

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht La Française Systematic Multi Asset Allocation

vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

La Française Systematic Multi Asset Allocation

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

Der La Française Systematic Multi Asset Allocation ist ein global investierender Mischfonds, mit zwei thesaurierenden und einer ausschüttenden Anteilschneideklasse. Der Fokus des Fonds liegt in der Generierung von Erträgen durch die Direktanlage in Aktien und Anleihen sowie über Investmentanteile u.a. ETFs. Bis zu 30% kann in Aktien und Aktienfonds investiert werden. Mit Derivaten kann die Investitionsquote auf bis zu 130% und die Aktienquote auf 49% gesteigert werden. Negative Wertentwicklungen sollen dabei auf 15% auf Jahresbasis begrenzt werden. Das Investmentvermögen ist nach dem Investmentsteuerrecht als Mischfonds klassifiziert.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 sind dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen.

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

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

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

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

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

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Multi Asset Allocation spiegelt diese Entwicklung wider.

Die effektive Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 92,53%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 8,87% für die Anteilsklasse R, 9,64% für die Anteilsklasse I und 8,87% für die Anteilsklasse W erzielt.

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		35.926.383,67	100,18
1. Aktien		8.261.091,58	23,04
- Aeronautik und Weltraum	35.136,80		0,10
- Audiovisuelle Industrie	241.391,85		0,67
- Banken	1.331.259,35		3,71
- Bau und Baustoffe	355.165,04		0,99
- Büroausstattung	27.780,80		0,08
- Chemische Industrie	109.563,83		0,31
- Einzelhandel	385.503,18		1,08
- Elektrik / Elektronik	232.972,60		0,65
- Energieversorger	671.249,35		1,87
- Freizeit/Tourismus	195.301,14		0,54
- Holdinggesellschaften	30.727,26		0,09
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	833.266,19		2,32
- Pharmaindustrie / Biotech	1.214.811,01		3,39
- Real Estate	155.402,00		0,43
- Sonstige Dienstleistungen	244.841,07		0,68
- Sonstige Finanzdienstleistungen	122.288,61		0,34
- Sonstige industrielle Werte	67.182,31		0,19
- Telekommunikation	528.805,15		1,47
- Transportation	172.401,96		0,48
- Unterhaltungsindustrie	203.485,47		0,57
- Verbrauchsgüter	698.229,38		1,95
- Versicherungen	404.327,23		1,13
2. Investmentanteile		24.921.476,17	69,49
- Deutschland	5.517.226,98		15,38
- Frankreich	8.140.459,00		22,70
- Irland	11.263.790,19		31,41
3. Derivate		-176.383,68	-0,49
5. Bankguthaben		2.146.782,57	5,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände		773.417,03	2,16
II. Verbindlichkeiten		-64.801,38	-0,18
III. Fondsvermögen		35.861.582,29	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 2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des	
				31.12.2024	im Berichtszeitraum			in EUR	Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	128	0	32	EUR	295,900	37.875,20	0,11
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	675	485	1.275	EUR	124,000	83.700,00	0,23
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.949	2.944	995	EUR	15,725	30.648,03	0,09
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	2.284	10.565	8.281	EUR	16,640	38.005,76	0,11
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	154	182	28	EUR	222,400	34.249,60	0,10
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.439	5.863	6.223	EUR	28,890	41.572,71	0,12
DE0006602006	GEA Group AG		STK	3.598	0	1.577	EUR	47,820	172.056,36	0,48
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	145	0	714	EUR	241,400	35.003,00	0,10
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	1.994	1.994	0	EUR	84,700	168.891,80	0,47
DE000A12DM80	Scout24 AG		STK	2.077	2.077	0	EUR	85,100	176.752,70	0,49
DE0007236101	Siemens AG		STK	193	193	1.330	EUR	188,560	36.392,08	0,10
								855.147,24		2,38
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	3.182	2.138	677	GBP	35,810	137.327,41	0,38
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	3.113	4.428	1.315	CHF	49,070	162.306,66	0,45
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	3.915	6.543	3.680	EUR	47,920	187.606,80	0,52
ES0105046009	Aena SME S.A.		STK	175	210	35	EUR	199,100	34.842,50	0,10
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.		STK	384	384	0	USD	95,520	35.335,18	0,10
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	874	0	151	EUR	46,360	40.518,64	0,11
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	5.266	9.022	4.953	EUR	31,250	164.562,50	0,46
IE00BF0L3536	AIB Group PLC		STK	6.577	11.972	5.395	EUR	5,310	34.923,87	0,10
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	763	3.730	2.967	SEK	462,600	30.790,23	0,09
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	751	2.697	1.946	EUR	45,180	33.930,18	0,09
