

Halbjahresbericht La Française Systematic Global Listed Real Estate

vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		25.169.181,69	100,15
1. Aktien		24.383.790,90	97,02
- Real Estate	24.383.790,90		97,02
2. Investmentanteile		434.323,59	1,73
- Frankreich	434.323,59		1,73
3. Forderungen		160.084,81	0,64
4. Bankguthaben		190.982,39	0,76
II. Verbindlichkeiten		-37.523,39	-0,15
III. Fondsvermögen		25.131.658,30	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 30. Juni 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	2.528	2.528	2.528	2.688	USD 221,020	475.988,04	1,89
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust	STK	271.800	271.800	271.800	0	SGD 2,680	487.207,54	1,94
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK	2.550	2.550	0	170	USD 203,500	442.070,96	1,76
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK	20.725	20.725	1.084	2.399	USD 26,040	459.751,25	1,83
SG1M51904654	CapitalLand Integrated Comm.Tr.	STK	350.400	350.400	0	25.500	SGD 2,170	508.573,34	2,02
FR0010828137	Carmila S.A.S.	STK	28.642	28.642	1.737	3.599	EUR 16,640	476.602,88	1,90
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	4.207	4.207	4.207	0	USD 140,120	502.180,72	2,00
CA17039A1066	Choice Properties Reit	STK	56.740	56.740	56.740	55.318	CAD 14,870	526.751,24	2,10
SG1R89002252	City Developments Ltd.	STK	149.300	149.300	5.300	0	SGD 5,190	518.271,02	2,06
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)	STK	20.178	20.178	1.945	0	USD 27,580	474.088,89	1,89
NL00150006R6	CTP N.V.	STK	30.456	30.456	1.157	3.864	EUR 17,840	543.335,04	2,16
US2296631094	CubeSmart	STK	12.883	12.883	12.883	0	USD 42,500	466.437,36	1,86
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd.	STK	5.300	5.300	300	200	JPY 15.675,000	489.968,70	1,95
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr	STK	70.068	70.068	70.068	0	CAD 11,790	515.749,47	2,05
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	674	674	674	0	USD 795,470	456.742,16	1,82
US29476L1070	Equity Residential	STK	7.687	7.687	0	493	USD 67,490	441.960,75	1,76
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK	1.794	1.794	0	280	USD 283,400	433.121,44	1,72
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.	STK	20.072	20.072	20.072	0	EUR 26,750	536.926,00	2,14
NL0015002IQ4	Eurocommercial Properties N.V. - Anrechte	STK	20.072	20.072	20.072	0	EUR 0,000	0,00	0,00
US3137451015	Federal Realty Invest.Trust LP	STK	5.625	5.625	741	546	USD 94,990	455.184,86	1,81
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.	STK	48.026	48.026	2.300	0	CAD 18,150	544.199,72	2,17
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK	38.724	38.724	7.318	2.263	USD 15,360	506.709,24	2,02
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.	STK	800	800	100	100	JPY 117.900,000	556.273,93	2,21
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.	STK	2.219	2.219	2.219	0	USD 255,780	483.516,48	1,92
US49446R1095	Kimco Realty Corp.	STK	25.907	25.907	25.907	0	USD 21,020	463.913,74	1,85
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	16.299	16.299	0	2.514	EUR 33,440	545.038,56	2,17
US5128161099	Lamar Advertising Co.	STK	4.836	4.836	302	0	USD 121,360	499.976,11	1,99
FR0010241638	Mercialys	STK	43.170	43.170	43.170	46.865	EUR 10,640	459.328,80	1,83
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK	3.283	3.283	3.283	0	USD 148,010	413.951,38	1,65
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc.	STK	600	600	0	100	JPY 132.900,000	470.285,02	1,87
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.	STK	93.900	93.900	93.900	0	JPY 843,800	467.293,81	1,86
JP3040880001	Orix Jreit Inc.	STK	500	500	500	0	JPY 187.800,000	553.796,89	2,20
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	3.480	3.480	0	584	CHF 146,100	544.151,55	2,17
US74460D1090	Public Storage	STK	1.833	1.833	92	0	USD 293,420	458.183,64	1,82
US7549071030	Rayonier Inc.	STK	19.737	19.737	20.535	798	USD 22,180	372.932,37	1,48
US7588491032	Regency Centers Corp.	STK	7.460	7.460	0	696	USD 71,230	452.677,77	1,80
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust	STK	46.200	46.200	5.164	0	CAD 17,710	510.817,54	2,03
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc.	STK	6.017	6.017	842	168	USD 98,670	505.769,38	2,01
US78573L1061	Sabra Health Care Reit Inc.	STK	31.498	31.498	31.498	0	USD 18,440	494.801,82	1,97
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK	2.501	2.501	2.501	0	USD 234,840	500.349,14	1,99
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	STK	257.190	257.190	10.538	0	AUD 3,560	511.177,96	2,03
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK	3.313	3.313	202	435	USD 160,760	453.718,86	1,81
AU000000SGP0	Stockland	STK	175.567	175.567	175.567	0	AUD 5,360	525.382,64	2,09
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	4.436	4.436	0	1.053	CHF 118,800	564.025,04	2,24
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.	STK	16.021	16.021	0	1.972	USD 30,580	417.363,53	1,66
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	6.452	6.452	6.452	0	EUR 81,140	523.515,28	2,08
JP3045540006	United Urban Investment Corp.	STK	502	502	502	0	JPY 155.100,000	459.198,47	1,83
US92276F1003	Ventas Inc.	STK	8.002	8.002	8.002	0	USD 63,150	430.486,26	1,71
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK	16.869	16.869	0	1.684	USD 32,600	468.483,54	1,86
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK	395.413	395.413	0	0	AUD 2,470	545.275,44	2,17
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	3.591	3.591	4.373	782	USD 153,730	470.285,33	1,87
							EUR	24.383.790,90	97,02
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	4	4	14	11	EUR 116.440,640	434.323,59	1,73
							EUR	434.323,59	1,73
							EUR	24.818.114,49	98,75
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
							EUR	190.982,39	0,76
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR	161.983,62				% 100,000	161.983,62	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK	138.903,33				% 100,000	18.617,75	0,07
Verwahrstelle		NOK	407,25				% 100,000	34,28	0,00
Verwahrstelle		SEK	854,20				% 100,000	76,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		AUD	169,61				% 100,000	94,69	0,00
Verwahrstelle		CAD	382,37				% 100,000	238,72	0,00
Verwahrstelle		CHF	549,49				% 100,000	588,10	0,00
Verwahrstelle		GBP	953,42				% 100,000	1.113,03	0,00
Verwahrstelle		HKD	470,28				% 100,000	51,04	0,00
Verwahrstelle		JPY	66.010,00				% 100,000	389,31	0,00

