UNITÉ | 909 | 19 564 | |
| US1331311027 | Camden Property Trust | UNITÉ | 0 | 5 441 | |
| CA1366812024 | Canadian Tire Corp. Ltd. | UNITÉ | 4 172 | 4 172 | |
| US14174T1079 | CareTrust REIT Inc. | UNITÉ | 29 024 | 29 024 | |
| FR0010828137 | Carmila S.A.S. | UNITÉ | 43 678 | 43 678 | |
| US12504L1098 | Groupe CBRE Inc. | UNITÉ | 806 | 8 512 | |
| SG1T66931158 | CDL Hospitality Trusts | UNITÉ | 647 600 | 647 600 | |
| AU000000CLW0 | Charter Hall Long WALE REIT | UNITÉ | 0 | 208 949 | |
| AU000000CQR9 | Charter Hall Retail REIT | UNITÉ | 9 400 | 234 090 | |
| SG1R89002252 | City Developments Ltd. | UNITÉ | 119 000 | 221 000 | |
| FI4000369947 | Citycon Oyj | UNITÉ | 87 396 | 87 396 | |
| KYG2177B1014 | CK Asset Holdings Ltd. | UNITÉ | 0 | 90 000 | |
| US22822V1017 | Crown Castle Internatl Corp. | UNITÉ | 4 232 | 4 232 | |
| CA1264621006 | CT REIT | UNITÉ | 0 | 51 152 | |
| JP3486800000 | Daito Trust Constr. Co. Ltd. | UNITÉ | 6 100 | 6 100 | |
| NL0015000K93 | Eurocommercial Properties N.V. | UNITÉ | 26 166 | 26 166 | |
| NL0015001EJ0 | Eurocommercial Properties N.V. - Droits | UNITÉ | 26 166 | 26 166 | |
| US30225T1025 | Extra Space Storage Inc. | UNITÉ | 1 052 | 4 203 | |
| CA31890B1031 | First Cap. Real Estate Inv.Tr. | UNITÉ | 4 480 | 54 336 | |
| US36467J1088 | Gaming & Leisure Properties Inc. | UNITÉ | 196 | 12 029 | |
| US3742971092 | Getty Realty Corp. | UNITÉ | 0 | 20 589 | |
| NZCPT0001S9 | Goodman Property Trust | UNITÉ | 0 | 473 522 | |
| GB00B04V1276 | Grainger PLC | UNITÉ | 210 193 | 210 193 | |
| CA3874371147 | Granite REIT | UNITÉ | 0 | 11 534 | |
| CA4039254079 | H&R Real Estate Investm. Trust | UNITÉ | 0 | 70 974 | |
| CA46071W2058 | Interrent Real Estate Inv.Tr. | UNITÉ | 0 | 65 185 | |
| CH0273774791 | Intershop Holding AG | UNITÉ | 0 | 917 | |
| US5290431015 | Lexington Realty Trust | UNITÉ | 0 | 60 449 | |
| GB00B4WFW713 | Londonmetric Property PLC | UNITÉ | 0 | 285 976 | |
| GB00BYQ46T41 | LXI REIT PLC | UNITÉ | 0 | 407 633 | |
| US5663241090 | Marcus & Millichap Inc. | UNITÉ | 0 | 16 340 | |
| CA6674951059 | NorthWest Healthcare Prop.REIT | UNITÉ | 0 | 73 712 | |
| US6819361006 | Omega Healthcare Invest. Inc. | UNITÉ | 22 723 | 22 723 | |
| JP3040880001 | Orix Jreit Inc. | UNITÉ | 450 | 450 | |
| US71943U1043 | Physicians Realty Trust | UNITÉ | 0 | 39 274 | |
| US7376301039 | PotlatchDeltic Corp | UNITÉ | 10 911 | 10 911 | |
| US7561091049 | Realty Income Corp. | UNITÉ | 9 394 | 9 394 | |
| AU0000253502 | Region Group | UNITÉ | 0 | 350 223 | |
| GB00B1N7Z094 | Safestore Holdings PLC | UNITÉ | 53 193 | 111 324 | |
| JP3047820000 | Sekisui House Reit Inc. | UNITÉ | 1 000 | 1 000 | |
| GG00BQZCBZ44 | Shurgard Self Storage Ltd. | UNITÉ | 12 644 | 12 644 | |
| LU1883301340 | Shurgard Self Storage S.A. | UNITÉ | 0 | 13 887 | |
| US82981J1097 | SITE Centers Corp. | UNITÉ | 78 593 | 78 593 | |
| CA83179X1087 | SmartCentres Real Est.Inv.Tr. | UNITÉ | 0 | 29 378 | |
| CA8661201167 | Summit Industrial Income REIT | UNITÉ | 0 | 43 634 | |
| HK0016000132 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | UNITÉ | 45 922 | 45 922 | |

| | | | | |
|---|-------------------------------|-------|---------|---------|
| SG1Q52922370 | Suntec Real Estate Inv. Trust | UNITÉ | 0 | 518 900 |
| US88146M1018 | Terreno Realty Corp. | UNITÉ | 0 | 10 408 |
| JP3582600007 | Tokyo Tatemono Co. Ltd. | UNITÉ | 55 200 | 55 200 |
| JP3044510000 | TOKYU REIT Inc. | UNITÉ | 440 | 440 |
| CA89612W1023 | Tricon Residential Inc. | UNITÉ | 17 464 | 81 394 |
| SG1S83002349 | UOL Group Ltd. | UNITÉ | 112 200 | 233 777 |
| US92936U1097 | W.P. Carey Inc. | UNITÉ | 1 020 | 8 633 |
| AU0000088064 | Waypoint REIT Ltd. | UNITÉ | 0 | 348 811 |
| SG1T57930854 | Yanlord Land Group Ltd. | UNITÉ | 819 100 | 819 100 |
| Parts de fonds de placement | | | | |
| Parts de fonds propres du Groupe | | | | |
| FR0010609115 | LA FRANCAISE - LF Trésorerie | PART | 24 | 27 |