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	1.110	1.110	0	SEK	326,800	31.643,74	0,09
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	1.287	0	567	EUR	27,270	35.096,49	0,10
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	1.171	1.171	1.417	GBP	104,080	146.884,82	0,41
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	9.585	16.863	7.278	SEK	168,850	141.180,90	0,39
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC		STK	7.345	19.925	19.721	GBP	7,884	69.789,67	0,19
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	5.808	5.808	0	GBP	4,655	32.583,60	0,09
FR0000120628	AXA S.A.		STK	998	0	439	EUR	34,120	34.051,76	0,09
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	3.218	0	1.336	EUR	9,370	30.152,66	0,08
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.		STK	5.460	5.460	0	EUR	7,812	42.653,52	0,12
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.		STK	17.803	17.803	0	EUR	1,868	33.247,10	0,09
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	7.395	34.389	36.900	EUR	4,397	32.512,12	0,09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise		STK	1.732	1.732	0	CHF	83,500	153.665,20	0,43
GB00BP0RQD03	Berkeley Group Holdings PLC		STK	1.279	1.279	0	GBP	38,640	59.560,78	0,17
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	550	0	111	EUR	58,730	32.301,50	0,09
GB00B0744B38	Bunzl PLC		STK	3.955	3.936	1.025	GBP	32,960	157.103,71	0,44
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	5.579	4.321	230	EUR	28,960	161.567,84	0,45
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	6.099	4.682	8.613	EUR	5,212	31.787,99	0,09
FR0000125338	Capgemini SE		STK	179	67	982	EUR	155,200	27.780,80	0,08
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	116.639	96.271	0	GBP	1,325	186.256,92	0,52
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCPa		STK	4.465	9.018	4.553	EUR	31,650	141.138,65	0,39
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	2.319	3.078	2.880	EUR	73,700	170.910,30	0,48
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG		STK	5.028	5.218	190	GBP	27,380	165.913,40	0,46
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.		STK	2.356	4.943	2.587	EUR	13,305	31.346,58	0,09
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.533	2.533	0	EUR	64,500	163.378,50	0,46
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	1.227	0	7.072	DKK	203,700	33.511,42	0,09
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	1.823	2.794	3.138	NOK	226,900	35.022,96	0,10
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	878	1.653	1.181	EUR	83,320	73.154,96	0,20
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	3.457	3.184	515	EUR	41,800	144.502,60	0,40
FR0010208488	Engie S.A.		STK	10.657	11.868	1.211	EUR	15,235	162.359,40	0,45
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	4.378	11.191	6.813	EUR	13,090	57.308,02	0,16
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	722	0	367	EUR	59,660	43.074,52	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	766	841	75	EUR	232,300	177.941,80	0,50
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	399	312	38	EUR	412,400	164.547,60	0,46
CH0010645932	Givaudan SA		STK	26	37	11	CHF	3.966,000	109.563,83	0,31
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	9.386	9.789	403	GBP	13,340	150.899,96	0,42
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	4.526	0	705	GBP	7,817	42.639,04	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	8.535	14.156	5.621	EUR	13,215	112.790,03	0,31
SE0000107203	Industrivärden AB		STK	1.009	0	526	SEK	349,100	30.727,26	0,09
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	3.445	11.602	12.346	GBP	7,900	32.799,64	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	2.164	0	686	EUR	15,036	32.537,90	0,09
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.628	1.628	0	GBP	99,540	195.301,14	0,54
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	8.612	0	6.147	EUR	3,863	33.268,16	0,09
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	1.464	1.308	132	EUR	110,200	161.332,80	0,45
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	491	0	132	EUR	74,380	36.520,58	0,10
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	5.590	7.176	1.586	EUR	27,800	155.402,00	0,43
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	9.274	38.464	40.583	EUR	3,495	32.412,63	0,09
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX		STK	4.623	3.579	4.805	EUR	36,540	168.924,42	0,47
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	46.851	0	24.450	GBP	0,544	30.727,70	0,09
GB00BOSWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	387	1.638	1.646	GBP	113,000	52.703,83	0,15
GB00BKFB1C65	M&G PLC		STK	20.303	72.600	52.297	GBP	1,958	47.897,70	0,13
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA		STK	5.065	5.400	3.200	EUR	14,075	71.289,88	0,20
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	7.800	7.800	13.572	GBP	4,000	37.601,69	0,10
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	742	742	0	EUR	41,800	31.015,60	0,09
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	16.215	45.296	32.545	EUR	10,500	170.257,50	0,47
FR0000133308	Orange S.A.		STK	3.227	8.372	9.812	EUR	9,630	31.076,01	0,09

