



LA FRANÇAISE
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht La Française Systematic European Equities

vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic European Equities

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2023

La Française Systematic European Equities

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

Der La Française Systematic European Equities ist ein diversifizierter Europa-Aktienfonds mit einer ausschüttenden und einer thesaurierenden Anteilsscheinklasse, der auf Basis eines systematischen Investmentprozesses liquide unterbewertete (Value) europäische Qualitätstitel (Quality) auswählt. Mittels des Bewertungsfaktors Trendstabilität werden Aktien identifiziert und besser bewertet, die in der Vergangenheit eine gleichmäßige Kursentwicklung gezeigt haben. Der Faktor Volatilität bevorzugt Werte, die in volatilen Zeiten einen stabilen Verlauf zeigten. Ergänzt wird der Aktienselektionsprozess durch den Faktor Carbon Impact, der die CO₂-Intensität eines Unternehmens misst. Vor Verwendung des Aktienselektionsmodells werden bereits, die gemessen an ESG-Faktoren, 20% am niedrigsten bewerteten Unternehmen herausgefiltert. Die Länder- und Sektorgewichtung orientiert am Vergleichmaßstab. Die Gewichtung der Aktienpositionen werden regelmäßig angepasst („Rebalancing“).

Für den La Française Systematic European Equities wurden bisher die Anteilsklassen R und I gebildet.

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.

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

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

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic European Equities spiegelt diese Entwicklung wider.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 98,87%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 11,96% für die Anteilklasse R und 12,85% für die Anteilklasse I erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus europäischen Aktien.