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Real Estate
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023

| | total EUR | total EUR | par part ³⁾ EUR |
|---|--------------|----------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés) | | 15 133,41 | 0,877 |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 1 128 149,13 | 65,170 |
| 3. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 3 254,59 | 0,188 |
| 4. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 203,68 | 0,012 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 203,68 | | 0,012 |
| 5. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -368 383,65 | -21,285 |
| 6. Autres revenus | | 31 232,42 | 1,801 |
| dont : autres | 31 232,42 | | 1,801 |
| Total des revenus | | 809 589,58 | 46,763 |
| | | | 0,000 |
| | | | 0,000 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -462 095,73 | -15,791 |
| 2. Autres charges | | -19 291,55 | -1,111 |
| dont : frais de garde | -2 427,21 | | -0,140 |
| dont : autres | -16 864,34 | | -0,971 |
| Total des charges | | -481 387,28 | -16,902 |
| | | 0,00 | 0,000 |
| III. Revenu net ordinaire | | 328 202,30 | 29,861 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 1 696 607,38 | 97,991 |
| 2. Moins-values réalisées | | -4 464 982,77 | -257,860 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | -2 768 375,39 | -159,869 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | -2 440 173,09 | -130,008 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 1 613 310,96 | 102,119 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 2 766 115,28 | 170,264 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 4 379 426,24 | 272,383 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 1 939 253,15 | 142,375 |

Évolution du fonds de placement

| | EUR | 2023 EUR |
|---|---------------|----------------------|
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 28 512 507,68 |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -163 251,85 |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -2 597 360,79 |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 1 062 446,78 | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -3 659 807,57 | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | -180 434,23 |
| 4. Résultat de l'exercice | | 1 939 253,15 |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 1 613 310,96 | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 2 766 115,28 | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 27 510 713,96 |

³ Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Real Estate I
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023

| | total EUR | total EUR | par part ⁴⁾ EUR |
|---|--------------|------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés) | | 46,50 | 0,861 |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 3 456,67 | 64,012 |
| 3. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 9,98 | 0,185 |
| 4. Intérêts provenant des placements de liquidités à l'étranger (avant impôt à la source) | | 0,63 | 0,012 |
| dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | 0,63 | | 0,012 |
| 5. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -1 128,96 | -20,907 |
| 6. Autres revenus | | 95,50 | 1,769 |
| dont : autres | 95,50 | | 1,769 |
| Total des revenus | | 2 480,32 | 45,932 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -827,04 | -15,316 |
| 2. Autres charges | | -58,93 | -1,091 |
| dont : frais de garde | -7,44 | | -0,138 |
| dont : autres | -51,49 | | -0,954 |
| Total des charges | | -885,97 | -16,407 |
| III. Revenu net ordinaire | | 1 594,35 | 29,525 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 5 197,46 | 96,249 |
| 2. Moins-values réalisées | | -13 676,91 | -253,276 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | -8 479,45 | -157,027 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | -6 885,10 | -127,502 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 5 424,98 | 100,463 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 9 040,96 | 167,425 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 14 465,94 | 267,888 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 7 580,84 | 140,386 |

Évolution du fonds de placement

| | EUR | 2023 EUR |
|---|------------|-------------------|
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 151 170,29 |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -1 503,88 |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -70 837,28 |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 1 495,88 | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -72 333,16 | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | -1 851,13 |
| 4. Résultat de l'exercice | | 7 580,84 |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 5 424,98 | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 9 040,96 | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 84 558,84 |

Utilisation des revenus du fonds de placement

| | total EUR | total EUR | par part ⁵⁾ EUR |
|---|--------------|------------------|-------------------------------|
| I. Disponible pour la distribution | | 13 480,86 | 249,646 |
| 1. Report de l'exercice précédent | | 11 888,14 | 220,151 |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice | | -6 885,10 | -127,502 |
| 3. Dotation du fonds de placement ⁶⁾ | | 8 477,82 | 156,997 |
| II. Non affecté à la distribution | | 12 683,82 | 234,886 |
| 1. Affecté au réinvestissement | | 0,00 | 0,000 |
| 2. Report à nouveau | | 12 683,82 | 234,886 |
| III. Distribution totale | | 797,04 | 14,760 |
| 1. Distribution finale | | 797,04 | 14,760 |

^{4 et 5} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

⁶ La dotation du fonds de placement correspond au montant dont le total de la distribution dépasse le résultat réalisé de l'exercice, majoré du report de l'exercice précédent.

Compte de résultat, y compris la péréquation des revenus / La Française Systematic Global Listed Real Estate R
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023

| | total EUR | total EUR | par part ⁷⁾ EUR |
|---|--------------|----------------------|-------------------------------|
| I. Revenus | | | |
| 1. Dividendes d'émetteurs nationaux (avant impôt sur les sociétés) | | 15 086,91 | 0,016 |
| 2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant impôt à la source) | | 1 124 692,46 | 1,158 |
| 3. Intérêts sur les placements de liquidités sur le marché national | | 3 244,61 | 0,003 |
| 4. Intérêts provenant des placements de trésorerie à l'étranger (avant impôt à la source) dont : intérêts sur retenues à la source remboursées | | 203,05 | 0,000 |
| | 203,05 | | 0,000 |
| 5. Déduction de l'impôt à la source étranger | | -367 254,69 | -0,378 |
| 6. Autres revenus dont : autres | | 31 136,92 | 0,032 |
| | 31 136,92 | | 0,032 |
| Total des revenus | | 807 109,26 | 0,831 |
| II. Charges | | | |
| 1. Frais de gestion | | -461 268,69 | -0,475 |
| 2. Autres charges dont : frais de garde dont : autres | | -19 232,62 | -0,020 |
| | -2 419,77 | | -0,002 |
| | -16 812,85 | | -0,017 |
| Total des charges | | -480 501,31 | -0,495 |
| III. Revenu net ordinaire | | 326 607,95 | 0,336 |
| IV. Opérations de cession | | | |
| 1. Plus-values réalisées | | 1 691 409,92 | 1,742 |
| 2. Moins-values réalisées | | -4 451 305,86 | -4,584 |
| Résultat découlant des opérations de cession | | -2 759 895,94 | -2,842 |
| V. Résultat réalisé de l'exercice | | -2 433 287,99 | -2,506 |
| 1. Variation nette des plus-values non réalisées | | 1 607 885,98 | 1,656 |
| 2. Variation nette des moins-values non réalisées | | 2 757 074,32 | 2,839 |
| VI. Résultat non réalisé de l'exercice | | 4 364 960,30 | 4,495 |
| VII. Résultat de l'exercice | | 1 931 672,31 | 1,989 |