F10009014377	Orion Corp.	STK	3.369	3.369	0	EUR	42,780	144.125,82	0,40
DK0060252690	Pandora A/S	STK	337	681	1.091	DKK	1.317,000	59.507,67	0,17
GB0006776081	Pearson PLC	STK	13.506	14.298	792	GBP	12,815	208.592,21	0,58
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	12.658	9.710	14.171	EUR	13,620	172.401,96	0,48
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	339	0	2.050	EUR	101,950	34.561,05	0,10
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA	STK	3.158	3.446	288	EUR	50,600	159.794,80	0,45
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	904	660	862	GBP	36,040	39.265,03	0,11
FR0000073272	SAFRAN	STK	167	668	501	EUR	210,400	35.136,80	0,10
F14000552500	Sampo OYJ	STK	838	4.278	3.440	EUR	39,380	33.000,44	0,09
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	625	715	90	CHF	250,400	166.285,93	0,46
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	163	163	0	EUR	239,400	39.022,20	0,11
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	2.634	0	574	SEK	151,450	34.799,08	0,10
GB0007908733	SSE PLC	STK	6.451	6.451	0	GBP	16,115	125.288,18	0,35
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	3.549	3.549	0	SEK	114,200	35.355,33	0,10
SE0000242455	Swedbank AB	STK	1.791	6.679	7.146	SEK	218,300	34.106,10	0,10
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	311	471	1.351	CHF	131,200	43.354,62	0,12
CH0008742519	Swisscom AG	STK	61	83	88	CHF	504,500	32.698,83	0,09
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	7.595	83.267	87.440	GBP	3,656	33.464,68	0,09
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	518	1.084	566	EUR	52,600	27.246,80	0,08
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	830	1.348	518	EUR	38,525	31.975,75	0,09
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	573	3.022	3.261	GBP	45,350	31.317,32	0,09
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	2.051	5.710	12.768	SEK	268,600	48.056,75	0,13
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	276	911	941	EUR	159,450	44.008,20	0,12
						EUR		7.247.130,65	20,21
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK	585	115	201	CHF	255,500	158.813,69	0,44
						EUR		158.813,69	0,44
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	ANT	3.595	0	401	EUR	1.016,680	3.655.442,44	10,19
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	ANT	385	0	46	EUR	9.748,510	3.749.478,64	10,46
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	6	57	62	EUR	114.927,800	735.537,92	2,05
						EUR		8.140.459,00	22,70
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	ANT	37.447	60.349	54.527	EUR	49,090	1.838.273,23	5,13
IE00BD4DXB77	Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	ANT	212.408	0	16.940	EUR	8,258	1.754.150,23	4,89
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	ANT	382.585	0	34.547	EUR	5,357	2.049.354,81	5,71
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	ANT	727.100	755.000	27.900	EUR	4,975	3.617.104,37	10,09
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	ANT	697.454	0	76.613	EUR	5,510	3.843.180,78	10,72
DE000ETFL177	Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF	ANT	40.709	0	3.447	EUR	90,372	3.678.953,75	10,26
						EUR		16.781.017,17	46,79
						EUR		33.182.567,75	92,53
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	CME	USD	Anzahl 7					-38.521,75	-0,11
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	CME	USD	Anzahl 16					-151.591,93	-0,42
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUREX	EUR	Anzahl -17					8.330,00	0,02
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUREX	EUR	Anzahl -27					5.400,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle	EUR		35.572,50			%	100,000	35.572,50	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle	DKK		77.149,18			%	100,000	10.344,00	0,03
Verwahrstelle	NOK		3.250,02			%	100,000	275,18	0,00
Verwahrstelle	SEK		3.215,29			%	100,000	280,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle	AUD		1.361,86			%	100,000	815,56	0,00
Verwahrstelle	CAD		13.152,64			%	100,000	8.807,18	0,02
Verwahrstelle	CHF		435,30			%	100,000	462,52	0,00
Verwahrstelle	GBP		5.166,86			%	100,000	6.227,01	0,02
Verwahrstelle	HKD		5.234,61			%	100,000	649,59	0,00
Verwahrstelle	JPY		14.933.772,00			%	100,000	91.516,36	0,26
Verwahrstelle	SGD		2.160,75			%	100,000	1.530,93	0,00
Verwahrstelle	USD		1.701.874,80			%	100,000	1.639.492,12	4,57
Societe Generale Paris	USD		370.210,05			%	100,000	356.639,90	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR		5.971,69					5.971,69	0,02
Dividendenforderungen Aktien	GBP		3.173,37					3.824,48	0,01
Futures Variation Margin	USD		197.347,50					190.113,67	0,53
Initial Margin	EUR		143.966,40					143.966,40	0,40
Initial Margin	USD		385.709,10					371.570,83	1,04

Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	31.402,99			33.366,62	0,09	
Quellensteuererstattungsansprüche	DKK	20.368,94			2.731,03	0,01	
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	19.837,95			19.837,95	0,06	
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	930,71			1.121,68	0,00	
Quellensteuererstattungsansprüche	SEK	10.462,50			912,68	0,00	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-5.830,76	-0,02
EUR-Kredite bei:							
Societe Generale Paris	EUR	-5.829,53		% 100,000	-5.829,53		-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	JPY	-200,00		% 100,000	-1,23		0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-64.801,38	-0,18
Futures Variation Margin	EUR	-13.730,00			-13.730,00		-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-266,32			-266,32		0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-8,77			-8,77		0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse V)	EUR	-48,28			-48,28		0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-50.748,01			-50.748,01		-0,14
Fondsvermögen					EUR	35.861.582,29	100 ²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:							
La Française Systematic Multi Asset Allocation I							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	10.575,25	
Anteilwert					EUR	1.090,01	
Umlaufende Anteile					STK	10	
La Française Systematic Multi Asset Allocation V							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	39.707,58	
Anteilwert					EUR	89,88	
Umlaufende Anteile					STK	442	
La Française Systematic Multi Asset Allocation R							
Anteiliges Fondsvermögen					EUR	35.811.299,46	
Anteilwert					EUR	131,71	
Umlaufende Anteile					STK	271.890	

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 31.12.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.192	1.564	
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	STK	2.111	2.613	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	3.253	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	2.729	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	0	96	
Ausland					
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	2.551	2.551	
ES0167050253	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	12	12	
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	1.052	1.052	
ES06670509P5	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	4.538	4.538	
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	STK	5.661	5.661	
NL00150027X0	AEGON Ltd. - Anrechte	STK	5.661	5.661	
NL0000235190	Airbus SE	STK	2.235	2.235	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	280	3.369	
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	0	449	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	321	
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK	2.252	3.073	
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	971	971	
GB0007980591	BP PLC	STK	6.327	6.327	
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	0	1.563	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	9.902	21.163	
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK	3	3	
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	0	1.542	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	432	432	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	6.546	6.546	
GB0002374006	Diageo PLC	STK	0	5.065	
BE0974259880	D'leteren Group S.A.	STK	0	1.139	
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	0	1.013	
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	0	3.369	
SE0015658109	Epiroc AB	STK	0	1.968	
FR001400OP17	EssilorLuxottica S.A. - Anrechte	STK	841	841	
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	417	3.665	
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	0	44.791	
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	4.947	4.947	
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	0	640	
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	83	
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	0	2.143	
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	0	422	
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	0	89	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	0	49	
FI4000552526	Mandatum OYJ	STK	0	912	
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	0	1.459	
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	348	348	
GB0032089863	NEXT PLC	STK	114	1.751	

CH0012005267	Novartis AG	STK	0	1.848
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	552	2.651
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	1.108
NL0015001W49	Pluxee	STK	384	384
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	4.679
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	0	3.394
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	575
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	1.298	13.025
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	0	15.700
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	0	61.498
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	416
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	1.733
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	1.749	1.749
GB00BR1W9C86	Shell PLC - Anrechte	STK	1.749	1.749
SE0000108227	SKF AB	STK	1.778	1.778
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	1.828	2.212
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	8.177	8.177
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	0	60
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	5.959	5.959
FR0000121329	THALES S.A.	STK	249	249
CH0244767585	UBS Group AG	STK	6.271	6.271
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	1.426
AT0000746409	Verbund AG	STK	403	403
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	74	1.814
NL0015001Z20	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	1.217	1.217
NL00150026X2	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	1.087	1.087
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	3.834
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	352	764

