

Jahresbericht La Française Systematic European Equities

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 European Equities

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

La Française Systematic European Equities

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

Der La Française Systematic European Equities ist ein diversifizierter Europa-Aktienfonds mit einer ausschüttenden und einer thesaurierenden Anteilscheinklasse. Der Europa-Aktienfonds wählt nach einem systematischen Investmentprozesses unterbewertete europäische Qualitätstitel aus. Dabei werden durch die Faktoren Trendstabilität und Kursrisiko Aktien identifiziert und besser bewertet, die in der Vergangenheit relativ stabile Verläufe zeigten. Ferner misst der Faktor Carbon Impact die CO₂-Intensität eines Unternehmens. Das Investmentvermögen ist nach dem Investmentsteuerrecht als Aktienfonds klassifiziert. Für den La Française Systematic European Equities wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet.

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

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum 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 Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,35%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 11,68% (Anteilklasse R) bzw. 12,52% (Anteilklasse I) erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus europäischen Aktien.

La Française Systematic European Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		212.600.155,76	100,15
1. Aktien		210.237.487,50	99,04
- Aeronautik und Weltraum	890.623,20		0,42
- Audiovisuelle Industrie	5.546.062,47		2,61
- Banken	33.738.864,03		15,89
- Bau und Baustoffe	8.760.576,66		4,13
- Büroausstattung	720.128,00		0,34
- Chemische Industrie	2.886.585,56		1,36
- Einzelhandel	9.949.057,97		4,69
- Elektrik / Elektronik	5.948.312,94		2,80
- Energieversorger	17.318.814,80		8,16
- Freizeit/Tourismus	5.041.000,71		2,37
- Holdinggesellschaften	801.801,71		0,38
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	21.125.267,05		9,95
- Pharmaindustrie / Biotech	31.354.509,77		14,77
- Real Estate	4.009.983,20		1,89
- Sonstige Dienstleistungen	6.319.800,54		2,98
- Sonstige Finanzdienstleistungen	3.155.172,08		1,49
- Sonstige industrielle Werte	1.737.669,97		0,82
- Telekommunikation	13.625.960,76		6,42
- Transportation	4.448.264,76		2,10
- Unterhaltungsindustrie	4.808.995,81		2,27
- Verbrauchsgüter	18.027.412,01		8,49
- Versicherungen	10.022.623,50		4,72
2. Investmentanteile		655.088,46	0,31
- Frankreich	655.088,46		0,31
3. Forderungen		1.557.856,31	0,73
4. Bankguthaben		149.723,49	0,07
II. Verbindlichkeiten		-327.854,65	-0,15
III. Fondsvermögen		212.272.301,11	100,00 ¹⁾