Informationen zur Nachhaltigkeit

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

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

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

La Française Systematic European Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		206.130.336,67	100,18
1. Aktien		203.425.148,27	98,87
- Audiovisuelle Industrie	1.667.603,87		0,81
- Banken	22.834.596,48		11,10
- Bau und Baustoffe	6.708.438,12		3,26
- Büroausstattung	4.179.868,75		2,03
- Chemische Industrie	880.384,38		0,43
- Einzelhandel	17.126.988,78		8,32
- Elektrik / Elektronik	10.118.738,25		4,92
- Energieversorger	4.991.969,26		2,43
- Holdinggesellschaften	913.430,42		0,44
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	14.896.144,58		7,24
- Pharmaindustrie / Biotech	32.985.794,35		16,03
- Software	4.582.052,33		2,23
- Sonstige Dienstleistungen	14.039.631,62		6,82
- Sonstige Finanzdienstleistungen	1.519.922,95		0,74
- Sonstige industrielle Werte	4.863.620,16		2,36
- Telekommunikation	5.409.727,02		2,63
- Textilien und Kleidung	2.099.935,92		1,02
- Transportation	7.278.375,29		3,54
- Unterhaltungsindustrie	10.076.507,38		4,90
- Verbrauchsgüter	21.121.635,66		10,27
- Versicherungen	15.129.782,70		7,35
2. Forderungen		1.279.073,52	0,62
3. Bankguthaben		1.426.114,88	0,69
II. Verbindlichkeiten		-370.098,19	-0,18
III. Fondsvermögen		205.760.238,48	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 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.454	3.834	380	EUR	241,950	835.695,30	0,41
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	8.007	8.007	50.349	EUR	100,780	806.945,46	0,39
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	29.833	33.235	3.402	EUR	135,700	4.048.338,10	1,97
DE000A1DAH00	Brenntag SE		STK	10.579	10.579	0	EUR	83,220	880.384,38	0,43
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	38.755	20.389	187.830	EUR	21,750	842.921,25	0,41
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	71.843	71.843	0	EUR	12,150	872.892,45	0,42
DE0006602006	GEA Group AG		STK	111.504	193.559	82.055	EUR	37,690	4.202.585,76	2,04
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	17.413	16.678	14.701	EUR	216,300	3.766.431,90	1,83
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	58.569	60.873	2.304	EUR	62,550	3.663.490,95	1,78
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	2.073	0	12.431	EUR	375,100	777.582,30	0,38
DE0007236101	Siemens AG		STK	28.623	28.623	0	EUR	169,920	4.863.620,16	2,36
									25.560.888,01	12,42
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	32.974	0	262.563	GBP	24,210	921.240,02	0,45
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	22.734	26.749	4.015	EUR	40,160	912.997,44	0,44
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	20.481	21.730	1.249	EUR	39,310	805.108,11	0,39
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	26.928	22.329	122.926	EUR	26,015	700.531,92	0,34
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	66.707	73.159	6.452	EUR	64,880	4.327.950,16	2,10
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	9.705	10.445	740	EUR	469,950	4.560.864,75	2,22
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	6.949	8.927	1.978	EUR	681,700	4.737.133,30	2,30
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.a.		STK	40.045	163.285	123.240	EUR	19,105	765.059,73	0,37
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	30.207	31.262	1.055	GBP	106,000	3.695.045,87	1,80
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC		STK	154.031	93.911	538.697	GBP	7,214	1.282.302,96	0,62
FR000120628	AXA S.A.		STK	27.850	2.798	131.080	EUR	29,490	821.296,50	0,40
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	98.352	162.212	63.860	EUR	8,226	809.043,55	0,39
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	213.913	1.335.491	1.121.578	EUR	3,780	808.484,18	0,39
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC		STK	16.607	17.257	650	GBP	46,880	898.431,90	0,44
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	12.933	15.417	2.484	EUR	62,590	809.476,47	0,39
GB00B0744B38	Bunzl PLC		STK	22.540	22.540	117.211	GBP	31,900	829.757,08	0,40
GB0031743007	Burberry Group PLC		STK	36.089	18.958	154.024	GBP	14,160	589.718,12	0,29
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	33.175	34.460	1.285	EUR	22,870	758.712,25	0,37
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	204.315	223.694	19.379	EUR	3,726	761.277,69	0,37
FR0000125338	Capgemini SE		STK	22.145	24.408	23.848	EUR	188,750	4.179.868,75	2,03
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	220.923	241.062	20.139	EUR	16,565	3.659.589,50	1,78
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	439.331	2.737.237	2.297.906	GBP	1,407	713.079,51	0,35
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	33.300	33.300	0	CHF	115,750	4.145.934,17	2,01
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	45.804	74.364	28.560	EUR	60,200	2.757.400,80	1,34
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	165.506	187.030	21.524	DKK	180,400	4.005.242,76	1,95
GB0002374006	Diageo PLC		STK	102.672	109.268	6.596	GBP	28,560	3.383.892,82	1,64
BE0974259880	D'leteren Group S.A.		STK	24.610	24.996	5.256	EUR	176,900	4.353.509,00	2,12
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	41.078	3.845	51.552	NOK	216,000	790.912,15	0,38
DK0060079531	DSV Panalpina A/S		STK	21.882	21.882	0	DKK	1.185,500	3.479.903,01	1,69
FR0010908533	Edenred S.A.		STK	72.757	78.571	5.814	EUR	54,140	3.939.063,98	1,91
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	9.144	1.020	4.734	EUR	97,020	887.150,88	0,43
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	17.656	80.176	62.520	EUR	41,870	739.256,72	0,36
SE0015658109	Epiroc AB		STK	42.503	42.503	0	SEK	202,200	771.983,53	0,38
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	23.529	123.969	100.440	EUR	36,730	864.220,17	0,42
FR0000121121	Eurazeo SE		STK	70.153	57.566	659	EUR	71,850	5.040.493,05	2,45
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	2.704	2.704	0	EUR	305,200	825.260,80	0,40
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	966.241	966.241	0	GBP	3,217	3.586.537,63	1,74
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	102.138	634.778	532.640	GBP	6,355	749.047,36	0,36
SE0000107203	Industrivärden AB		STK	30.974	32.205	1.231	SEK	328,300	913.430,42	0,44
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	90.372	520.922	430.550	GBP	7,812	814.708,97	0,40
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	61.556	371.573	310.017	EUR	13,526	832.606,46	0,40
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	318.719	1.661.540	1.342.821	EUR	2,644	842.533,68	0,41
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	6.233	30.040	31.651	EUR	107,900	672.540,70	0,33
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG		STK	12.883	13.953	1.070	CHF	47,150	653.365,01	0,32
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	13.248	13.697	449	EUR	58,720	777.922,56	0,38
FR0000121485	Kering S.A.		STK	1.803	8.137	6.334	EUR	399,000	719.397,00	0,35
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	46.285	203.333	157.048	EUR	17,925	829.658,63	0,40
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	246.025	1.027.687	1.947.956	EUR	3,118	767.105,95	0,37
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX		STK	126.322	126.322	0	EUR	32,840	4.148.414,48	2,02
FR0010307819	Legrand S.A.		STK	8.722	37.352	28.630	EUR	94,100	820.740,20	0,40
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.560.506	1.560.506	0	GBP	0,477	859.174,21	0,42
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	8.097	9.838	1.741	GBP	92,740	866.557,94	0,42
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.940	52	9.328	EUR	450,650	874.261,00	0,42
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	1.078	3.744	8.679	EUR	733,600	790.820,80	0,38
FI4000552526	Mandatium OYJ		STK	19.690	19.690	0	EUR	4,070	80.138,30	0,04
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA		STK	61.876	86.193	24.317	EUR	11,205	693.320,58	0,34
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	31.519	31.519	0	EUR	55,700	1.755.608,30	0,85
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	292.757	1.430.060	1.137.303	GBP	2,194	741.225,39	0,36
GB0032089863	NEXT PLC		STK	35.312	35.312	0	GBP	81,180	3.308.093,20	1,61
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	74.842	84.077	9.235	SEK	124,720	838.472,42	0,41
CH0012005267	Novartis AG		STK	39.880	47.449	41.343	CHF	84,870	3.640.545,98	1,77
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	45.324	54.414	9.090	DKK	698,100	4.244.479,47	2,06
FR0000133308	Orange S.A.		STK	100.785	351.371	250.586	EUR	10,304	1.038.488,64	0,50
DK0060252690	Pandora A/S		STK	16.130	45.171	29.041	DKK	933,200	2.019.238,72	0,98
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	23.929	24.389	460	EUR	159,750	3.822.657,75	1,86