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

FR0013289071	La Française Sub Debt FCP	ANT	0	3.824
--------------	---------------------------	-----	---	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES	ANT	0	105
--------------	-------------------	-----	---	-----

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, S&P 500 E-MINI)

46.741

Verkaufte Kontrakte

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

12.014

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Multi Asset Allocation
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		28.230,81	1,030
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		253.553,76	9,241
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		34.434,50	1,256
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		49.505,92	1,805
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	49.505,92		1,805
5. Erträge aus Investmentanteilen		345.941,87	12,622
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.681,55	-0,098
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.291,39	-0,815
8. Sonstige Erträge		293,86	0,010
davon: Sonstiges	293,86		0,010
Summe der Erträge		686.987,78	25,052
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-158,76	-0,006
2. Verwaltungsvergütung		-589.620,45	-14,163
3. Sonstige Aufwendungen		-299,20	-0,013
davon: Verwahrtgelt	-299,20		-0,013
Summe der Aufwendungen		-590.078,41	-14,183
III. Ordentlicher Nettoertrag		96.909,37	10,870
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.121.656,90	150,288
2. Realisierte Verluste		-972.320,17	-35,459
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.149.336,73	114,829
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.246.246,10	125,698
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		125.028,57	-5,166
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-458.543,18	-6,543
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-333.514,61	-11,709
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.912.731,49	113,989
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.451.462,10	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-6.862.316,66	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	106.567,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.968.883,78		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		359.705,36	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.912.731,49	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	125.028,57		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-458.543,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.861.582,29	

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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		8,30	0,855
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		74,46	7,675
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10,13	1,044
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		14,54	1,499
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	14,54		1,499
5. Erträge aus Investmentanteilen		101,72	10,484
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-0,79	-0,081
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6,57	-0,677
8. Sonstige Erträge		0,08	0,008
davon: Sonstiges	0,08		0,008
Summe der Erträge		201,87	20,807
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,05	-0,005
2. Verwaltungsvergütung		-102,06	-10,519
3. Sonstige Aufwendungen		-0,11	-0,011
davon: Verwahrtgelt	-0,11		-0,011
Summe der Aufwendungen		-102,22	-10,536
III. Ordentlicher Nettoertrag		99,65	10,271
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.210,99	124,819
2. Realisierte Verluste		-285,73	-29,451
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		925,26	95,368
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.024,91	105,639
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-56,15	-5,787
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-38,32	-3,950
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-94,47	-9,737
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		930,44	95,902
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.942,00	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-325,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-325,05		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27,86	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		930,44	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-56,15		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-38,32		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.575,25	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.024,91	105,639
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		1.024,91	105,639

^{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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		31,27	0,071
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		280,68	0,635
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		38,14	0,086
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		54,81	0,124
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	54,81		0,124
5. Erträge aus Investmentanteilen		382,99	0,867
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-3,00	-0,007
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-24,69	-0,056
8. Sonstige Erträge		0,32	0,001
davon: Sonstiges	0,32		0,001
Summe der Erträge		760,52	1,722
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,18	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-652,87	-1,478
3. Sonstige Aufwendungen		-0,34	-0,001
davon: Verwahrtgelt	-0,34		-0,001
Summe der Aufwendungen		-653,39	-1,479
III. Ordentlicher Nettoertrag		107,13	0,243
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.563,75	10,331
2. Realisierte Verluste		-1.076,49	-2,437
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.487,26	7,894
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.594,39	8,136
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		71,23	0,161
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-401,09	-0,908
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-329,86	-0,747
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.264,53	7,390
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.509,850	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,000	
2. Mittelzufluss (netto)		6.491,140	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.558,69		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-67,55		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-557,940	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.264,530	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	71,23		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-401,09		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		39.707,580	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ⁷⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.594,39	8,136
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		3.594,39	8,136

