



LA FRANÇAISE
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht La Française Systematic Multi Asset Allocation

vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

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 Multi Asset Allocation

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2023

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Der La Française Systematic Multi Asset Allocation ist ein global investierender Mischfonds, mit zwei thesaurierenden und einer ausschüttenden Anteilscheinklasse. Er erwirbt überwiegend richtlinienkonforme Investmentanteile, darunter auch Anleihe-ETFs, die ihrerseits entsprechend in Unternehmens-, Staats-, Hochzins- und Nachranganleihen aus Industrie- oder Schwellenländern investieren sowie ETFs auf Pfandbriefe. Der Fonds kann bis zu 30 Prozent in Aktien und Aktienfonds investieren. Eine Direktanlage in Aktien ist bis zu 30 Prozent möglich.

Für den La Française Systematic Multi Asset Allocation wurden bisher die Anteilklassen R, I und W gebildet.

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

Für die Aktienquote werden auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorgewichtung orientiert am Vergleichsmaßstab des Aktienportfolios. Die Gewichtung der Aktienpositionen werden regelmäßig angepasst („Rebalancing“).

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikosteuerung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Trotz eher zurückhaltender Kapitalmarktprognosen, getrieben durch eine hartnäckige Inflation und Rezessionsängste, war das Anlagejahr 2023 deutlich erfreulicher als das Jahr 2022. Vieles kam anders als erwartet, die Inflation ging auf beiden Seiten des Atlantiks sukzessive zurück und die amerikanische Wirtschaft zeigte sich robuster als befürchtet. Dennoch führten Ereignisse wie die US-Bankenkrise im Frühjahr oder aufkeimende Rezessionsängste in Europa Anfang des zweiten Halbjahres zu Volatilitätsauschlägen an den Aktienmärkten. Nahezu alle Aktienmärkte erzielten eine zweistellige positive Performance. Die Ausnahme bildete der Hang Seng Index mit einer zweistelligen negativen Performance. Erneut zeigten sich wenige Aktien mit einer hohen Gewichtung in den Indizes für einen Großteil der Wertentwicklung verantwortlich. Diversifizierte Portfolios konnten in diesem Marktumfeld keinen direkten Mehrwert liefern. Eine Diskrepanz war auch unter den Faktoren erkennbar. Die Marktperformance wurde insbesondere durch Quality und Growth getrieben, während Value, Momentum und Low Volatility zwar deutlich positive Performancebeiträge lieferten, jedoch signifikant niedriger als die beiden erst genannten. Aus Sektorensicht kamen die Treiber aus den Bereichen Technologie, Kommunikation und Nicht-Basiskonsumgüter. Versorger, Energie- und Gesundheitsversorgungsunternehmen liefen deutlich schlechter.

Die durch sinkende Energie- und Lebensmittelpreise zurückgehende Inflation hat sich zu Ende des Jahres in Amerika und Europa bei ca. 3% eingependelt. In seiner Funktion als Vorsitzender der FED erklärte Jerome Powell im Dezember, dass die Leitzinsen am oder nahe am Hochpunkt angekommen sind. Das Ende des Zinszyklus zeigt sich bisher vorwiegend am kurzen Ende der inversen Zinsstrukturkurve. Sowohl Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen profitierten von dieser Entwicklung.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Multi Asset Allocation spiegelt diese Entwicklung wider. Die effektive Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 93,43%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 5,59% für die Anteilklasse R, 6,33% für die Anteilklasse I und 5,60% für die Anteilklasse W erzielt.

Informationen zur Nachhaltigkeit

Der Investmentfonds ist im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-VO“) als Artikel 8 – Fonds klassifiziert.

Die nach den Artikeln 7 und 8 der Offenlegungs-VO und die nach der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-VO“) in die vorvertraglichen Informationen eines als Artikel 8 klassifizierten Fonds aufzunehmenden Angaben wurden in den Verkaufsprospekt mit Stand Januar 2023 aufgenommen. Der Verkaufsprospekt wurde am 30.12.2022 an die Bafin übermittelt und am 02.01.2023 auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht.

Die weiteren Angabe nach Artikel 11 der Offenlegungs-VO und Artikel 6 der Taxonomie-VO hinsichtlich der regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Offenlegungs-VO und Artikel 6 Absatz 1 der Taxonomie-VO genannten Finanzprodukten sind in dem Anhang „ESG Anhang“ zu diesem Jahresbericht enthalten.

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		39.531.146,90	100,20
1. Aktien		9.580.463,11	24,28
- Audiovisuelle Industrie	77.146,29		0,20
- Banken	1.095.924,97		2,78
- Bau und Baustoffe	323.892,20		0,82
- Büroausstattung	206.492,50		0,52
- Chemische Industrie	41.776,44		0,11
- Einzelhandel	796.005,75		2,02
- Elektrik / Elektronik	469.543,45		1,19
- Energieversorger	230.311,46		0,58
- Holdinggesellschaften	45.267,51		0,11
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	691.261,79		1,75
- Pharmaindustrie / Biotech	1.538.927,29		3,90
- Software	212.431,48		0,54
- Sonstige Dienstleistungen	649.043,95		1,65
- Sonstige Finanzdienstleistungen	74.731,51		0,19
- Sonstige industrielle Werte	225.993,60		0,57
- Telekommunikation	251.103,79		0,64
- Textilien und Kleidung	94.603,85		0,24
- Transportation	336.995,52		0,85
- Unterhaltungsindustrie	462.878,27		1,17
- Verbrauchsgüter	1.020.168,97		2,59
- Versicherungen	735.962,52		1,87
2. Investmentanteile		27.278.206,34	69,14
- Deutschland	5.406.851,16		13,71
- Frankreich	13.834.725,76		35,07
- Irland	8.036.629,42		20,37
3. Derivate		271.743,70	0,69
4. Forderungen		691.117,37	1,75
5. Bankguthaben		1.981.360,08	5,02
II. Verbindlichkeiten		-351.428,50	-0,89
III. Fondsvermögen		39.451.462,10	100,00 ¹⁾