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

La Française Systematic European Equities

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				in EUR	Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.889	106	671	EUR	295,900	854.855,10	0,40
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	17.440	13.969	26.362	EUR	124,000	2.162.560,00	1,02
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	50.290	68.197	17.907	EUR	15,725	790.810,25	0,37
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	58.936	264.758	205.822	EUR	16,640	980.695,04	0,46
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	3.998	4.406	408	EUR	222,400	889.155,20	0,42
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	37.146	147.802	149.411	EUR	28,890	1.073.147,94	0,51
DE0006602006	GEA Group AG		STK	92.841	0	18.663	EUR	47,820	4.439.656,62	2,09
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	3.424	71	14.060	EUR	241,400	826.553,60	0,39
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	51.470	51.470	0	EUR	84,700	4.359.509,00	2,05
DE000A12DM80	Scout24 AG		STK	53.594	53.594	0	EUR	85,100	4.560.849,40	2,15
DE0007236101	Siemens AG		STK	5.002	5.002	28.623	EUR	188,560	943.177,12	0,44
							EUR	21.880.969,27		10,31
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	82.109	58.782	9.647	GBP	35,810	3.543.625,54	1,67
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	80.550	102.738	22.188	CHF	49,070	4.199.743,40	1,98
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	93.710	166.167	95.191	EUR	47,920	4.490.583,20	2,12
ES0105046009	Aena SME S.A.		STK	4.243	4.873	630	EUR	199,100	844.781,30	0,40
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.		STK	9.814	9.814	0	USD	95,520	903.071,41	0,43
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	20.216	1.129	1.394	EUR	46,360	937.213,76	0,44
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	135.885	227.468	118.511	EUR	31,250	4.246.406,25	2,00
IE00BF0L3536	AIB Group PLC		STK	180.470	304.107	123.637	EUR	5,310	958.295,70	0,45
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	19.688	93.249	73.561	SEK	462,600	794.492,85	0,37
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	19.387	67.494	48.107	EUR	45,180	875.904,66	0,41
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	28.661	28.661	0	SEK	326,800	817.064,14	0,38
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	33.221	0	6.824	EUR	27,270	905.936,67	0,43
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	30.223	30.223	30.207	GBP	104,080	3.791.033,25	1,79
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	247.302	420.275	172.973	SEK	168,850	3.642.599,79	1,72
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC		STK	189.516	498.025	462.540	GBP	7,884	1.800.716,05	0,85
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	149.864	149.864	0	GBP	4,655	840.755,55	0,40
FR0000120628	AXA S.A.		STK	24.559	1.778	5.069	EUR	34,120	837.953,08	0,39
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	91.078	13.323	20.597	EUR	9,370	853.400,86	0,40
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.		STK	142.155	142.155	0	EUR	7,812	1.110.514,86	0,52
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.		STK	447.002	447.002	0	EUR	1,868	834.776,24	0,39
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	186.959	824.228	851.182	EUR	4,397	821.965,24	0,39
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise		STK	44.707	44.707	0	CHF	83,500	3.966.460,71	1,87
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC		STK	33.011	33.011	0	GBP	38,640	1.537.264,28	0,72
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	13.647	1.360	646	EUR	58,730	801.488,31	0,38
GB00B0744B38	Bunzl PLC		STK	102.044	99.032	19.528	GBP	32,960	4.053.474,23	1,91
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	143.949	115.195	4.421	EUR	28,960	4.168.763,04	1,96
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	157.367	138.825	185.773	EUR	5,212	820.196,80	0,39
FR0000125338	Capgemini SE		STK	4.640	2.335	19.840	EUR	155,200	720.128,00	0,34
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	3.009.284	2.569.953	0	GBP	1,325	4.805.424,89	2,26
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA		STK	115.208	217.753	102.545	EUR	31,610	3.641.724,88	1,72
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	59.986	81.121	66.939	EUR	73,700	4.420.968,20	2,08
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG		STK	129.745	130.537	792	GBP	27,380	4.281.311,36	2,02
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.		STK	60.793	120.852	60.059	EUR	13,305	808.850,87	0,38
FR0000120644	Danone S.A.		STK	65.354	65.354	0	EUR	64,500	4.215.333,00	1,99
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	31.965	2.381	135.922	DKK	203,700	873.017,56	0,41
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	44.950	75.540	71.668	NOK	226,900	863.566,74	0,41
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	22.659	41.147	27.632	EUR	83,320	1.887.947,88	0,89
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	89.192	81.902	10.366	EUR	41,800	3.728.225,60	1,76
FR0010208488	Engie S.A.		STK	274.957	297.154	22.197	EUR	15,235	4.188.969,90	1,97
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	112.966	277.709	164.743	EUR	13,090	1.478.724,94	0,70
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	17.340	0	6.189	EUR	59,660	1.034.504,40	0,49
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	19.787	20.578	791	EUR	232,300	4.596.520,10	2,17
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	9.386	7.999	1.317	EUR	412,400	3.870.786,40	1,82
CH0010645932	Givaudan SA		STK	685	941	256	CHF	3.966,000	2.886.585,56	1,36
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	242.167	252.668	10.501	GBP	13,340	3.893.350,74	1,83
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	105.310	8.829	5.657	GBP	7,817	992.116,02	0,47
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	220.216	353.892	133.676	EUR	13,215	2.910.154,44	1,37
SE0000107203	Industrivården AB		STK	26.329	761	5.406	SEK	349,100	801.801,71	0,38
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	88.888	293.750	295.234	GBP	7,900	846.297,32	0,40
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	52.481	2.145	11.220	EUR	15,036	789.104,32	0,37
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	42.021	42.021	0	GBP	99,540	5.041.000,71	2,37
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	222.194	0	96.525	EUR	3,863	858.335,42	0,40
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	37.740	32.319	812	EUR	110,200	4.158.948,00	1,96
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	12.287	683	1.644	EUR	74,380	913.907,06	0,43
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	144.244	172.863	28.619	EUR	27,800	4.009.983,20	1,89
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	232.192	957.556	971.389	EUR	3,495	811.511,04	0,38
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX		STK	107.299	97.005	116.028	EUR	36,540	3.920.705,46	1,85
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.208.768	0	351.738	GBP	0,544	792.782,83	0,37
GB00BOSWJX34	London Stock Exchange GroupPLC		STK	10.008	40.073	38.162	GBP	113,000	1.362.945,47	0,64
GB00BKFB1C65	M&G PLC		STK	523.819	1.769.357	1.245.538	GBP	1,958	1.235.764,62	0,58
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA		STK	130.679	144.085	75.282	EUR	14,075	1.839.306,93	0,87
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	201.240	219.599	311.116	GBP	4,000	970.123,53	0,46
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	19.154	19.154	0	EUR	41,800	800.637,20	0,38
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	382.659	333.030	25.213	EUR	10,500	4.017.919,50	1,89
FR0000133308	Orange S.A.		STK	83.380	209.817	227.222	EUR	9,630	802.949,40	0,38