^{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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁸⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		28.191,24	0,104
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		253.198,62	0,931
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		34.386,23	0,126
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		49.436,57	0,182
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	49.436,57		0,182
5. Erträge aus Investmentanteilen		345.457,16	1,271
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.677,76	-0,01
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.260,13	-0,082
8. Sonstige Erträge		293,46	0,001
davon: Sonstiges	293,46		0,001
Summe der Erträge		686.025,39	2,523
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-158,53	-0,001
2. Verwaltungsvergütung		-588.865,52	-2,166
3. Sonstige Aufwendungen		-298,75	-0,001
davon: Verwahrtgelt	-298,75		-0,001
Summe der Aufwendungen		-589.322,80	-2,168
III. Ordentlicher Nettoertrag		96.702,59	0,356
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.115.882,16	15,138
2. Realisierte Verluste		-970.957,95	-3,571
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.144.924,21	11,567
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.241.626,80	11,923
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		125.013,49	0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-458.103,77	-1,685
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-333.090,28	-1,225
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.908.536,52	10,697
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		39.411.010,25	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-6.868.482,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	100.008,43		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.968.491,18		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		360.235,44	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.908.536,52	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	125.013,49		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-458.103,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.811.299,46	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		7.828.546,01	28,793
1. Vortrag aus dem Vorjahr		4.586.919,21	16,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.241.626,80	11,923
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		7.779.605,77	28,613
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.407.910,86	8,856
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.371.694,91	19,757
III. Gesamtausschüttung		48.940,24	0,180
1. Endausschüttung		48.940,24	0,180

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

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	10.575,25	1.090,01
2023	9.942,00	994,20
2022	9.349,81	934,98
2021	10.785,66	1.078,57

**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
2024	39.707,58	89,88
2023	30.509,85	82,56
2022	28.345,48	78,18
2021	18.382,81	91,91

**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
2024	35.811.299,46	131,71
2023	39.411.010,25	120,98
2022	47.140.494,78	114,57
2021	50.131.722,02	133,09

La Française Systematic Multi Asset Allocation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **-176.383,68**
 Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte EURO STOXX 50 herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
 Societe Generale Paris

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

Sonstige Angaben

La Française Systematic Multi Asset Allocation I		DE000A0MKQQ4
International Security Identification Number (ISIN)		
Anteilwert	EUR	1.090,01
Umlaufende Anteile	STK	10
Auflagedatum		19.02.2014
Mindestanlagesumme	EUR	1.000.000,00
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,70
Ertragsverwendung		thesaurierend

La Française Systematic Multi Asset Allocation W		DE000A1W2AF2
International Security Identification Number (ISIN)		
Anteilwert	EUR	89,88
Umlaufende Anteile	STK	442
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		DE0009763235
International Security Identification Number (ISIN)		
Anteilwert	EUR	131,71
Umlaufende Anteile	STK	271.890,23
Auflagedatum		03.08.1970
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,40
Ertragsverwendung		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,49

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2024 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2024 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

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

La Française Systematic Multi Asset Allocation I	1,19
La Française Systematic Multi Asset Allocation W	1,89
La Française Systematic Multi Asset Allocation R	1,89

Portfolio Turnover Rate (PTR)

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	104,78
---	------------	---------------

La Française Systematic Multi Asset Allocation I

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	73,33
Kostenpauschale*	EUR	31,45
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	1.306,48
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich

EUR	551,16
------------	---------------

La Française Systematic Multi Asset Allocation W

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	454,06
Kostenpauschale*	EUR	97,10
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	1.310,60
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich

EUR	659.884,98
------------	-------------------

La Française Systematic Multi Asset Allocation R

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	535.771,36
Kostenpauschale	EUR	114.381,08
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	22.742,74
davon: Depotgebühren	EUR	4.154,71
davon: Drittanbietergebühren	EUR	2.237,20
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	2.558,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	9.277,92
davon: Prüfungskosten	EUR	6.348,65

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

Transaktionskosten

EUR	36.758,37
------------	------------------

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 Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

DE000ETFL177	Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF	0,15%
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	0,09%
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	0,25%
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF	0,45%
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	0,12%
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	0,09%
FR0013431178	La Française Carbon Impact 2026	0,25%
FR0010955476	La Française Obligations Europe SAI	0,46%
FR0013289071	La Française Sub Debt FCP	0,71%
FR0000008997	OFI RS LIQUIDITES	0,05%
IE00BD4DXB77	Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0,50%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anmerkungen von La Française Systematic Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.301.813	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon feste Vergütung	2.905.563	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon variable Vergütung	396.250	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Zahl der Mitarbeiter der KVG	25,6	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.225.784	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon Geschäftsleiter	0	
davon andere Führungskräfte	0	
davon andere Risikoträger	0	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0	
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0	

Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL).

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft legt auf Vorschlag des Vergütungsausschusses der GLF die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden vom Aufsichtsrat genehmigt.

Zusätzlich wurde von der Groupe La Française (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.

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

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

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

Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitative Kriterien erfüllt haben) können eine variable Vergütung erhalten. Darüber hinaus werden Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen eingestellt werden und denen eine variable Vergütungskomponente gewährt wird, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsfelder, nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele, vergütet.