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

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
				31.12.2023	Zugänge	Abgänge				
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	160	188	28	EUR	241,950	38.712,00	0,10
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	372	372	3.487	EUR	100,780	37.490,16	0,10
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	1.465	1.653	188	EUR	135,700	198.800,50	0,50
DE000A1DAH00	Brenntag SE		STK	502	502	0	EUR	83,220	41.776,44	0,11
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.799	550	12.955	EUR	21,750	39.128,25	0,10
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	3.253	3.253	0	EUR	12,150	39.523,95	0,10
DE0006602006	GEA Group AG		STK	5.175	9.078	3.903	EUR	37,690	195.045,75	0,49
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	859	637	854	EUR	216,300	185.801,70	0,47
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.729	2.903	174	EUR	62,550	170.698,95	0,43
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	96	0	914	EUR	375,100	36.009,60	0,09
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.330	1.330	0	EUR	169,920	225.993,60	0,57
							EUR	1.208.980,90		3,06
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	1.721	2.403	682	GBP	24,210	48.081,95	0,12
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	1.052	1.267	215	EUR	40,160	42.248,32	0,11
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	1.025	1.025	0	EUR	39,310	40.292,75	0,10
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	1.197	0	7.627	EUR	26,015	31.139,96	0,08
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	3.089	3.089	0	EUR	64,880	200.414,32	0,51
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	449	496	47	EUR	469,950	211.007,55	0,53
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	321	411	90	EUR	681,700	218.825,70	0,55
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	1.854	7.613	5.759	EUR	19,105	35.420,67	0,09
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	1.417	1.543	126	GBP	106,000	173.333,33	0,44
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC		STK	7.141	1.822	36.462	GBP	7,214	59.448,58	0,15
FR0000120628	AXA S.A.		STK	1.437	0	9.414	EUR	29,490	42.377,13	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	4.554	7.505	2.951	EUR	8,226	37.461,20	0,09
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	9.906	63.543	53.637	EUR	3,780	37.439,73	0,09
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC		STK	821	821	0	GBP	46,880	44.415,76	0,11
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	661	661	0	EUR	62,590	41.371,99	0,10
GB00B0744B38	Bunzl PLC		STK	1.044	1.044	7.971	GBP	31,900	38.432,40	0,10
GB0031743007	Burberry Group PLC		STK	1.563	0	10.324	GBP	14,160	25.540,45	0,06
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	1.488	1.488	0	EUR	22,870	34.030,56	0,09
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	10.030	10.030	0	EUR	3,726	37.371,78	0,09
FR0000125338	Capgemini SE		STK	1.094	878	1.285	EUR	188,750	206.492,50	0,52
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	11.261	11.261	0	EUR	16,565	186.538,47	0,47
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	20.368	129.663	109.295	GBP	1,407	33.059,36	0,08
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.542	1.542	0	CHF	115,750	191.982,90	0,49
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	2.121	6.903	4.782	EUR	60,200	127.684,20	0,32
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	8.299	8.619	320	DKK	180,400	200.835,68	0,51
GB0002374006	Diageo PLC		STK	5.065	5.065	0	GBP	28,560	166.933,70	0,42
BE0974259880	D'leteren Group S.A.		STK	1.139	1.181	374	EUR	176,900	201.489,10	0,51
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	2.167	0	3.975	NOK	216,000	41.723,23	0,11
DK0060079531	DSV Panalpina A/S		STK	1.013	1.013	0	DKK	1.185,500	161.097,79	0,41
FR0010908533	Edenred S.A.		STK	3.369	3.825	456	EUR	54,140	182.397,66	0,46
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	406	0	479	EUR	97,020	39.390,12	0,10
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	788	3.758	2.970	EUR	41,870	32.993,56	0,08
SE0015658109	Epiroc AB		STK	1.968	1.968	0	SEK	202,200	35.744,86	0,09
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	1.089	5.860	4.771	EUR	36,730	39.998,97	0,10
FR0000121121	Eurazeo SE		STK	3.248	2.623	249	EUR	71,850	233.368,80	0,59
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	125	125	0	EUR	305,200	38.150,00	0,10
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	44.791	44.791	0	GBP	3,217	166.257,28	0,42
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	5.231	29.895	24.664	GBP	6,355	38.362,48	0,10
SE0000107203	Industrivärden AB		STK	1.535	1.535	0	SEK	328,300	45.267,51	0,11
GB00BMJ6DW54	Infarma PLC		STK	4.189	25.817	21.628	GBP	7,812	37.764,09	0,10
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	2.850	18.214	15.364	EUR	13,526	38.549,10	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	14.759	78.832	64.073	EUR	2,644	39.015,42	0,10
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	288	1.552	1.829	EUR	107,900	31.075,20	0,08
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG		STK	640	640	0	CHF	47,150	32.457,78	0,08
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	623	623	0	EUR	58,720	36.582,56	0,09
FR0000121485	Kering S.A.		STK	83	384	301	EUR	399,000	33.117,00	0,08
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	2.143	10.192	8.049	EUR	17,925	38.413,28	0,10
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	11.393	45.930	113.953	EUR	3,118	35.523,37	0,09
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX		STK	5.849	6.076	227	EUR	32,840	192.081,16	0,49
FR0010307819	Legrand S.A.		STK	422	1.839	1.417	EUR	94,100	39.710,20	0,10
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	71.301	71.301	0	GBP	0,477	39.256,49	0,10
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	395	467	72	GBP	92,740	42.273,73	0,11
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	89	0	685	EUR	450,650	40.107,85	0,10
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	49	176	542	EUR	733,600	35.946,40	0,09
FI4000552526	Mandatum OYJ		STK	912	912	0	EUR	4,070	3.711,84	0,01
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA		STK	2.865	4.130	1.265	EUR	11,205	32.102,33	0,08
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	1.459	1.459	0	EUR	55,700	81.266,30	0,21
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	13.572	67.582	54.010	GBP	2,194	34.362,67	0,09
GB0032089863	NEXT PLC		STK	1.637	1.637	0	GBP	81,180	153.357,18	0,39
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	3.464	4.154	690	SEK	124,720	38.808,00	0,10
CH0012005267	Novartis AG		STK	1.848	1.556	2.048	CHF	84,870	168.699,32	0,43
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	2.099	2.604	505	DKK	698,100	196.566,11	0,50
FR0000133308	Orange S.A.		STK	4.667	17.568	12.901	EUR	10,304	48.088,77	0,12