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	369.681	369.681	0	EUR	10,275	3.798.472,28	1,85
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	51.592	40.230	58.108	EUR	84,000	4.333.728,00	2,11
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	100.937	102.032	1.095	EUR	39,400	3.976.917,80	1,93
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	73.290	68.795	71.459	EUR	56,720	4.157.008,80	2,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	11.429	12.366	937	GBP	54,200	714.848,31	0,35
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	23.876	9.644	129.030	GBP	31,100	856.896,43	0,42
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	253.234	308.794	55.560	EUR	13,450	3.405.997,30	1,66
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	338.642	338.642	0	GBP	11,725	4.582.052,33	2,23
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	1.234.983	1.326.636	91.653	GBP	3,026	4.312.571,18	2,10
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	8.749	8.749	0	CHF	27,060	254.649,82	0,12
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	37.439	37.439	45.721	EUR	89,760	3.360.524,64	1,63
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	69.313	316.461	247.148	SEK	138,800	864.194,42	0,42
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	8.073	9.204	1.131	EUR	99,620	804.232,26	0,39
SE0000242455	Swedbank AB	STK	45.215	51.497	6.282	SEK	203,300	825.709,36	0,40
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	1.303	1.767	464	CHF	584,000	818.491,99	0,40
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	25.718	25.718	0	CHF	94,560	2.615.783,67	1,27
CH0008742519	Swisscom AG	STK	1.359	6.768	5.409	CHF	506,000	739.651,50	0,36
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	253.880	253.880	0	GBP	2,905	851.100,80	0,41
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	16.371	17.060	689	GBP	38,000	717.902,03	0,35
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	30.812	30.812	0	EUR	25,810	795.257,72	0,39
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	35.267	68.494	33.227	EUR	113,700	4.009.857,90	1,95
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	196.781	334.408	137.627	SEK	261,700	4.625.878,08	2,25
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	6.627	21.848	51.374	EUR	128,700	852.894,90	0,41
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	91.961	93.112	1.151	GBP	7,530	799.107,18	0,39
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	8.130	7.050	3.634	CHF	439,600	3.844.194,90	1,87
						EUR		173.950.208,95	84,54
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK	14.883	5.267	1.185	CHF	244,500	3.914.051,31	1,90
						EUR		3.914.051,31	1,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	203.425.148,27	98,87
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.426.114,88	0,69
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR	1.401.835,91			%	100,000	1.401.835,91	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK	21.848,15			%	100,000	2.930,85	0,00
Verwahrstelle		NOK	112.805,62			%	100,000	10.055,32	0,00
Verwahrstelle		SEK	31.530,11			%	100,000	2.832,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		CHF	462,82			%	100,000	497,82	0,00
Verwahrstelle		GBP	561,34			%	100,000	647,79	0,00
Verwahrstelle		USD	8.080,44			%	100,000	7.314,93	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.279.073,52	0,62
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR	32.494,70					32.494,70	0,02
Dividendenforderungen Aktien		EUR	0,14					0,14	0,00
Dividendenforderungen Aktien		GBP	42.750,60					49.334,26	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche		CHF	464.779,46					499.924,13	0,24
Quellensteuererstattungsansprüche		DKK	469.471,46					62.977,84	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	560.809,98					560.809,98	0,27
Quellensteuererstattungsansprüche		GBP	51.153,32					59.031,01	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		SEK	161.437,50					14.501,46	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-370.098,19	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR	-77.690,63					-77.690,63	-0,04
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)		EUR	-19,32					-19,32	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)		EUR	-292.388,24					-292.388,24	-0,14
Fondsvermögen							EUR	205.760.238,48	100,00²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:									
La Française Systematic European Equities I									
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						23.409,01	
Anteilwert		EUR						1.560,60	
Umlaufende Anteile		STK						15	
La Française Systematic European Equities R									
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						205.736.829,47	
Anteilwert		EUR						94,98	
Umlaufende Anteile		STK						2.166.189	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund (GBP)	0,86655 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45455 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,2185 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,1325 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,9297 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10465 = 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					
DE0005909006	Biifinger SE	STK	0	28.022	
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	105	4.979	
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	0	15.181	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	37.086	
DE0006335003	KRONES AG	STK	0	7.768	
DE0006599905	Merck KGaA	STK	8.061	30.091	
Ausland					
SE0011337708	AAK AB	STK	0	54.519	
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	132.869	132.869	
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	54.558	54.558	
NL0015001B69	ABN AMRO Bank N.V. - Anrechte	STK	54.558	54.558	
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	28.306	28.306	
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.)	STK	0	89.601	
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	119.294	119.294	
NO0010716582	Aker Solutions ASA	STK	0	297.275	
NL0012817175	Alfen N.V.	STK	0	7.674	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	67.545	67.545	
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	80.418	
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	0	70.315	
AT0000969985	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG	STK	0	21.976	
IT0001137345	Autogrill S.p.A.	STK	0	114.643	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	0	204.384	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	STK	25.245	25.245	
BE0974362940	Barco N.V.	STK	0	34.900	
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	0	21.353	
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	0	142.623	
IT0005244402	BFF Bank S.p.A.	STK	0	105.826	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK	0	0	
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	STK	0	59.830	
FR0013280286	bioMerieux	STK	40.889	40.889	
CH0238627142	Bossard Holding AG	STK	0	4.237	
GB0007980591	BP PLC	STK	741.639	741.639	
IT0005252728	Brembo S.p.A.	STK	0	80.581	
CH0002432174	Bucher Industries AG	STK	0	2.157	
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK	0	9.883	
FR000130403	Christian Dior SE	STK	0	1.227	
DK0060448595	Coloplast AS	STK	42.481	42.481	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	172.309	172.309	
NL0010583399	Corbion N.V.	STK	0	29.386	
GB0002318888	Cranswick PLC	STK	0	53.164	
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	78.997	78.997	
IE0002424939	DCC PLC	STK	20.570	83.533	
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	0	45.948	
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	0	118.401	
GB00BG12Y042	Energiean PLC	STK	0	44.608	
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	1.093	56.914	
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	134.367	134.367	
DK0010234467	FLSmidth & Co. AS	STK	0	32.225	
CH0360674466	Galenica AG	STK	0	49.001	
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	12.322	53.766	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	0	236.345	
GB0004161021	Hays PLC	STK	0	624.607	
NL0000008977	Heineken Holding N.V.	STK	10.017	10.017	
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	8.163	8.163	
SE0007074281	Hexpol AB	STK	0	84.519	