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 a):

Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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

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

Die Gesellschaft hat gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie ein System eingerichtet, das speziell auf den variablen Teil der Vergütung der „risikorelevanten Mitarbeiter“ zugeschnitten ist. Gemäß einem jährlich wiederkehrenden qualitativen und quantitativen Analyseverfahren werden die risikorelevanten Mitarbeiter identifiziert. Als risikorelevant wurden Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft und von ihr verwalteten OGAW haben. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 100 TEUR) über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Diese 50% (Deferred Bonus) werden auf einen Fondsbasket indiziert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt.

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

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

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Name des Produkts:
La Française Systematic Multi Asset Allocation

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900L0UMZVL8SBUZ74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleistungen, Vertrieb	Max. 25% des Umsatzes
Kohle	
Bergbaukonzerne	Max. 20% des Umsatzes
Elektrizitätsversorgungsunternehmen	Max. 20% des Umsatzes oder der Energieerzeugung
Expansion	0 Pläne zur Eröffnung neuer Kohleminen oder neuer Kohlekraftwerke
Ausstieg	Vollständiger Ausstieg bis 2030 (OECD) oder 2020 (Schwellenländer)
unkonventionelle fossile 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, angereichertes Uran	beruhend auf Länderübereinkommen wie Ottawa-Übereinkommen über Antipersonenminen und das Oslo-Übereinkommen über Streumunition
Länderausschlüsse	
Unternehmen mit Sitz in Ländern, die auf der schwarzen Liste und der roten Liste sensibler Länder aufgeführt sind und im Einzelfall eine Genehmigung erfordern. Diese Listen werden im Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt.	

¹ 1. - Schichtgas oder Kohleflözgas

2. - Ölschiefer und Schieferöl (Shale Oil); Schiefergas und Schieferöl (Shale Gas);

3 - Öl aus Ölsand (Oil Sand);

4 - Extra Heavy Oil (extra schweres Öl);

5 - Ultratiefes Offshore-Öl und -Gas; und

6 - Fossile Öl- und Gasvorkommen in der Arktis

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	Stichtag 31.12.2024	Stichtag 31.12.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	82,92%	83,5%
#2 Andere Investitionen	17,80%	16,5%

● 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:

01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Ishares Eur Hy Corp Esg Eura	N/A	10,77%	Irland
La Française Obligations Carbon Impact - Part S	N/A	10,65%	Frankreich
Deka Db Eurogov Germany Ucit	N/A	10,42%	Deutschland
La Française Carbon Impact 2026 - Part S	N/A	10,58%	Frankreich
Ishares Eur Corp Esg 0-3Y D	N/A	10,17%	Irland
Ishares Jpm Esg Usd Em Bd A EUR	N/A	5,58%	Irland
Ishares Euro STOXX50 Ucits D	N/A	4,84%	Deutschland
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D EUR Hedged	N/A	5,14%	Irland
La Française Trésorerie ISR - Part I	N/A	3,88%	Frankreich
Pearson	Audiovisuelle Industrie	0,29%	Großbritannien
Intercontinental Hotels Group	Freizeit/Tourismus	0,14%	Großbritannien
Acs	Bau und Baustoffe	0,31%	Spanien
Centrica Plc	Energieversorger	0,33%	Großbritannien
EssilorLuxottica SA	Pharmaindustrie / Biotech	0,37%	Frankreich
SCOUT24 Ag	Telekommunikation	0,13%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