Évolution du fonds de placement

| | EUR | EUR |
|---|---------------|----------------------|
| I. Valeur du fonds de placement au début de l'exercice | | 28 361 337,39 |
| 1. Distribution/abattement fiscal pour l'exercice précédent | | -161 747,97 |
| 2. Afflux de fonds (net) | | -2 526 523,51 |
| a) Afflux de fonds provenant des ventes de certificats de parts | 1 060 950,90 | |
| b) Sorties de fonds liées aux rachats de certificats de parts | -3 587 474,41 | |
| 3. Péréquation des revenus/charges | | -178 583,10 |
| 4. Résultat de l'exercice | | 1 931 672,31 |
| dont : variation nette des plus-values non réalisées | 1 607 885,98 | |
| dont : variation nette des moins-values non réalisées | 2 757 074,32 | |
| II. Valeur du fonds de placement à la fin de l'exercice | | 27 426 155,12 |

Utilisation des revenus du fonds de placement

| | total EUR | total EUR | par part ⁸⁾ EUR |
|---|--------------|---------------------|-------------------------------|
| I. Disponible pour la distribution | | 4 278 990,67 | 4,407 |
| 1. Report de l'exercice précédent | | 3 868 900,25 | 3,985 |
| 2. Résultat réalisé de l'exercice | | -2 433 287,99 | -2,506 |
| 3. Dotation du fonds de placement ⁹⁾ | | 2 843 378,41 | 2,928 |
| II. Non affecté à la distribution | | 4 113 923,26 | 4,237 |
| 1. Affecté au réinvestissement | | 0,00 | 0,000 |
| 2. Report à nouveau | | 4 113 923,26 | 4,237 |
| III. Distribution totale | | 165 067,41 | 0,170 |
| 1. Distribution finale | | 165 067,41 | 0,170 |

^{7 et 8} Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

⁹ La dotation du fonds de placement correspond au montant dont le total de la distribution dépasse le résultat réalisé de l'exercice, majoré du report de l'exercice précédent.

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Real Estate I Exercice

| | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR | Valeur par part EUR |
|------|---|--------------------------------|
| 2023 | 84 558,84 | 1 565,90 |
| 2022 | 151 170,29 | 1 467,67 |
| 2021 | 349 513,18 | 1 899,53 |
| 2020 | 848 229,79 | 1 531,10 |

Aperçu comparatif des trois derniers exercices / La Française Systematic Global Listed Real Estate R Exercice

| | Valeur de la catégorie de parts à la fin de l'exercice EUR | Valeur par part EUR |
|------|---|--------------------------------|
| 2023 | 27 426 155,12 | 28,25 |
| 2022 | 28 361 337,39 | 26,56 |
| 2021 | 38 119 188,12 | 34,49 |
| 2020 | 32 114 996,69 | 27,79 |

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Annexe en application de l'article 7, alinéa 9 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Informations fournies en vertu du règlement sur les instruments dérivés

Aucune transaction sur instruments dérivés n'a été conclue au cours de l'exercice.

L'utilisation du plafond du potentiel de risque de marché pour ce fonds spécial a été déterminée selon une approche simple conformément au règlement sur les produits dérivés.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Real Estate I

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

DE000A0MKQM3

Valeur par part

| | | |
|-------------------------------------|-------|-------------------------------|
| Parts en circulation | EUR | 1 565,90 |
| Date de lancement | UNITÉ | 54,00 |
| Montant minimum d'investissement | | 03/03/2014 |
| Investisseurs | EUR | 100 000 |
| Commission de souscription actuelle | | Investisseurs institutionnels |
| Commission de rachat actuelle | % | 0,00 |
| Frais de gestion par an | % | 0,00 |
| Affectation du résultat | % | 0,75 |
| | | distribution |

La Française Systematic Global Listed Real Estate R

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)

DE0009763276

Valeur par part

| | | |
|-------------------------------------|-------|----------------------|
| Parts en circulation | EUR | 28,25 |
| Date de lancement | UNITÉ | 970 984,76 |
| Montant minimum d'investissement | | 04.01.1999 |
| Investisseurs | | aucun |
| Commission de souscription actuelle | | Investisseurs privés |
| Commission de rachat actuelle | % | 5,00 |
| Frais de gestion par an | % | 0,00 |
| Affectation du résultat | % | 1,50 |
| | | distribution |

Proportion des titres dans l'actif du fonds (en %)

99,29

Proportion d'instruments dérivés dans l'actif du fonds (en %)

0,00

Information sur les procédures utilisées pour évaluer les actifs

L'évaluation des actifs a été effectuée pendant l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 31 décembre 2023, en principe au dernier cours de bourse ou de marché négocié, qui garantit une évaluation fiable.

Les actifs qui ne sont ni admis à la négociation sur des bourses, ni admis sur un autre marché organisé ou intégrés dans celui-ci, ou pour lesquels aucun cours négociable n'est disponible, sont évalués à leur valeur vénale actuelle, qui est appropriée si elle est évaluée avec soin selon des modèles d'évaluation adéquats, en tenant compte des conditions actuelles du marché.

Au cours de l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 31 décembre 2023, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

| | |
|------------------------------------|---|
| Avoirs en banque et autres Actif | à la valeur nominale |
| Passif | au montant du remboursement |
| Conversion des monnaies étrangères | sur la base des cours spot de clôture de WM Company / Reuters |

Informations sur la transparence et le ratio de coûts totaux conformément à l'art. 16 (1) alinéa 3 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Ratio des coûts totaux (en %)

Le ratio des frais totaux exprime l'ensemble des frais et paiements supportés par le fonds au cours de l'exercice (hors frais de transaction) par rapport à la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds de placement.

| | |
|---|------|
| La Française Systematic Global Listed Real Estate I | 1,13 |
| La Française Systematic Global Listed Real Estate R | 1,86 |

Taux de rotation du portefeuille (PTR)

1,64

Le PTR indique le taux de rotation des parts du fonds de placement et est calculé comme suit : le montant le plus faible de la contre-valeur des achats et des ventes d'actifs de la période de référence concernée, divisé par la valeur nette d'inventaire moyenne.

Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus EUR 1.081,01

La Française Systematic Global Listed Real Estate I

| | | |
|--|-----|--------|
| Frais de gestion fixes | EUR | 771,98 |
| Commission forfaitaire *) | EUR | 309,03 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 0,00 |
| dont : droits de garde | EUR | 0,00 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 0,00 |

| | | |
|---|------------|-------------------|
| dont : frais de services | EUR | 1 943,38 |
| dont : frais d'audit | EUR | 0,00 |
| Rémunérations versées à la société de gestion ou à des tiers, hors péréquation des revenus La Française Systematic Global Listed Real Estate R | EUR | 495 973,54 |
| Frais de gestion fixes | EUR | 405 488,49 |
| Commission forfaitaire | EUR | 81 357,51 |
| dont : frais de dépositaire | EUR | 30 856,56 |
| dont : droits de garde | EUR | 3 167,46 |
| dont : frais de prestataires tiers | EUR | 0,00 |
| dont : frais de recouvrement de la retenue à la source | EUR | 11 602,50 |
| dont : frais de services | EUR | 19 467,47 |
| dont : frais d'audit | EUR | 1 963,50 |

*) Les frais dépassant les frais de gestion et la commission forfaitaire sont supportés par la société de gestion.

Coûts de transaction **EUR** **50 219,06**

Total des frais accessoires de l'acquisition (coûts d'acquisition) et des frais de cession des actifs.

La part des transactions sur titres effectuées pour le compte du fonds de placement au cours de la période sous revue par l'intermédiaire de courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées s'est élevée à 0 %. Leur montant total s'élevait à 0 EUR.

Informations sur les coûts

La société de gestion de capitaux ne perçoit pas de rétrocessions sur les rémunérations et remboursements de frais versés par le fonds au dépositaire et à des tiers.

La société de gestion de capitaux ne verse aucune rémunération aux intermédiaires.

Au cours de l'exercice, le fonds de placement a détenu les parts d'investissement suivantes avec leurs frais de gestion correspondants :

| | | |
|--------------|------------------------------|--------|
| FR0010609115 | LA FRANCAISE - LF Trésorerie | 0,09 % |
|--------------|------------------------------|--------|

Notes relatives au compte de résultat

La variation nette des plus-values et moins-values latentes est déterminée en comparant, au cours de chaque exercice, les approches de valorisation des actifs prises en compte dans le prix des parts avec leurs coûts d'acquisition historiques respectifs, en intégrant le montant des différences positives dans le total des plus-values latentes, en intégrant le montant des différences négatives dans le total des moins-values latentes et en calculant les variations nettes à partir de la comparaison des postes de totalisation à la fin de l'exercice avec les postes de totalisation au début de l'exercice.

Informations à fournir sur les opérations de financement sur titres conformément au règlement (UE) 2015/2365

Aucune opération de financement de titres ou swap de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 n'a été conclue au cours de l'exercice.

Informations sur la rémunération conformément à l'article 101 al. 4, N° 1-5 du code allemand des investissements (KAGB) :

Informations relatives à la rémunération du personnel

| | |
|---|-----------|
| Total des rémunérations des salariés versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux | 3 093 854 |
| dont rémunération fixe | 2 665 754 |
| dont rémunération variable | 428 100 |
| Rémunérations versées directement sur le fonds | 0 |
| Nombre d'employés de la société de gestion de capitaux | 29 |
| Montant du Carried Interest versé | 0 |
| Total des rémunérations versées au cours de l'exercice écoulé de la société de gestion de capitaux au preneur de risque | 2 071 651 |
| dont directeur | 0 |
| dont autres cadres dirigeants | 0 |
| dont autres porteurs de risques | 0 |
| dont salariés ayant des fonctions de contrôle | 0 |
| dont salariés avec le même niveau de revenu | 0 |

Notes de La Française Systematic Asset Management GmbH

* Valeur en EUR
* Exercice 2022

* Valeur en EUR
* Exercice 2022

* Valeur en EUR
* Exercice 2022

* Valeur en EUR
* Exercice 2022

* avec GF
* Valeur en EUR
* Exercice 2022

* Valeur en EUR
* Exercice 2022

La politique de rémunération s'appuie sur les dispositions réglementaires de l'article 37 KAGB al. 1 pour les sociétés de gestion de capitaux et sur les prescriptions de la directive 2009/65/CE modifiée (article 14a al. 2 et 14b al. 1, 3 et 4 de la directive OPCVM).

Le conseil de surveillance de La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) définit, sur proposition de la direction, les principes généraux de la politique de rémunération, les revoit au moins une fois par an et est responsable de leur mise en œuvre. Les principes de la politique de rémunération doivent être approuvés par le conseil de surveillance de la société.

En outre, un comité de rémunération a été mis en place par le Groupe La Française (GLF) pour toutes les sociétés du périmètre de consolidation afin de démontrer les compétences et l'indépendance dans l'évaluation de la politique, les pratiques de rémunération et les incitations à la gestion des risques. Le comité de rémunération est composé de 3 membres : le PDG du CMNE, le président du comité d'audit et un membre du conseil de surveillance du GLF.

Directive 2009/384/CE, section 8 a) :
informations concernant le processus décisionnel suivi pour définir la politique de rémunération, incluant, le cas échéant, des informations sur la composition et le mandat du comité de rémunération, les noms des consultants externes dont les services ont été utilisés pour définir la politique de rémunération et le rôle des parties prenantes concernées

La rémunération des employés de LFSAM GmbH se compose des composantes suivantes :

- une composante fixe qui rémunère le salarié pour l'accomplissement satisfaisant de ses tâches et
- une composante variable comprenant un système d'incitation visant à souligner ou à récompenser la performance individuelle du salarié concerné, ses contributions et son comportement, la performance de l'entité opérationnelle à laquelle il appartient ainsi que les résultats de la société dans son ensemble et sa contribution aux résultats du GLF.

La part fixe de la rémunération totale d'un salarié tient compte de son poste et de son niveau de responsabilité. La part fixe est suffisamment élevée pour favoriser l'embauche et la stabilité du personnel et ne pas susciter de prise de risque chez les salariés, de sorte que leur activité ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la propension au risque de la société.