Verwahrstelle	SGD	441,89	%	100,000	295,56	0,00
Verwahrstelle	USD	8.803,80	%	100,000	7.499,94	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		160.084,81	0,64
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	6.801,74			6.801,74	0,03
Dividendenforderungen Aktien	EUR	19.108,77			19.108,77	0,08
Dividendenforderungen REIT	AUD	21.138,26			11.801,50	0,05
Dividendenforderungen REIT	CAD	11.811,11			7.373,88	0,03
Dividendenforderungen REIT	JPY	2.919.939,00			17.221,01	0,07
Dividendenforderungen REIT	USD	39.136,05			33.339,91	0,13
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	15.592,50			16.688,07	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	29.965,87			29.965,87	0,12
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	15.233,83			17.784,06	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-37.523,39	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-27,11			-27,11	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-101,19			-101,19	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-37.395,09			-37.395,09	-0,15
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR				0,00	0,00
Fondsvermögen			EUR		25.131.658,30	100,00²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:						
La Française Systematic Global Listed Real Estate I						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		116.114,11	
Anteilwert			EUR		1.590,60	
Umlaufende Anteile			STK		73	
La Française Systematic Global Listed Real Estate R						
Anteiliges Fondsvermögen			EUR		25.015.544,19	
Anteilwert			EUR		28,57	
Umlaufende Anteile			STK		875.609	

Fußnoten:

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 30.06.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,79115 = 1 EUR
Britische Pfund	GBP	0,8566 = 1 EUR
Dänische Krone	DKK	7,4608 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar	HKD	9,2147 = 1 EUR
Japanische Yen	JPY	169,55675 = 1 EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,60175 = 1 EUR
Norwegische Krone	NOK	11,87905 = 1 EUR
Schwedische Krone	SEK	11,18725 = 1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,93435 = 1 EUR
Singapur Dollar	SGD	1,4951 = 1 EUR
US-Dollar	USD	1,17385 = 1 EUR

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (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					
CH0008837566	Allreal Holdings AG	STK	2.933	2.933	
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	9.666	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK	0	37.759	
SGXC16332337	CapitaLand Ascott Trust	STK	0	811.900	
SG1V35936920	CapitaLand India Trust	STK	0	693.300	
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.	STK	2.575	20.572	
US23128Q1013	Curblin Properties Corp.	STK	0	18.988	
US26884U1097	EPR Properties	STK	0	12.601	
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc.	STK	0	8.682	
US29670E1073	Essential Properties Real.Tr.	STK	0	18.564	
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.	STK	10.890	10.890	
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK	0	60.062	
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	0	4.808	
CA49410M1023	Killam Apartment REIT	STK	0	41.000	
US5021751020	LTC Properties Inc.	STK	601	16.219	
CH0011108872	Mobimo Holding AG	STK	1.662	1.662	
JP3046470005	Mori Hills Reit Invest. Corp.	STK	0	700	
US6374171063	National Retail Properties Inc	STK	1.151	13.710	
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.	STK	405	14.545	
US7561091049	Realty Income Corp.	STK	590	10.289	
JP3047820000	Sekisui House Reit Inc.	STK	0	1.200	
US8678921011	Sunstone Hotel Invest.Inc.(New	STK	0	57.449	
US9026531049	UDR Inc.	STK	13.076	13.076	
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	STK	144.000	144.000	
US91704F1049	Urban Edge Properties	STK	0	26.492	

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 Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQM3
Umlaufende Anteile	STK	1.590,60
Auflagedatum		73,00
Mindestanlagesumme	EUR	03.03.2014
Anleger		100.000,00
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	Institutionelle Anleger
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,00
Ertragsverwendung		0,75
		ausschüttend

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

Anteilwert	EUR	DE0009763276
Umlaufende Anteile	STK	28,57
Auflagedatum		875.609
Mindestanlagesumme		04.01.1999
Anleger		keine
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	Private Anleger
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	5,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,00
Ertragsverwendung		1,50
		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,75

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 30.06.2025 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 30.06.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 06. August 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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: € 130.58 Mio.
Stand 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Isabelle Kintz
Relationship Management of Group
La Française International Entities
LFFS Luxembourg Branch, Luxembourg
Vorsitzende

Paul Gurzal
Co-Head of Fixed Income & Head Quantitative
Hub Group La Française Paris, Frankreich
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69 97 57 43 -0

Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81

info-am@la-francaise.com

www.la-francaise-systematic-am.com