DK0060252690	Pandora A/S	STK	747	2.130	1.383	DKK	933,200	93.513,41	0,24
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	1.108	1.108	0	EUR	159,750	177.003,00	0,45
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	17.119	17.119	0	EUR	10,275	175.897,73	0,45
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	2.389	1.838	4.251	EUR	84,000	200.676,00	0,51
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	4.679	4.963	284	EUR	39,400	184.352,60	0,47
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	3.394	3.236	5.708	EUR	56,720	192.507,68	0,49
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	575	575	0	GBP	54,200	35.964,46	0,09
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	1.106	0	9.012	GBP	31,100	39.693,73	0,10
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	11.727	14.481	2.754	EUR	13,450	157.728,15	0,40
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	15.700	15.700	0	GBP	11,725	212.431,48	0,54
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	61.498	61.498	0	GBP	3,026	214.751,54	0,54
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	416	416	0	CHF	27,060	12.108,16	0,03
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	1.733	1.733	3.169	EUR	89,760	155.554,08	0,39
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	3.208	15.599	12.391	SEK	138,800	39.997,34	0,10
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	384	439	55	EUR	99,620	38.254,08	0,10
SE0000242455	Swedbank AB	STK	2.258	2.258	0	SEK	203,300	41.235,25	0,10
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	60	86	26	CHF	584,000	37.689,58	0,10
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	1.191	1.191	0	CHF	94,560	121.136,88	0,31
CH0008742519	Swisscom AG	STK	66	330	264	CHF	506,000	35.921,26	0,09
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	11.768	11.768	0	GBP	2,905	39.450,74	0,10
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	812	812	0	GBP	38,000	35.607,87	0,09
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	1.426	1.426	0	EUR	25,810	36.805,06	0,09
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.740	3.274	1.534	EUR	113,700	197.838,00	0,50
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	9.109	15.392	6.283	SEK	261,700	214.132,07	0,54
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	306	1.040	3.236	EUR	128,700	39.382,20	0,10
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	3.834	3.834	0	GBP	7,530	33.316,05	0,08
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	412	321	235	CHF	439,600	194.810,37	0,49
						EUR		8.195.017,22	20,77
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genuss-scheine	STK	671	100	179	CHF	244,500	176.464,99	0,45
						EUR		176.464,99	0,45
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	12	126	195	EUR	110.629,360	1.283.300,58	3,25
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	ANT	3.996	4.634	950	EUR	996,290	3.981.643,10	10,09
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	ANT	431	496	99	EUR	9.367,970	4.034.041,71	10,23
FR0013289071	La Française Sub Debt FCP	ANT	3.824	4.399	873	EUR	1.063,390	4.065.892,67	10,31
						EUR		13.364.878,06	33,88
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE000ETF177	Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF	ANT	44.156	50.497	9.701	EUR	89,872	3.968.388,03	10,06
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	ANT	31.625	112.497	80.872	EUR	45,485	1.438.463,13	3,65
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	ANT	774.067	1.867.710	1.156.630	EUR	5,186	4.014.079,24	10,17
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	ANT	417.132	502.688	102.448	EUR	4,788	1.997.269,73	5,06
FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES	ANT	105	116	1.986	EUR	4.474,740	469.847,70	1,19
IE00BD4DXB77	Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	ANT	229.348	236.686	32.745	EUR	8,831	2.025.280,45	5,13
						EUR		13.913.328,28	35,27
						EUR		36.858.669,45	93,43
Summe Wertpapiervermögen								271.743,70	0,69
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	EUREX	EUR	Anzahl 47					261.134,75	0,66
S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	EUREX	EUR	Anzahl 1					1.753,95	0,00
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUREX	EUR	Anzahl -23					8.855,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.981.360,08	5,02
EUR-Guthaben bei:									
Societe Generale Paris	EUR		110.894,74			%	100,000	110.894,74	0,28
Verwahrstelle	EUR		96.893,54			%	100,000	96.893,54	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Societe Generale Paris	DKK		77.149,18			%	100,000	10.349,27	0,03
Verwahrstelle	NOK		3.250,00			%	100,000	289,70	0,00
Verwahrstelle	SEK		3.215,29			%	100,000	288,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Societe Generale Paris	USD		215.093,43			%	100,000	194.716,36	0,49
Verwahrstelle	AUD		1.361,86			%	100,000	841,23	0,00
Verwahrstelle	CAD		13.152,60			%	100,000	9.029,66	0,02
Verwahrstelle	CHF		435,30			%	100,000	468,22	0,00
Verwahrstelle	GBP		5.166,84			%	100,000	5.962,54	0,02