F10009014377	Orion Corp.	STK	86.922	86.922	0	EUR	42,780	3.718.523,16	1,75
DK0060252690	Pandora A/S	STK	8.699	17.492	24.923	DKK	1.317,000	1.536.074,74	0,72
GB0006776081	Pearson PLC	STK	304.302	358.560	54.258	GBP	12,815	4.699.765,15	2,21
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	326.598	257.970	301.053	EUR	13,620	4.448.264,76	2,10
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	8.713	525	43.404	EUR	101,950	888.290,35	0,42
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA	STK	81.478	85.330	3.852	EUR	50,600	4.122.786,80	1,94
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	23.338	18.849	19.387	GBP	36,040	1.013.680,65	0,48
FR0000073272	SAFRAN	STK	4.233	15.681	11.448	EUR	210,400	890.623,20	0,42
FI4000552500	Sampo OYJ	STK	20.939	103.207	82.268	EUR	39,380	824.577,82	0,39
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	16.126	17.921	1.795	CHF	250,400	4.290.442,97	2,02
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.891	4.229	338	EUR	239,400	931.505,40	0,44
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	65.798	5.805	9.320	SEK	151,450	869.290,10	0,41
GB0007908733	SSE PLC	STK	166.444	166.444	0	GBP	16,115	3.232.594,23	1,52
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	93.197	178.892	85.695	SEK	114,200	928.433,50	0,44
SE0000242455	Swedbank AB	STK	46.218	172.367	171.364	SEK	218,300	880.131,67	0,41
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	7.765	13.288	31.241	CHF	131,200	1.082.471,44	0,51
CH0008742519	Swisscom AG	STK	1.583	2.391	2.167	CHF	504,500	848.561,33	0,40
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	195.952	2.034.655	2.092.583	GBP	3,656	863.393,20	0,41
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	13.364	26.617	13.253	EUR	52,600	702.946,40	0,33
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	21.421	31.306	9.885	EUR	38,525	825.244,03	0,39
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	14.783	76.098	77.686	GBP	45,350	807.965,11	0,38
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	52.924	143.034	286.891	SEK	268,600	1.240.056,39	0,58
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	7.133	22.788	22.282	EUR	159,450	1.137.356,85	0,54
							EUR	184.253.695,62	86,80
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK	15.113	3.719	3.489	CHF	255,500	4.102.822,61	1,93
							EUR	4.102.822,61	1,93
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	6	131	125	EUR	114.927,800	655.088,46	0,31
							EUR	655.088,46	0,31
							EUR	210.892.575,96	99,35
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
							EUR	149.723,49	0,07
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR	125.539,82			%	100,000	125.539,82	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK	21.848,15			%	100,000	2.929,35	0,00
Verwahrstelle		NOK	112.805,62			%	100,000	9.551,30	0,00
Verwahrstelle		SEK	31.530,11			%	100,000	2.750,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		CHF	462,82			%	100,000	491,76	0,00
Verwahrstelle		GBP	561,35			%	100,000	676,53	0,00
Verwahrstelle		USD	8.080,44			%	100,000	7.784,25	0,00
							EUR	1.557.856,31	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenforderungen Aktien		EUR	0,14					0,14	0,00
Dividendenforderungen Aktien		GBP	81.879,14					98.679,29	0,05
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR	39.638,24					39.638,24	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche		CHF	617.468,48					656.078,71	0,31
Quellensteuererstattungsansprüche		DKK	761.946,66					102.160,22	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	585.567,89					585.567,89	0,28
Quellensteuererstattungsansprüche		GBP	51.153,32					61.649,08	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		SEK	161.437,50					14.082,74	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR	-10.881,03					-10.881,03	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)		EUR	-22,84					-22,84	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)		EUR	-316.950,78					-316.950,78	-0,15
							EUR	212.272.301,11	100,00 ²⁾
Fondsvermögen									
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:									
La Française Systematic European Equities I									
Anteiliges Fondsvermögen							EUR	26.340,09	
Anteilwert							EUR	1.756,01	
Umlaufende Anteile							STK	15	
La Française Systematic European Equities R									
Anteiliges Fondsvermögen							EUR	212.245.961,02	
Anteilwert							EUR	105,38	
Umlaufende Anteile							STK	2.014.172	

² Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 30.12.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund (GBP)	0,82975= 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45835= 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8105= 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,4635= 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,94115= 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,03805= 1 EUR

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	30.152	38.159	
DE000A1DAH00	Brenntag SE	STK	54.766	65.345	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	71.843	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	58.569	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	56	2.129	
Ausland					
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	59.249	59.249	
ES06670509P5	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	109.370	109.370	
ES06670509O8	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	22.734	22.734	
ES0167050253	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	264	264	
NL00150027X0	AEGON Ltd. - Anrechte	STK	141.246	141.246	
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	STK	141.246	141.246	
NL0000235190	Airbus SE	STK	53.823	53.823	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	9.312	76.019	
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	0	9.705	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	6.949	
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK	54.712	71.319	
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	22.533	22.533	
GB0007980591	BP PLC	STK	149.097	149.097	
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	0	36.089	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	249.445	470.368	
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK	391	391	
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	0	33.300	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	10.796	10.796	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	164.384	164.384	
GB0002374006	Diageo PLC	STK	0	102.672	
BE0974259880	D'leteren Group S.A.	STK	0	24.610	
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	0	21.882	
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	0	72.757	
SE0015658109	Epiroc AB	STK	0	42.503	
FR001400OP17	EssilorLuxottica S.A. - Anrechte	STK	20.330	20.330	
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	10.905	81.058	
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	0	966.241	
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	119.375	119.375	
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	0	12.883	
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	1.803	
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	0	46.285	
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	178	8.900	
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	182	2.122	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	0	1.078	
FI4000552526	Mandatum OYJ	STK	0	19.690	
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	0	31.519	
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	8.742	8.742	
GB0032089863	NEXT PLC	STK	5.199	40.511	
CH0012005267	Novartis AG	STK	873	40.753	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	14.467	59.791	
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	23.929	
NL0015001W49	Pluxee	STK	7.806	7.806	
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	100.937	
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	0	73.290	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	896	12.325	
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	51.591	304.825	
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	0	338.642	
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	0	1.234.983	
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	8.749	
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	37.439	

GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	40.857	40.857
GB00BR1W9C86	Shell PLC - Anrechte	STK	40.857	40.857
SE0000108227	SKF AB	STK	44.438	44.438
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	45.610	53.683
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	189.766	189.766
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	0	1.303
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	148.542	148.542
FR0000121329	THALES S.A.	STK	5.795	5.795
CH0244767585	UBS Group AG	STK	146.300	146.300
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	30.812
AT0000746409	Verbund AG	STK	9.310	9.310
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	2.805	38.072
NL0015001Z20	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	29.415	29.415
NL00150026X2	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	27.174	27.174
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	91.961
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	8.498	16.628