Les employés de LFSAM GmbH qui ont atteint leurs objectifs (c'est-à-dire qui ont rempli les critères quantitatifs et qualitatifs) peuvent recevoir une rémunération variable. En outre, les salariés recrutés pour des fonctions de contrôle et auxquels une composante variable de la rémunération est accordée sont rémunérés indépendamment de la performance des secteurs d'activité qu'ils contrôlent, une fois que les objectifs liés à leurs fonctions ont été atteints.

LFSAM GmbH a opté pour le « bonus pool » comme système global de rémunération variable.

Celui-ci dépend de la performance annuelle de l'entreprise et de l'entité opérationnelle du groupe (c'est-à-dire le GLF) à laquelle l'entreprise appartient. Les paramètres quantitatifs utilisés pour calculer le « bonus pool » sont le résultat financier de l'exercice et les commissions de performance effectivement perçues par le GLF pour l'exercice concerné. La part variable à verser au salarié concerné est déterminée selon des critères à la fois quantitatifs et qualitatifs.

Le « bonus pool » est distribué à chaque salarié selon une double clé de répartition, en fonction de la contribution de son entité opérationnelle aux résultats du GLF et de la réalisation de ses propres objectifs.

Dans certains cas, le montant de la composante variable de la rémunération des salariés concernés peut atteindre au maximum 200 % de la composante de la rémunération fixe et ne peut pas dépasser le plafond fixé par le comité de rémunération.

En outre, la société a mis en place un système spécifiquement adapté à la composante variable de la rémunération des « salariés concernés par les risques ». Conformément à une procédure d'analyse qualitative et quantitative récurrente chaque année, les collaborateurs concernés par les risques sont identifiés. Pour ces personnes, une part d'au moins 50 % de la rémunération variable (à partir d'un seuil de 100 000 EUR) est reportée sur une période d'au moins trois ans. Ces 50 % (Deferred Bonus) sont indexés sur un panier de fonds et répartis progressivement sur trois ans. Le versement du « Deferred Bonus » est soumis à la condition que les conditions d'existence et de non-application d'une mesure d'ajustement au risque soient remplies après le résultat de l'exercice concerné.

Le système de rémunération a été contrôlé conformément aux exigences réglementaires en vigueur pour l'exercice 2022 par le comité de rémunération. En résumé, il a pu être constaté que le système de rémunération de l'exercice 2022 était conçu de manière appropriée et répondait aux exigences réglementaires.

Les modifications suivantes ont été apportées à la politique de rémunération 2022 depuis la politique de rémunération 2021 :

- Adaptation des indicateurs pour les critères d'évaluation
- Adaptation de l'identification des porteurs de risques : formuler un catalogue de critères servant de base de départ pour l'identification des porteurs de risques/personnes identifiées
- Adaptation de la composition du comité

Directive 2009/384/CE, section 8 b) :

informations sur le lien entre la rémunération et les performances

1. Directive 2009/384/CE, section 8 c) et d) :

informations sur les critères utilisés pour mesurer les performances et la prise en compte du risque, ainsi que sur les critères de performance ouvrant droit à l'attribution d'actions, d'options ou de composantes variables de la rémunération.

2. Art. 101, par. 4, N° 3 du code allemand des investissements (KAGB) et art. 107, par. 4 du règlement délégué complétant la directive AIFM

Description de la manière dont ont été calculés les rémunérations et, le cas échéant, les autres avantages

Note d'intention : art. 101, par. 4, n° 4, du code allemand des investissements en relation avec l'art. 14 ter, par. 1, points c) et d), de la directive OPCVM.

Résultats de la révision annuelle de la politique de rémunération

Note d'intention : art. 101 par. 4 n° 5 du code allemand des investissements

Informations sur les modifications substantielles apportées à la politique de rémunération définie

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier paragraphe, du règlement (UE) 2020/852

Nom du produit :

La Française Systematic Global Listed
Real Estate

Identifiant d'identité juridique :

5299008F5PESWI4UG897

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires de ces investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales** et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période de référence, les actifs du fonds ont été consacrés à des investissements qui respectent systématiquement des critères environnementaux, sociaux ou de gouvernance (critères ESG). Dans ce contexte, les questions relatives, par exemple, à l'environnement et à la protection du climat, aux droits de l'homme, à la sécurité et à la santé, au reporting ainsi qu'à la lutte contre la corruption et les actes de corruption ont été prises en compte. L'utilisation d'un facteur ESG a permis d'attribuer une note élevée aux investissements sélectionnés, qui présentaient de bons indicateurs selon des critères environnementaux (E), sociaux (S) et de bonne gouvernance (G).

L'évaluation ESG a été réalisée par le centre de recherche du groupe La Française. Aucune valeur de référence n'a été déterminée pour établir si et dans quelle mesure le fonds d'investissement est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

Tout d'abord, l'univers d'investissement possible pour le Groupe La Française a été limité par une politique d'exclusion applicable à tous les produits et basée principalement sur des critères ESG mais aussi sur d'autres principes.

Les critères d'exclusion minimaux suivants liés à la durabilité ont été appliqués aux investissements directs conformément à la politique d'exclusion du Groupe La Française :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

| | |
|---|--|
| Tabac | |
| Production | Max. 5 % du chiffre d'affaires |
| Services, distribution | Max. 25 % du chiffre d'affaires |
| Charbon | |
| Sociétés minières | Max. 20 % du chiffre d'affaires |
| Entreprises de fourniture d'électricité | Max. 20 % du chiffre d'affaires ou de la production d'énergie |
| Expansion | 0 plan d'ouverture de nouvelles mines de charbon ou de nouvelles centrales à charbon |
| Sortie | Sortie totale d'ici 2030 (OCDE) ou 2020 (pays émergents) |
| Énergies fossiles non conventionnelles¹ | |
| Toutes les 6 catégories confondues | Max. 33 % du chiffre d'affaires |
| Tar Sands - sables bitumineux | Max. 20 % de la production |
| Expansion | 0 expansion en 2025 |
| Armes controversées | |

| | |
|--|---|
| Mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes biologiques et chimiques, phosphore blanc, uranium appauvri | sur la base de conventions internationales telles que la Convention d'Ottawa sur les mines antipersonnel et la Convention d'Oslo sur les armes à sous-munitions |
| Exclusions de pays | |
| Entreprises établies dans des pays figurant sur la liste noire et la liste rouge des pays sensibles et nécessitant, au cas par cas, une autorisation du service de conformité de LFSAM. Ces listes, gérées et mises à jour par le service de conformité de LFSAM, sont établies au regard des sanctions internationales et de leurs répercussions en matière de terrorisme et de corruption. | |