Verwahrstelle	HKD	5.234,59	%	100,000	606,86	0,00	
Verwahrstelle	JPY	14.933.769,00	%	100,000	95.893,08	0,24	
Verwahrstelle	SGD	2.160,75	%	100,000	1.482,86	0,00	
Verwahrstelle	USD	1.605.768,38	%	100,000	1.453.644,48	3,68	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	691.117,37	1,75
Forderungen aus Anteilzeichnungen	USD	6.007,97				5.438,80	0,01
Dividendenforderungen Aktien	EUR	-0,01				-0,01	0,00
Dividendenforderungen Aktien	GBP	2.012,53				2.322,46	0,01
Initial Margin	EUR	69.969,80				69.969,80	0,18
Initial Margin	USD	623.040,00				564.015,75	1,43
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	25.481,23				27.408,01	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche	DKK	8.023,24				1.076,29	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	18.872,41				18.872,41	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	930,71				1.074,04	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche	SEK	10.462,50				939,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-1,28	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	JPY	-200,00	%	100,000		-1,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-351.428,50	-0,89
Futures Variation Margin	EUR	-8.855,00				-8.855,00	-0,02
Futures Variation Margin	USD	-290.400,00				-262.888,70	-0,67
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-26.487,58				-26.487,58	-0,07
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-7,81				-7,81	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse W)	EUR	-40,60				-40,60	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-53.148,81				-53.148,81	-0,13
Fondsvermögen					EUR	39.451.462,10	100,00²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:							
La Française Systematic Multi Asset Allocation I							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	9.942,00	
Anteilwert					EUR	994,20	
Umlaufende Anteile					STK	10	
La Française Systematic Multi Asset Allocation W							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	30.509,85	
Anteilwert					EUR	82,56	
Umlaufende Anteile					STK	370	
La Française Systematic Multi Asset Allocation R							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	39.411.010,25	
Anteilwert					EUR	120,98	
Umlaufende Anteile					STK	325.766	

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 29.12.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,6189 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,86655 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45455 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,62575 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	155,73355 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,4566 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,2185 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,1325 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,9297 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,45715 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10465 = 1 EUR
Marktschlüssel	
Terminbörsen	
EUREX	European Exchange

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE0005909006	Biifinger SE	STK	0	1.936	
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	337	
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	0	1.053	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	2.579	
DE0006335003	KRONES AG	STK	0	537	
DE0006599905	Merck KGaA	STK	170	1.698	
Ausland					
SE0011337708	AAK AB	STK	0	3.776	
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	6.505	6.505	
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	2.705	2.705	
NL0015001B69	ABN AMRO Bank N.V. - Anrechte	STK	2.705	2.705	
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	1.309	1.309	
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.)	STK	0	6.175	
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	5.719	5.719	
NO0010716582	Aker Solutions ASA	STK	0	20.640	
NL0012817175	Alfen N.V.	STK	0	529	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	3.283	3.283	
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	5.570	
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	0	4.876	
AT0000969985	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG	STK	0	1.499	
IT0001137345	Autogrill S.p.A.	STK	0	7.940	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	0	14.318	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	STK	1.199	1.199	
BE0974362940	Barco N.V.	STK	0	2.414	
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	0	1.380	
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	0	9.973	
IT0005244402	BFF Bank S.p.A.	STK	0	7.340	
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	STK	0	4.115	
FR0013280286	bioMerieux	STK	1.952	1.952	
CH0238627142	Bossard Holding AG	STK	0	294	
GB0007980591	BP PLC	STK	34.808	34.808	
IT0005252728	Brembo S.p.A.	STK	0	5.562	
CH0002432174	Bucher Industries AG	STK	0	148	
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK	0	687	
FR0000130403	Christian Dior SE	STK	0	84	
DK0060448595	Coloplast AS	STK	2.021	2.021	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	8.579	8.579	
NL0010583399	Corbion N.V.	STK	0	2.037	
GB0002318888	Cranswick PLC	STK	0	3.716	
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	3.693	3.693	
IE0002424939	DCC PLC	STK	0	4.339	
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	0	3.191	
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	0	8.402	
NO0010816093	Elkem ASA	STK	0	14.371	
GB00BG12Y042	Energian PLC	STK	0	3.132	

NL0006294274	Euronext N.V.	STK	0	3.867
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	6.696	6.696
DK0010234467	FLSmidth & Co. AS	STK	0	2.216
CH0360674466	Galenica AG	STK	0	3.376
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	2.647	2.647
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	0	16.367
GB0004161021	Hays PLC	STK	0	43.548
NL0000008977	Heineken Holding N.V.	STK	473	473
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	402	402
SE0007074281	Hexpol AB	STK	0	5.831
SE0011090018	Holmen AB	STK	0	6.525
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	0	5.738
NL0010801007	IMCD N.V.	STK	292	292
GB00BN4HT335	Indivior PLC	STK	0	3.204
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	1.893	1.893
SE0015811955	Investor AB	STK	2.126	2.126
FR0000073298	IPSOS S.A.	STK	0	1.068
DK0060542181	ISS AS	STK	0	3.185
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	0	9.857
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	0	13.076
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	13.739	13.739
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	615	615
GB00BYQ46T41	LXI REIT PLC	STK	0	36.664
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	0	91.810
FI0009000665	Metsä Board Oyj	STK	0	6.460
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	STK	4.119	4.119
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	3.327	3.327
FI0009013296	Neste Oyj	STK	3.539	3.539
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.705	1.705
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	1.194	1.194
NL0015001E12	NN Group N.V. - Anrechte	STK	1.194	1.194
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	3.633	5.998
NL0010558797	OCI N.V.	STK	0	1.169
FI0009014377	Orion Corp.	STK	5.022	5.022
NO0003733800	Orkla ASA	STK	0	33.758
FI0009002422	Outokumpu Oyj	STK	0	13.720
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	0	10.770
GB0006776081	Pearson PLC	STK	20.841	20.841
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK	0	20.886
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	0	15.370
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	0	9.485
GB0003096442	RS Group PLC	STK	0	6.690
GB00B1N72094	Safestore Holdings PLC	STK	0	5.212
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	0	3.426
FI4000552500	Sampo OYJ	STK	912	912
IT0004729759	Sesa S.p.A.	STK	0	461
CH0239229302	SFS Group AG	STK	0	572
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	0	77
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	7.992	7.992
FR0000120966	Société Bic S.A.	STK	0	793
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	0	363
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	STK	0	5.234
FR0012757854	Spie S.A.	STK	0	11.313
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	0	17.242
SE0000171100	SSAB AB	STK	0	10.261
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	7.519
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	5.101	5.101
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	10.011	10.011
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum AB - Anrechte	STK	2.156	2.156
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	2.677	2.677
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	25.829	25.829
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	STK	0	3.523
BE0003739530	UCB S.A.	STK	496	496
ES0184262212	Viscofan S.A.	STK	0	870
BE0974349814	Warehouses De Pauw N.V.	STK	0	6.069
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	0	2.385
NL0015001LH9	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	1.040	1.040
NO0010208051	Yara International ASA	STK	0	6.333