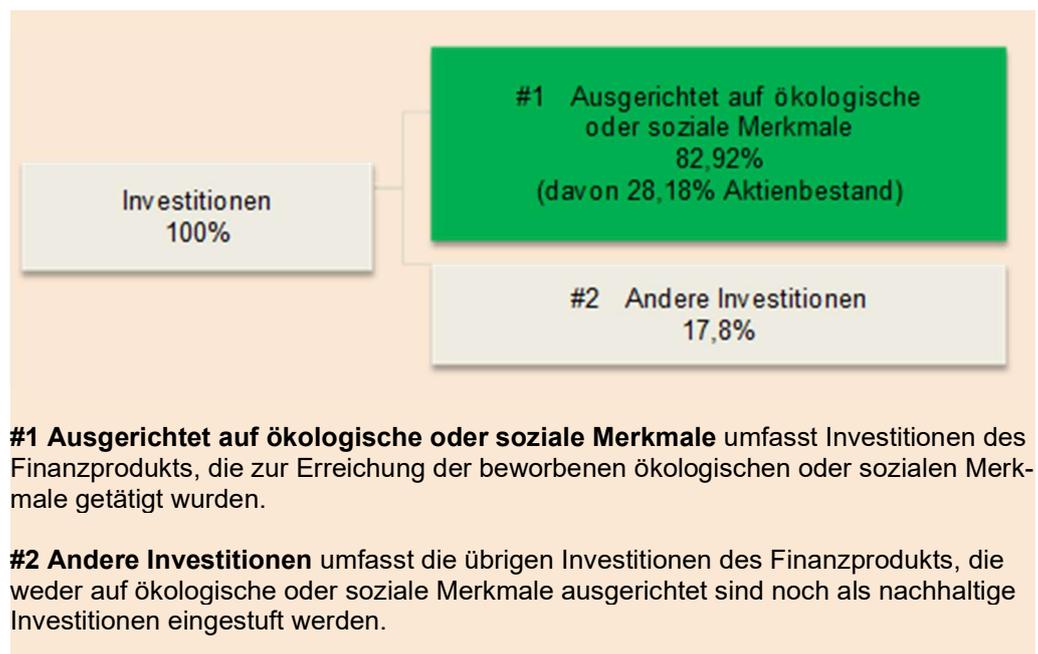
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Als messbarer Wert kann hier angegeben werden, dass zum Berichtsstichtag der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufweisen, 82,92% (davon 28.18% 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, 82,92% (davon 28.18% Aktienbestand).

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

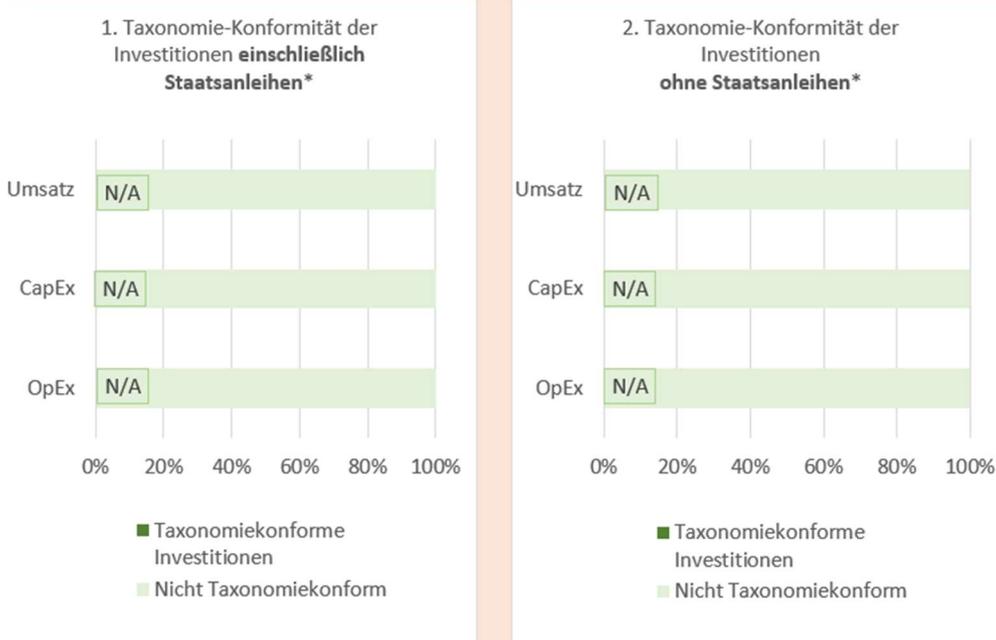
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

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

- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen 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.

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



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

Im Rahmen der Anlagestrategie werden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen des Fonds beträgt daher derzeit 0 Prozent.

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

N/A

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 Auschlüsse 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 geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht wird. Dem Portfoliomanagement werden zudem regelmäßig Positiv-/Negativlisten für die Beachtung im Investmentprozess zur Verfügung gestellt. Die Listen werden (so weit wie möglich) im System implementiert und

überwacht. In Fällen, in denen bisher noch keine systemische Überprüfung gewährleistet werden kann, wird eine Prüfung im Portfoliomanagement sichergestellt.

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic Multi Asset Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen

Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen

kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 14. April 2025

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Haftendes Eigenkapital
€ 5,0 Mio., Stand 31.12.2024
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2024

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

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

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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

Tel.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com