- 1 - Gaz de schiste ou gaz de houille
- 2 - Schiste bitumineux et huile de schiste (Shale Oil) ; gaz de schiste et huile de schiste (Shale Gas) ;
- 3 - Pétrole issu des sables bitumineux (Oil Sand) ;
- 4 - Extra Heavy Oil (pétrole extra-lourd) ;
- 5 - Pétrole et gaz offshore ultra profond ; et
- 6 - Gisements de pétrole et de gaz fossiles en Arctique

Dans l'univers d'investissement réduit par l'application des critères d'exclusion, les meilleures 80 % des entreprises ont été sélectionnées sur la base de leur score ESG. Les gestionnaires de portefeuille de La Française Systematic Asset Management GmbH ont sélectionné au moins 45 actions à l'aide de leur modèle multifactoriel. Le modèle multifactoriel se compose des facteurs qualité, valeur, momentum et faible risque. Le processus de sélection a été régulièrement réexaminé.

La société a également appliqué les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (PRI) dans son processus d'investissement.

Le fonds d'investissement a également tenu compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. D'autres explications figurent dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Dans l'ensemble, tous les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ont bien évolué au cours de la période de référence. Mais comme les facteurs de durabilité utilisés pour évaluer chaque investissement varient, nous ne pouvons pas donner de score global.

Tous les critères d'exclusion contraignants pour le fonds de placement ont été respectés au cours de la période de référence. Les critères d'exclusion minimaux liés à la durabilité reposent sur des informations transmises par un fournisseur de données externe et sont codés dans le cadre de la conformité pré et post-

trade. L'examen a été effectué au moins tous les six mois. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu de violation des limites selon les exclusions définies.

L'évolution concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est décrite plus en détail dans la section distincte.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

En ce qui concerne la dernière année de référence, l'ensemble des critères d'exclusion obligatoires et des indicateurs ESG appliqués au fonds d'investissement au cours de la période de référence précédente ont également été respectés.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

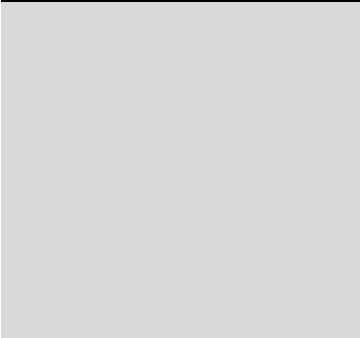
Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.

— — *Comment les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

N/A

— — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste minimale d'exclusions liée à la durabilité du Groupe La Française a filtré les entreprises pour leur participation à des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif central est constitué des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les titres d'entreprises qui enfreignent gravement ces cadres ont été retirés de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe de « prévention des atteintes significatives » ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents au produit financier qui respectent les critères de l'Union en matière d'activités économiques écologiquement durables. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union relatifs aux activités économiques écologiquement durables.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Grâce à l'application stricte des critères d'exclusion et à la prise en compte de l'évaluation des PAI par le fournisseur de données externe ISS ESG, le fonds d'investissement tient compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, conformément aux indicateurs de durabilité obligatoires visés à l'annexe 1, tableau 1, du règlement (UE) 2022/1288 (indicateurs PAI obligatoires).

En outre, le fonds d'investissement tient compte d'un indicateur facultatif conformément à l'annexe 1, tableau 2, point 14, et à l'annexe 1, tableau 3, point 16, du règlement (UE) 2022/1288 (indicateurs PAI facultatifs).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La détermination des 15 principaux investissements se fait à quatre dates de référence par an (31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre), avec à chaque fois la valeur moyenne de l'investissement principal.

La liste comprend les investissements qui ont constitué la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

01/01/2023 –
31/12/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | En % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|---|-----------------|-----------------|
| SIMON PROPERTY GROUP INC | Immobilier | 2,11 % | États-Unis |
| PANDOX AB | Immobilier | 2,10 % | Suède |
| HOST HOTELS + RESORTS INC | Immobilier | 2,08 % | États-Unis |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC | Immobilier | 2,06 % | États-Unis |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | Immobilier | 2,05 % | États-Unis |
| LAMAR ADVERTISING CO | Immobilier | 2,04 % | États-Unis |
| WEYERHAEUSER CO | Immobilier | 2,04 % | États-Unis |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | Immobilier | 2,01 % | États-Unis |
| IRON MOUNTAIN INC | Immobilier | 2,00 % | États-Unis |
| KLEPIERRE | Immobilier | 1,99 % | France |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC | Construction et matériaux de construction | 1,99 % | Grande-Bretagne |
| STOCKLAND | Immobilier | 1,98 % | Australie |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC | Immobilier | 1,98 % | États-Unis |
| REGENCY CENTERS CORP | Immobilier | 1,98 % | États-Unis |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | Immobilier | 1,97 % | États-Unis |