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities
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)		737.431,16	6,429
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.552.318,26	57,210
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.211,03	0,089
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		1.538,42	0,014
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	1.538,42	0,00	0,014
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-69.846,02	-0,610
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-558.358,36	-4,874
7. Sonstige Erträge		2.840,04	0,024
davon: Sonstiges	2.840,04	0,00	0,024
Summe der Erträge		6.676.134,53	58,283
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-3.708.720,57	-19,647
2. Sonstige Aufwendungen		-370,22	-0,003
davon: Verwahrtgelt	-370,22	0,00	-0,003
Summe der Aufwendungen		-3.709.090,79	-19,650
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.967.043,74	38,633
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		29.244.972,79	255,070
2. Realisierte Verluste		-8.851.190,01	-77,079
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		20.393.782,78	177,991
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.360.826,52	216,624
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.836.299,61	-15,513
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		815.473,53	5,384
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.020.826,08	-10,128
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.340.000,44	206,495

Entwicklung des Sondervermögens

	2024 EUR	2024 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		205.760.238,48
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.366.996,45
2. Mittelzufluss (netto)		-15.553.607,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.120.075,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.673.682,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.092.666,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.340.000,44
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-1.836.299,61	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	815.473,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		212.272.301,11

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities 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)		90,95	6,063
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		809,35	53,957
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,26	0,084
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,20	0,013
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,20		0,013
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-8,62	-0,575
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-68,95	-4,597
7. Sonstige Erträge		0,35	0,023
davon: Sonstiges	0,35		0,023
Summe der Erträge		824,54	54,969
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-267,09	-17,806
2. Sonstige Aufwendungen		-0,05	-0,003
davon: Verwahrtgelt	-0,05		-0,003
Summe der Aufwendungen		-267,14	-17,809
III. Ordentlicher Nettoertrag		557,40	37,160
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.608,28	240,552
2. Realisierte Verluste		-1.090,28	-72,685
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.518,00	167,867
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.075,40	205,027
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-219,01	-14,601
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		74,69	4,979
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-144,32	-9,621
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.931,08	195,405
Entwicklung des Sondervermögens		2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.409,01	
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		2.931,08	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-219,01		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	74,69		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.340,09	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.075,40	205,027
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		3.075,40	205,027

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities R
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		737.340,21	0,366
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.551.508,91	3,253
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.209,77	0,005
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		1.538,22	0,001
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	1.538,22		0,001
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-69.837,40	-0,035
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-558.289,41	-0,277
7. Sonstige Erträge		2.839,69	0,001
davon: Sonstiges	2.839,69		0,001
Summe der Erträge		6.675.309,99	3,314
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-3.708.453,48	-1,841
2. Sonstige Aufwendungen		-370,17	0,000
davon: Verwahrtgelt	-370,17		0,000
Summe der Aufwendungen		-3.708.823,65	-1,841
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.966.486,34	1,473
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		29.241.364,51	14,518
2. Realisierte Verluste		-8.850.099,73	-4,394
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		20.391.264,78	10,124
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.357.751,12	11,597
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.836.080,60	-0,912
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		815.398,84	0,405
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.020.681,76	-0,507
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.337.069,36	11,090

Entwicklung des Sondervermögens

	2024 EUR	2024 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		205.736.829,47
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.366.996,45
2. Mittelzufluss (netto)		-15.553.607,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.120.075,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.673.682,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.092.666,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.337.069,36
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-1.836.080,60	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	815.398,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		212.245.961,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		52.052.573,88	25,843
1. Vortrag aus dem Vorjahr		28.694.822,76	14,246
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.357.751,12	11,597
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		50.642.653,41	25,143
1. Der Wiederanlage zugeführt		18.805.759,26	9,337
2. Vortrag auf neue Rechnung		31.836.894,15	15,806
III. Gesamtausschüttung		1.409.920,47	0,700
1. Endausschüttung		1.409.920,47	0,700

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic European Equities I
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	26.340,09	1.756,01
2023	23.409,01	1.560,60
2022	20.743,66	1.382,91
2021	245.211,89	1.691,12

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic European Equities R
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	212.245.961,02	105,38
2023	205.736.829,47	94,98
2022	196.061.440,90	85,62
2021	247.961.952,98	104,59

La Française Systematic European Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