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

FR0000989626	Groupama Cash FCP	ANT	0	142
--------------	-------------------	-----	---	-----

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

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

54.901

Verkaufte Kontrakte

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

8.289

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		33.965,50	1,025
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		264.515,58	8,005
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		41.935,98	1,272
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		38.376,83	1,162
5. Erträge aus Investmentanteilen		260.347,20	7,888
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-4.257,74	-0,130
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-21.459,66	-0,653
8. Sonstige Erträge		1.565,66	0,050
davon: Sonstiges	1.565,66		0,050
Summe der Erträge		614.989,35	18,619
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-643.052,76	-12,847
2. Sonstige Aufwendungen		-2.224,94	-0,070
davon: Verwahrentgelt	-2.124,91		-0,064
davon: Sonstiges	-100,03		-0,005
Summe der Aufwendungen		-645.277,70	-12,916
		0,00	0,000
III. Ordentlicher Nettoertrag		-30.288,35	5,703
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.287.830,20	99,474
2. Realisierte Verluste		-2.743.564,72	-83,071
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		544.265,48	16,403
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		513.977,13	22,106
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.290.191,35	39,049
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		259.370,47	8,764
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.549.561,82	47,814
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.063.538,95	69,920

Entwicklung des Sondervermögens

	2023 EUR	2023 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.178.190,07
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		-9.995.641,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	103.990,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.099.632,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		205.374,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.063.538,95
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.290.191,35	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	259.370,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		39.451.462,10

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation I
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		8,50	0,850
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		66,40	6,640
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10,55	1,055
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		9,64	0,964
5. Erträge aus Investmentanteilen		65,45	6,545
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-1,08	-0,108
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5,42	-0,542
8. Sonstige Erträge		0,42	0,042
davon: Sonstiges	0,42		0,042
Summe der Erträge		154,46	15,446
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-95,29	-9,529
2. Sonstige Aufwendungen		-0,58	-0,058
davon: Verwahrtgelt	-0,53		-0,053
davon: Sonstiges	-0,05		-0,005
Summe der Aufwendungen		-95,87	-9,587
III. Ordentlicher Nettoertrag		58,59	5,859
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		825,12	82,512
2. Realisierte Verluste		-689,17	-68,917
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		135,95	13,595
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		194,54	19,454
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		324,05	32,405
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		73,60	7,360
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		397,65	39,765
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		592,19	59,219
Entwicklung des Sondervermögens		2023	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.349,81	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		592,19	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	324,05		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	73,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.942,00	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ⁵⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		194,54	19,454
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		194,54	19,454

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation W
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		26,24	0,071
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		204,57	0,554
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32,44	0,088
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		29,66	0,080
5. Erträge aus Investmentanteilen		201,37	0,545
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-3,30	-0,009
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16,54	-0,045
8. Sonstige Erträge		1,21	0,003
davon: Sonstiges	1,21		0,003
Summe der Erträge		475,65	1,287
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-497,34	-1,346
2. Sonstige Aufwendungen		-1,70	-0,005
davon: Verwahrentgelt	-1,62		-0,004
davon: Sonstiges	-0,08		0,000
Summe der Aufwendungen		-499,04	-1,350
III. Ordentlicher Nettoertrag		-23,39	-0,063
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.542,66	6,880
2. Realisierte Verluste		-2.121,64	-5,741
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		421,02	1,139
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		397,63	1,076
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		993,47	2,688
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		224,89	0,609
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.218,36	3,297
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.615,99	4,373
Entwicklung des Sondervermögens		2023	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		28.345,48	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		559,64	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	559,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11,26	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.615,99	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	993,47		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	224,89		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.509,85	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ⁷⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		397,63	1,076
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		397,63	1,076

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation R
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁸⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		33.930,76	0,104
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		264.244,61	0,811
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		41.892,99	0,129
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		38.337,53	0,118
5. Erträge aus Investmentanteilen		260.080,38	0,798
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-4.253,36	-0,013
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-21.437,70	-0,066
8. Sonstige Erträge		1.564,03	0,005
davon: Sonstiges	1.564,03		0,005
Summe der Erträge		614.359,24	1,886
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-642.460,13	-1,972
2. Sonstige Aufwendungen		-2.222,66	-0,007
davon: Verwahrentgelt	-2.122,76		-0,007
davon: Sonstiges	-99,90		0,000
Summe der Aufwendungen		-644.682,79	-1,979
III. Ordentlicher Nettoertrag		-30.323,55	-0,093
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.284.462,42	10,082
2. Realisierte Verluste		-2.740.753,91	-8,413
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		543.708,51	1,669
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		513.384,96	1,576
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.288.873,83	3,956
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		259.071,98	0,795
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.547.945,81	4,752
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.061.330,77	6,328