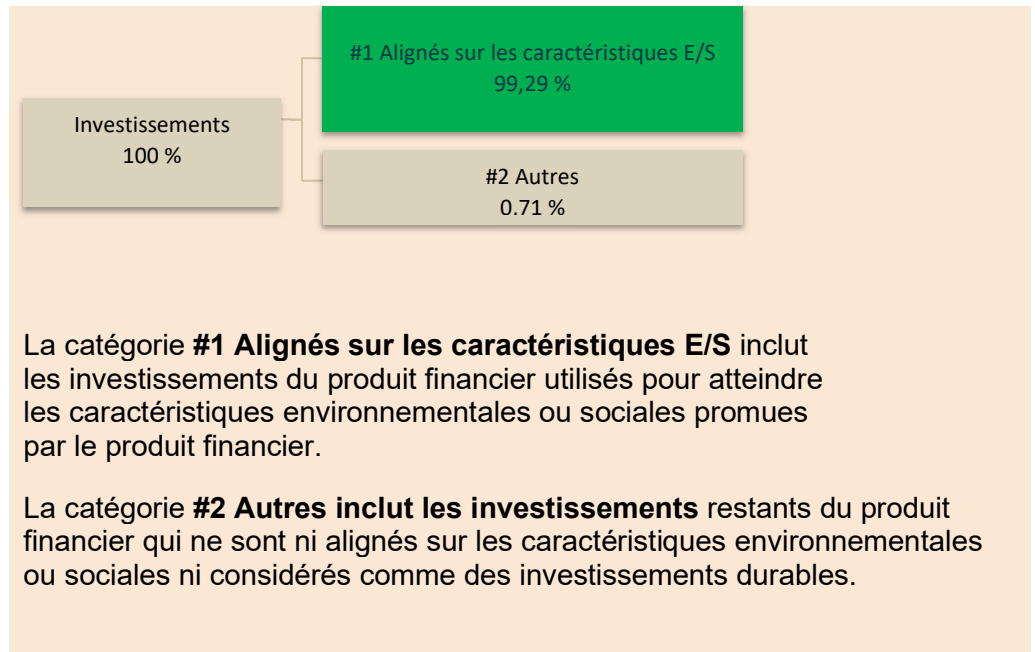
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Les investissements liés à la durabilité sont tous les investissements qui contribuent à la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales de la stratégie d'investissement. À la date de clôture du rapport, la part des investissements liés à la durabilité était de 99,29 %.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Le fonds est un fonds d'actions investissant à l'échelle mondiale et se concentrant sur des secteurs spécifiques. L'accent a été mis sur la sélection des titres individuels, notamment en fonction des caractéristiques environnementales ou sociales promues par la stratégie d'investissement. Celle-ci a été effectuée selon un système de points purement systématique et sans pronostic, sur la base de classements, en tenant compte également de critères de durabilité et de bonne gouvernance d'entreprise. Le Groupe La Française place son propre centre de recherche basé à Londres et à Paris au cœur de la démarche d'investissement durable pour proposer des solutions adaptées. C'est ce qui a été fait pour ce fonds d'investissement au cours de la période de référence. Ainsi, à la date de clôture du rapport, la proportion d'investissements liés à la durabilité était de 99,29 %. À la date de clôture du rapport, les autres investissements étaient constitués, au cours de la période de référence, de 0,71 % de liquidités destinées à la gestion de la trésorerie, de produits dérivés ou d'instruments financiers qui ne satisfont pas aux exigences de durabilité ou pour lesquels on ne dispose pas de données suffisantes pour évaluer leur présence. Toutefois, pour ces derniers, les exclusions obligatoires définies pour le fonds d'investissement ont été respectées.



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Le fonds d'investissement investit essentiellement à 95,27 % dans le secteur économique « immobilier ».

D'autres informations générales à ce sujet peuvent également être consultées dans la section « Rapport d'activité ».



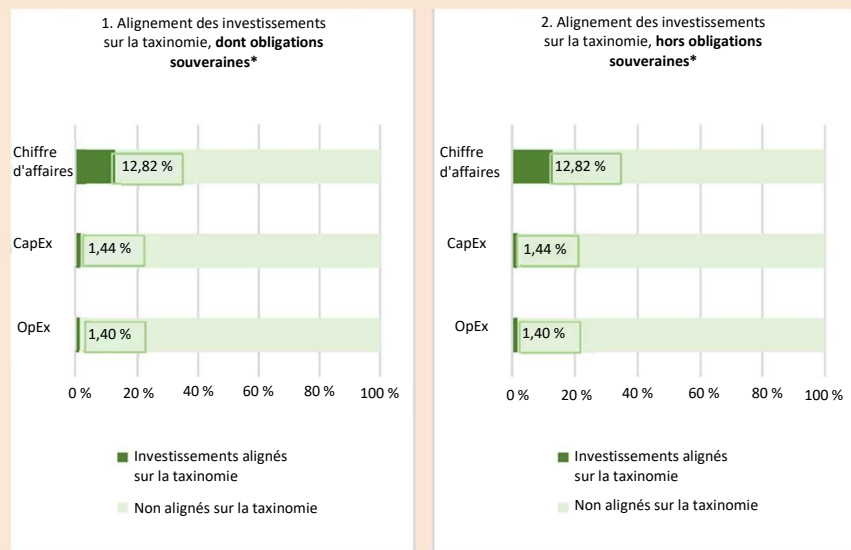
● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Bien que la stratégie d'investissement du fonds ne vise pas à réaliser des investissements durables au sens du règlement sur la publication d'informations, la Commission européenne a clarifié la situation en ce qui concerne la conformité à la taxinomie de l'Union européenne, à condition, entre autres, que les caractéristiques environnementales soient promues.

Les quotas de taxinomie réels sont disponibles dans les graphiques ci-dessous.

opérationnelles
vertes des sociétés
bénéficiaires des
investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui :

Dans le gaz fossile **Dans l'énergie nucléaire**

Non

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion des investissements dans les activités transitoires était de 0 %. La proportion des investissements dans les activités habilitantes était de 12,82 %.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aucune valeur correspondante n'a été publiée l'année précédente. Il n'est donc pas possible de comparer les quotas de taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas visé d'investissements durables au sens des définitions de l'article 2, point 17, du règlement sur la publication d'informations.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Au cours de la période de référence, les autres investissements étaient constitués de liquidités destinées à la gestion de la trésorerie, de produits dérivés ou d'instruments financiers qui ne satisfont pas aux exigences de durabilité ou pour lesquels on ne dispose pas de données suffisantes pour évaluer leur présence. Toutefois, pour ces derniers, les exclusions obligatoires définies pour le fonds d'investissement ont été respectées.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La société a défini des critères d'exclusion contraignants pour ce produit financier, sur la base de critères ESG. Cet examen a été intégré à la gestion interne indépendante des risques, qui supervise les exigences spécifiques découlant du processus d'investissement ESG au moyen de systèmes techniques appropriés. En outre, des listes positives/négatives sont régulièrement mises à la disposition des gestionnaires du portefeuille pour être prises en compte dans le processus d'investissement. Les listes sont mises en œuvre et surveillées (dans la mesure du possible) dans le système. Dans les cas où il n'est pas encore possible de garantir un contrôle systémique, un contrôle est assuré par les gestionnaires de portefeuille.