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

Sonstige Angaben

La Française Systematic European Equities I		DE000A0MKQJ9
International Security Identification Number (ISIN)		
Anteilwert	EUR	1.756,01
Umlaufende Anteile	STK	15
Auflagedatum		07.02.2014
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		thesaurierend
La Française Systematic European Equities R		DE0009763201
International Security Identification Number (ISIN)		
Anteilwert	EUR	105,38
Umlaufende Anteile	STK	2.014.172,10
Auflagedatum		04.11.1991
Mindestanlagesumme	EUR	keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Gesamtkostenquote (in %)

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

La Française Systematic European Equities I	1,05
La Française Systematic European Equities R	1,80

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	267,09
La Française Systematic European Equities I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	191,04
Kostenpauschale*	EUR	76,05
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	1.937,27
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	3.868.899,73

La Française Systematic European Equities R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	3.217.259,25
Kostenpauschale	EUR	641.497,94
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	38.332,78
davon: Depotgebühren	EUR	16.483,77
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	3.094,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	52.227,30
davon: Prüfungskosten	EUR	6.348,65
*) Die Verwaltungsvergütung und Kostenpauschale übersteigenden Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.		

Transaktionskosten

EUR

854.091,23

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 EUR.

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

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

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365
Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und 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 Francaise 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 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 wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 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 die Position und den 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. Die LFSAM GmbH hat sich für den "Bonuspool" als globales variables Vergütungssystem entschieden.

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

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

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

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

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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
European Equities**

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008F5PESWI4UG897

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?

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

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtszeitraum in Investments investiert, die systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) beachten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet.

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 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 Energieträger¹	
Alle 6 Kategorien zusammen	Max. 33% des Umsatzes
Tar Sands - Ölsande	Max. 20% der Produktion
Expansion	0 Expansion im Jahr 2025
umstrittene Waffen	
Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, weißer Phosphor, 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 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.	

- 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.

Es wurden Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität in ihren Geschäftstätigkeiten aus dem verbleibenden Universum entfernt, um den CO2-Fußabdruck des Portfolios im Vergleich zum gesamten Investmentuniversum signifikant zu reduzieren.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Die Entwicklung in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im eigenständigen Abschnitt weiter ausgeführt.

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

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	Stichtag 31.12.2024	Stichtag 31.12.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,95%	98,85%
#2 Andere Investitionen	0,05%	1,15 %

● **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?**

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

N/A

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

N/A

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

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

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



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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Abb Ltd	Elektrik/Elektronik	2,09%	Schweiz
Gea Group Ag	Maschinenbau und Fahrzeugbau	2,05%	Deutschland
Klepierre	Real Estate	2,01%	Frankreich
Ipsen	Pharmaindustrie / Biotech	1,94%	Frankreich
Roche Holding Ag-bon	Pharmaindustrie / Biotech	1,93%	Schweiz
De Joui	Pharmaindustrie / Biotech	1,93%	Großbritannien
Bunzl Plc	Einzelhandel	1,93%	Großbritannien
Gsk Plc	Pharmaindustrie / Biotech	1,90%	Großbritannien
Deutsche Telekom	Telekommunikation	1,64%	Deutschland
ENGIE	Wasserversorgung, Gas, Energieversorger	1,62%	Frankreich
Michelin (cgde)-b	Maschinenbau und Fahrzeugbau	1,55%	Frankreich
Next Plc	Einzelhandel	1,55%	Großbritannien
Cap Gemini	Büroausstattung	1,54%	Frankreich

EssilorLuxottica SA	Pharmaindustrie / Biotech	1,53%	Frankreich
Wolters Kluwer	Sonstige Dienstleistungen	1,53%	Niederlande
Nordea Bank Ab (EUR)	Banken	1,48%	Finnland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