Entwicklung des Sondervermögens

	2023	
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.140.494,78
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		-9.996.201,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	103.430,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.099.632,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		205.386,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.061.330,77
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.288.873,83	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	259.071,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		39.411.010,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		5.495.835,20	16,870
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.515.401,51	7,721
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		513.384,96	1,576
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁰⁾		2.467.048,73	7,573
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		5.495.835,20	16,870
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.495.835,20	16,870
III. Gesamtausschüttung		0,000	0,000
1. Endausschüttung		0,000	0,000

^{8 u. 9} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

¹⁰ Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zzgl. Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	9.942,00	994,20
2022	9.349,81	934,98
2021	10.785,66	1.078,57
2020	24.405,40	1.016,89

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	30.509,85	82,56
2022	28.345,48	78,18
2021	18.382,81	91,91
2020	17.453,32	87,27

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	39.411.010,25	120,98
2022	47.140.494,78	114,57
2021	50.131.722,02	133,09
2020	57.168.552,72	126,36

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **271.743,70**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte EURO STOXX 50, S&P 500 herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Societe Generale Paris

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

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQQ4	994,20
Umlaufende Anteile	STK		10
Auflagedatum			19.02.2014
Mindestanlagesumme	EUR		1.000.000
Anleger		Institutionelle Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		0,70
Ertragsverwendung *)		thesaurierend	

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

Anteilwert	EUR	DE000A1W2AF2	82,56
Umlaufende Anteile	STK		370
Auflagedatum			18.03.2015
Mindestanlagesumme	EUR		keine
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		1,40
Ertragsverwendung *)		thesaurierend	

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

Anteilwert	EUR	DE0009763235	120,98
Umlaufende Anteile	STK		325.766,35
Auflagedatum			03.08.1970
Mindestanlagesumme	EUR		keine
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%		5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%		0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%		1,40
Ertragsverwendung		ausschüttend	
*) bis 31.03.2022 ausschüttend			

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **93,43**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,69**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2023 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2023 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

Gesamtkostenquote (in %)

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

La Française Systematic Multi Asset Allocation I	1,25
La Française Systematic Multi Asset Allocation V	1,95
La Française Systematic Multi Asset Allocation R	1,95

Portfolio Turnover Rate (PTR) 1,52

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Teilsondervermögens an und wird folgendermaßen ermittelt: Der niedrigere Betrag des Gegenwertes der Käufe und Verkäufe der Vermögensgegenstände des betreffenden Berichtszeitraums dividiert durch den durchschnittlichen Nettoinventarwert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich EUR 95,29

La Française Systematic Multi Asset Allocation I

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	66,36
Kostenpauschale *)	EUR	28,93
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	1.374,29
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich EUR 492,22

La Française Systematic Multi Asset Allocation W

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	405,03
Kostenpauschale *)	EUR	87,19
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	1.199,29
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich EUR 743.127,05

La Française Systematic Multi Asset Allocation R

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	602.926,87
Kostenpauschale	EUR	129.512,64
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	15.810,99
davon: Depotgebühren	EUR	4.442,29
davon: Drittanbietergebühren	EUR	3.355,80
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	16.124,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	11.734,27
davon: Prüfungskosten	EUR	12.667,55

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

Transaktionskosten EUR 46.515,99

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

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

Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

DE000ETFL177	Deka Dt.B.EU-ROG.Ger. U.ETF	0,15%
FR0000989626	Groupama Cash FCP	0,07%
DE0005933956	iShares Core EO STOX.50 U.E.DE	0,10%
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	0,25%
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	0,45%
FR0010609115	LA FRANÇAISE - LF Trésorerie	0,09%
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	0,72%
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	0,46%
FR0013289071	La Française Sub Debt FCP	0,71%
FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0,05%
IE00BD4DXB77		0,50%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung		Anmerkungen von La Francaise Systematic Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.093.854	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon feste Vergütung	2.665.754	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon variable Vergütung	428.100	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Zahl der Mitarbeiter der KVG	29	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.071.651	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon Geschäftsleiter	0	
davon andere Führungskräfte	0	
davon andere Risikoträger	0	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0	
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0	
Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL). Der Aufsichtsrat der La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen. Zusätzlich wurde von der Groupe La Francaise (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF und einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF.		Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 a): Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise
Die Vergütung der Mitarbeiter der LFSAM GmbH besteht aus den folgenden Anteilen: • einem festen Anteil, der den Mitarbeiter für die zufriedenstellende Erfüllung seiner Aufgaben entschädigt und • einer variablen Komponente, die ein Anreizsystem beinhaltet, das darauf abzielt, die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, zu der er gehört und die Ergebnisse der Gesellschaft als Ganzes und ihr Beitrag zum Ergebnis der GLF hervorzuheben bzw. zu belohnen.		Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b): Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung
Der feste Anteil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters berücksichtigt seine Position und seinen Verantwortungsbereich. Der feste Anteil ist hoch genug, um die Einstellung und die Stabilität der Belegschaft zu begünstigen und keine Risikobereitschaft bei Mitarbeitern hervorzurufen, so dass deren Tätigkeit keinen wesentlichen Einfluss auf die Risikobereitschaft der Gesellschaft haben dürfte. Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitativen Kriterien erfüllt haben) können eine variable Vergütung erhalten. Darüber hinaus werden Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen eingestellt werden und denen eine variable Vergütungskomponente gewährt wird, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsfelder, nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele, vergütet.		

Die LFSAM GmbH hat sich für den "Bonuspool" als globales variables Vergütungssystem entschieden.