Les critères d'exclusion minimaux liés à la durabilité reposaient sur des informations transmises par un fournisseur de données externe et étaient codés dans le cadre de la conformité pré et post-trade. L'examen a été effectué au moins tous les six mois.

Un modèle de notation ESG a également été appliqué.

Le fonds d'investissement a également tenu compte des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. D'autres explications figurent dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies sont également respectés.



Quelle a été la performance de ce produit par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été déterminé pour établir si le fonds d'investissement est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer**



l'alignement de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut ?

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

N/A

Francfort-sur-le-Main, le 10 avril 2024

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

OPINION DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement La Française Systematic Global Listed Real Estate – comprenant le rapport d'activité pour l'exercice allant du 01/01/2023 au 31/12/2023, l'état du patrimoine et l'état des actifs au 31/12/2023, le compte de résultat, le compte d'affectation, l'état du portefeuille pour l'exercice allant du 01/01/2023 au 31/12/2023, ainsi que l'aperçu comparatif des trois derniers exercices, l'état des opérations réalisées au cours de la période sous revue dans la mesure où elles ne font plus l'objet de l'état du patrimoine, ainsi que l'annexe.

Selon notre appréciation, sur la base des informations recueillies lors de l'audit, le rapport annuel ci-joint est conforme, sur tous les points essentiels, aux dispositions du code allemand des investissements (KAGB) et aux règlements européens applicables et permet, dans le respect de ces dispositions, de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement.

Base pour l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre contrôle du rapport annuel conformément à l'article 102 du code allemand des investissements (KAGB) en respectant les principes allemands de contrôle régulier des comptes établis par l'Institut allemand des réviseurs d'entreprise (IDW). Notre responsabilité au titre de ces règles et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité de l'auditeur concernant l'audit du rapport annuel » de notre opinion. Nous sommes indépendants de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles allemandes conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Responsabilité des représentants légaux et du conseil de surveillance pour le rapport annuel

Les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, sont responsables de l'établissement du rapport annuel qui correspond aux prescriptions du code allemand des investissements et aux règlements européens y afférents dans tous les points essentiels et, à cet égard, du fait que le rapport annuel permet, en vertu de ces prescriptions, de se faire une image globale de la situation et de l'évolution réelles du fonds commun de placement. En outre, les représentants légaux sont responsables du contrôle interne qu'ils ont défini comme nécessaire, conformément à ces règles, pour permettre l'établissement d'un rapport annuel exempt d'inexactitudes significatives résultant d'actes délictueux (manipulation des comptes et atteinte aux intérêts pécuniaires) ou d'erreurs.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux sont responsables de l'intégration dans le rapport des événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une influence significative sur l'évolution future du fonds d'investissement. Cela signifie entre autres que les représentants légaux doivent, lors de l'établissement du rapport annuel, évaluer la poursuite des activités du fonds de placement par La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, et qu'ils ont la responsabilité d'indiquer les faits en rapport avec la poursuite des activités du fonds de placement, dans la mesure où ils sont pertinents.

Le conseil de surveillance de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, est responsable de la surveillance du processus de comptabilité de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel du fonds de placement.

Responsabilité de l'auditeur en matière d'audit du rapport annuel

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel, dans son ensemble, ne comporte pas d'anomalies significatives résultant d'actes délictueux ou d'erreurs, et d'exprimer une opinion sur le rapport annuel.

- Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais ne garantit pas qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 du KAGB, dans le respect des principes allemands de l'audit en bonne et due forme établis par l'Institut allemand des réviseurs d'entreprise (IDW), détectera en permanence une présentation erronée importante. Les fausses déclarations peuvent résulter d'actes délictueux ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent, individuellement ou collectivement, les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous faisons preuve de discernement et conservons une attitude critique. En outre,

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, résultant d'actes délictueux ou d'erreurs, dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives résultant d'actes délictueux ne soient pas détectées est plus élevé que le risque que des anomalies significatives résultant d'erreurs ne soient pas détectées, car les actes délictueux peuvent impliquer des collusions frauduleuses, des falsifications, des omissions intentionnelles, des déclarations trompeuses ou la mise en échec des contrôles internes ;
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce système de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquées par les représentants légaux de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, pour l'établissement du rapport annuel, ainsi que le caractère représentatif des valeurs estimées et des informations y afférentes présentées par les représentants légaux ;
- nous tirons des conclusions sur la base des éléments probants recueillis, afin de déterminer s'il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, à poursuivre l'exploitation du fonds de placement. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre opinion, sur les informations correspondantes fournies dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nous formulons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis à la date de notre rapport. Des événements ou des circonstances futurs peuvent toutefois conduire à ce que le fonds de placement ne soit pas poursuivi par La Française Systematic Asset Management GmbH, Francfort-sur-le-Main ;
- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel, y compris les informations fournies, ainsi que la question de savoir si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte que le rapport annuel permette de se faire une idée complète de la situation et de l'évolution réelles du fonds de placement, dans le respect des dispositions du KAGB allemand et des règlements européens applicables.

Nous nous entretenons avec les responsables de la surveillance, entre autres, de l'étendue prévue et du calendrier de l'audit, ainsi que des constatations d'audit significatives, y compris des éventuelles lacunes du système de contrôle interne que nous avons constatées au cours de notre audit.

Francfort-sur-le-Main, le 10 avril 2024

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit

Schliemann
Auditeur

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80 60311
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)
Tél.: +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

Capitaux propres
6,2 millions € au 31/12/2023
Capital souscrit et versé
2,6 millions € au 31/12/2023

Actionnaire

Groupe La Française
Paris

Directeurs

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Dépositaire

BNP Paribas S.A.
Succursale Allemagne
Senckenberganlage 19
60325 Francfort-sur-le-Main
Capitaux propres: 120.56 millions €
au 31.12.2022

Auditors

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Conseil d'administration

Philippe Lecomte
CEO La Française AM Finance Services
Head Business & Corporate Development
Groupe La Française
Paris
Président

Philippe Verdier
Chief Financial Officer
Group La Française
Paris
Vice-président

Dr. Sybille Hofmann
Membre indépendante du conseil d'administration

Membre de la fédération

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)



LA FRANÇAISE
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Tél.: +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