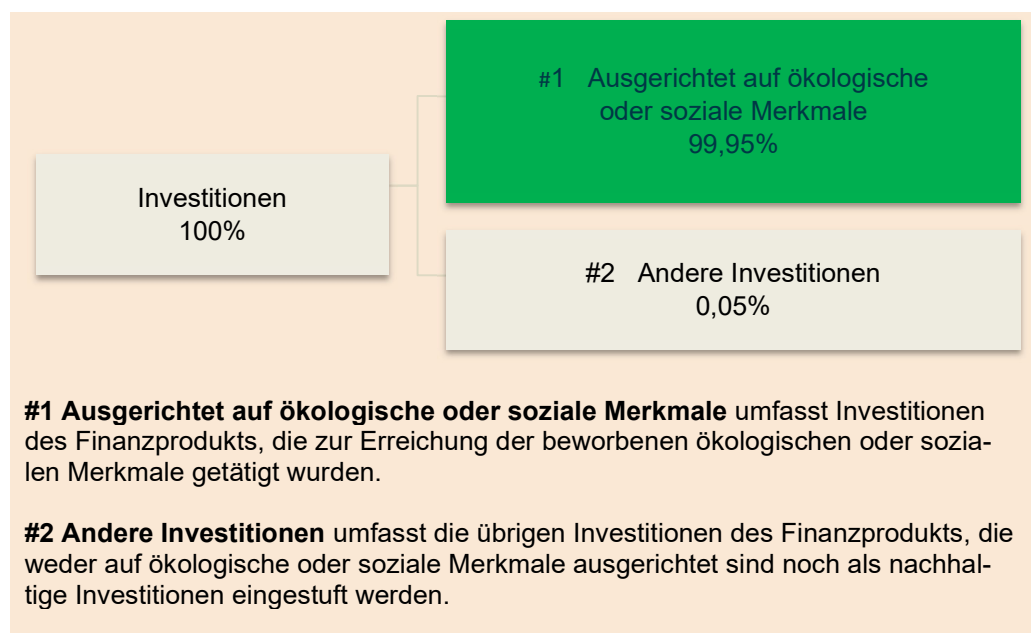
Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,95%.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds ist ein europaweit investierender Aktienfonds mit Branchenschwerpunkt. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel, die unter anderem auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie ausgerichtet war. Diese erfolgt nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt wurden. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 99,95%.

Die Quote der anderen Investitionen zum Berichtsstichtag betrug 0,05% 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:

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

- **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

Der Investmentfonds investiert im Wesentlichen zu 14,88% in den Wirtschaftssektor „Pharmaindustrie / Biotech“, zu 14,24% in „Banken“, zu 10,06% in „Maschinenbau und Fahrzeugbau“, zu 8,54% in „Verbrauchsgüter“ und zu 8,15% in „Energieversorger“.

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



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

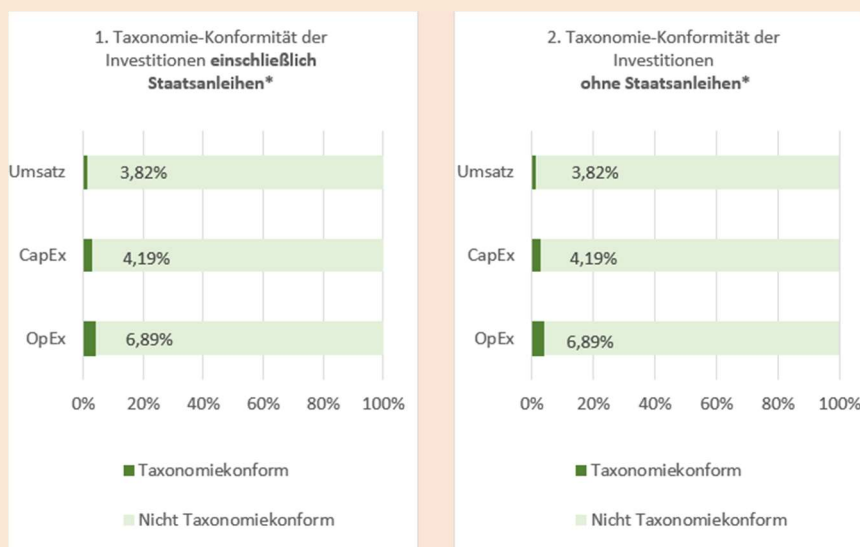
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

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

☐ Ja: ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

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



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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 0%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 4,49%.

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

Anteil taxonomiekonformer Investitionen <u>einschließlich</u> Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2023
Umsatz	3,82%	1,15%
CapEx	4,19%	2,80%
OpEx	6,89%	1,99%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen <u>ohne</u> Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2024	2023
Umsatz	3,82%	1,15%
CapEx	4,19%	2,80%
OpEx	6,89%	1,99%



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet. Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Ausführungen sind dem Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen. Ferner werden die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) beachtet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic European Equities – 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 Adressanten 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