Dieser hängt von der jährlichen Performance des Unternehmens und der Geschäftseinheit der Gruppe (d. h. der GLF), zu der das Unternehmen gehört, ab. Die quantitativen Parameter zur Berechnung des "Bonuspools" sind das Finanzergebnis des Geschäftsjahres sowie die tatsächlich bei der GLF für das betreffende Geschäftsjahr eingegangenen Performancegebühren. Der variable Anteil, der an den betreffenden Mitarbeiter zu zahlen ist, wird sowohl nach quantitativen als auch nach qualitativen Kriterien festgelegt

Der „Bonuspool“ wird an jeden Mitarbeiter mit einem doppelten Verteilungsschlüssel verteilt, abhängig vom Beitrag seiner Geschäftseinheit zum GLF-Ergebnis und seiner eigenen Zielerreichung.

Im Einzelfall kann die Höhe der variablen Vergütungskomponente für die betroffenen Mitarbeiter bis zu maximal 200% der festen Vergütungskomponente betragen und darf die vom Vergütungsausschuss festgelegte Obergrenze nicht überschreiten.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft ein System eingerichtet, das speziell auf den variablen Teil der Vergütung der „risikorelevanten Mitarbeiter“ zugeschnitten ist. Gemäß einem jährlich wiederkehrenden qualitativen und quantitativen Analyseverfahren werden die risikorelevanten Mitarbeiter identifiziert. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 100 TEUR) über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Diese 50% (Deferred Bonus) werden auf einen Fondsbasket indexiert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt. Die Zahlung des „Deferred Bonus“ erfolgt unter der Voraussetzung, dass die Bedingungen für das Vorhandensein und die Nichtanwendung einer Risikoanpassungsmaßnahme nach dem Ergebnis des jeweiligen Geschäftsjahrs erfüllt sind.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2022 und Vergütungspolitik 2021 erfolgt:

- Anpassung Indikatoren für die Bewertungskriterien
- Anpassung der Identifizierung von Risikoträgern: Kriterienkatalog formulieren, der als Ausgangsbasis für die Identifizierung von Risikoträgern/identifizierten Personen dient
- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

ANHANG IV

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

Name des Produkts:

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900LOUMZVL8SBUZ74

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Der Fonds ist ein global investierender Mischfonds. Er erwirbt überwiegend richtlinienkonforme Investmentanteile, darunter auch Anleihe-ETFs, die ihrerseits entsprechend in Unternehmens-, Staats-, Hochzins- und Nachranganleihen aus Industrie- oder Schwellenländern investieren sowie ETFs auf Pfandbriefe. Der Fonds kann bis zu 30 Prozent in Aktien und Aktienfonds investieren. Eine Direktanlage in Aktien ist bis zu 30 Prozent möglich.

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

Die ESG-Bewertung erfolgte durch das Research-Center der La Française Gruppe. Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Zunächst wurde das gesamte für die La Française Gruppe mögliche Anlageuniversum anhand einer für alle Produkte geltenden Ausschlussrichtlinie, welche sich vornehmlich an ESG-Kriterien aber auch weiteren Grundsätzen orientiert, beschränkt.

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

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleistungen, Vertrieb	Max. 25% des Umsatzes
Kohle	
Bergbaukonzerne	Max. 20% des Umsatzes
Elektrizitätsversorgungs- unternehmen	Max. 20% des Umsatzes oder der Energieerzeugung
Expansion	0 Pläne zur Eröffnung neuer Kohleminen oder neuer Kohlekraftwerke
Ausstieg	Vollständiger Ausstieg bis 2030 (OECD) oder 2020 (Schwellenländer)
unkonventionelle fossile Energieträger ¹	
Alle 6 Kategorien zusammen	Max. 33% des Umsatzes
Tar Sands - Ölsande	Max. 20% der Produktion
Expansion	0 Expansion im Jahr 2025
umstrittene Waffen	

Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, weißer Phosphor, abgereichertes Uran	beruhend auf Länderübereinkommen wie Ottawa-Übereinkommen über Antipersonenminen und das Oslo-Übereinkommen über Streumunition
Länderausschlüsse	
<p>Unternehmen mit Sitz in Ländern, die auf der schwarzen Liste und der roten Liste sensibler Länder aufgeführt sind und im Einzelfall eine Genehmigung durch die Compliance-Abteilung von LFSAM erfordern. Diese von der Compliance-Abteilung des LFSAM gepflegten und aktualisierten Listen werden im Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt.</p>	

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

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Fondsmanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte mind. 95 Aktien mittels ihres Multi-Faktormodells aus. Das Multi-Faktormodells besteht aus den Faktoren Quality, Value, Momentum und low Risk.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt. In dem Berichtszeitraum lagen keine Grenzverletzungen gemäß den definierten Ausschlüssen vor.

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

In Bezug auf das letzte Berichtsjahr lässt sich feststellen, dass sämtliche für den Investmentfonds verbindlich angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren im vorangegangenen Berichtszeitraum auch eingehalten wurden.

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

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

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

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

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

— — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

N/A

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LA FRANCAISE	n/a	10,25%	Frankreich
LFP LFP OBLIGATIONS ISR	n/a	10,16%	Frankreich
DEKA INVESTMENT GMBH	n/a	10,11%	Deutschland
LA FRANCAISE SUB DEBT FCP	n/a	10,06%	Frankreich
ISHARES EUR HY CORP BOND ESG	n/a	7,68%	Irland
LFP LFP TRESORERIE	n/a	6,61%	Frankreich
ISHARES JPM ESG USD EM BOND UCITS	n/a	5,19%	Irland
DB X-TR IBOXX USD EMERGING SOVEREI	n/a	5,06%	Irland
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	n/a	4,62%	Deutschland
OF AM OFI TRESOR ISR	n/a	0,67%	Frankreich
EDENRED	Sonstige Dienstleistungen	0,47%	Frankreich
BEIERSDORF AG	Pharmaindustrie / Biotech	0,46%	Deutschland
ROCHE HOLDING AG	Pharmaindustrie / Biotech	0,45%	Schweiz
ASTRAZENECA PLC	Pharmaindustrie / Biotech	0,44%	Großbritannien
DAIMLER AG	Maschinenbau und Fahrzeugbau	0,44%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

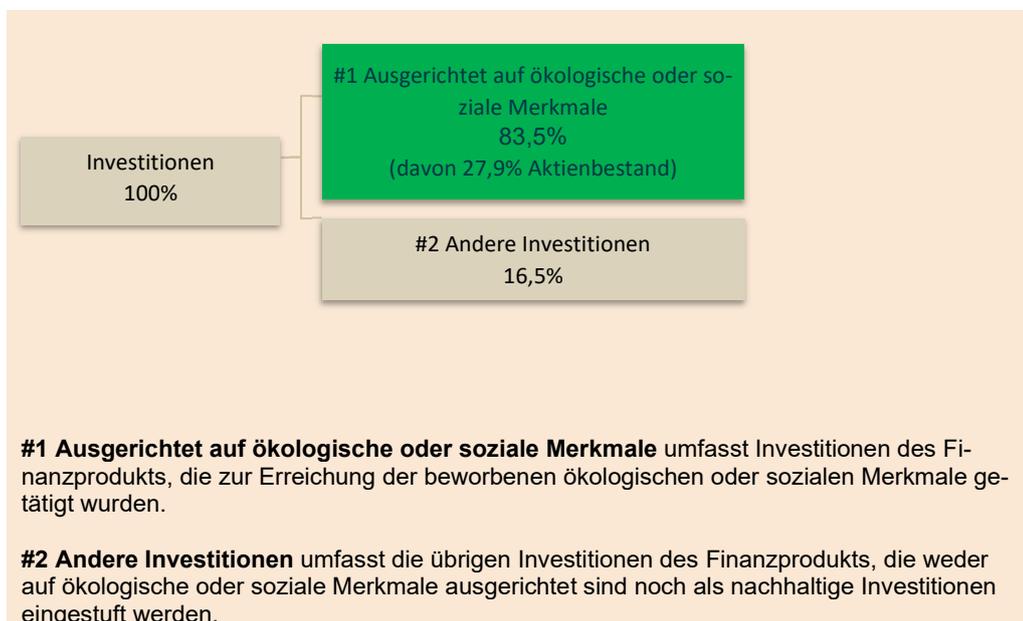
Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Als messbarer Wert kann hier angegeben werden, dass zum Berichtsstichtag der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufweisen, 83,5 % (davon 27,9 % Aktienbestand) betragen.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Investmentfonds ist ein global investierender Mischfonds. Unternehmen, Staaten und andere Emittenten, die die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanforderungen nicht verletzen, gelten als Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Offenlegungs-VO aufwiesen, 83,5% (davon 27,9% Aktienbestand).

In sehr volatilen Marktsituationen kann der Anteil als Barmitteln im Fondsvermögen aufgrund der speziellen Risiko-Overlay-Strategie des Fonds bis zu 75% ausmachen. Die Quote der anderen Investitionen zum Berichtsstichtag betrug 16,5% und bestand aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen. Bei letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

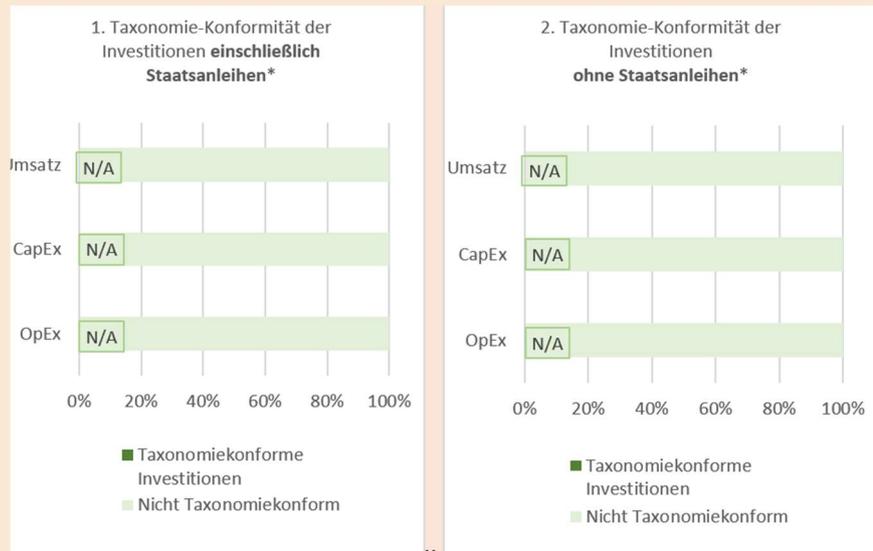
Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

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

anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben werden.

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

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



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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Hinweis:

Der Investmentfonds ist ein global investierender Mischfonds. Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

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

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

Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und in ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten ist derzeit aufgrund der fehlenden verlässlichen Taxonomie Daten nicht möglich, da der Fonds in Finanzprodukte investiert.

Finanzprodukte legen den Anteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten in Form von definierten KPIs unter der Angabe, zu welchem Umweltziel diese Aktivität beiträgt und ob es sich um eine Übergangs- oder ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten handelt, erst ab dem 01. Januar 2024 offen. Das Vorhandensein dieser berichteten Informationen ist eine zwingende Grundlage für diese Auswertung.

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

N/A



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
N/A



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

N/A

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

N/A

Frankfurt am Main, den 10. April 2024

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic Multi Asset Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 10. April 2024

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com

Haftendes Eigenkapital
€ 6,2 Mio., Stand 31.12.2023
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2023

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: € 120.56 Mio.
Stand 31.12.2022

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

Philippe Verdier
Chief Financial Officer
Group La Française,
Paris
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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



LA FRANÇAISE

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

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