SE0011090018	Holmen AB	STK	10.817	105.661
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	0	82.283
NL0010801007	IMCD N.V.	STK	6.179	6.179
GB00BN4HT335	Indivior PLC	STK	0	44.968
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	38.004	38.004
SE0015811955	Investor AB	STK	44.966	44.966
FR0000073298	IPSOS S.A.	STK	0	15.496
DK0060542181	ISS AS	STK	0	46.089
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	0	154.108
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	0	189.408
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	0	279.983
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	13.096	13.096
GB00BYQ46T41	LXI REIT PLC	STK	0	525.849
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	0	1.315.440
FI0009000665	Metsä Board Oyj	STK	0	94.003
FI0009014575	Metsä Outotec Oyj	STK	83.695	83.695
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	70.045	70.045
FI0009013296	Neste Oyj	STK	70.631	70.631
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	36.074	36.074
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	6.482	24.440
NL0015001E12	NN Group N.V. - Anrechte	STK	24.440	24.440
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	48.951	83.115
NL0010558797	OCC N.V.	STK	25.183	25.183
FI0009014377	Orion Corp.	STK	105.995	105.995
NO0003733800	Orkla ASA	STK	23.039	520.886
FI0009002422	Outokumpu Oyj	STK	0	199.788
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	0	153.658
GB0006776081	Pearson PLC	STK	421.844	421.844
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK	0	300.303
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	0	222.669
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	0	136.226
GB0003096442	RS Group PLC	STK	0	95.670
GB00B1N72094	Safestore Holdings PLC	STK	0	75.174
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	1.157	50.732
FI4000552500	Sampo OYJ	STK	19.690	19.690
IT0004729759	Sesa S.p.A.	STK	0	6.690
CH0239229302	SFS Group AG	STK	0	8.265
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	0	1.126
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	167.959	167.959
FR0000120966	Société Bic S.A.	STK	0	11.412
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	0	5.760
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	STK	0	75.646
FR0012757854	Spie S.A.	STK	0	163.488
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	0	242.823
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	108.519
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	103.508	103.508
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	211.739	211.739
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum AB - Anrechte	STK	45.109	45.109
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	54.097	54.097
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	512.705	512.705
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	STK	0	50.447
BE0003739530	UCB S.A.	STK	10.417	10.417
ES0184262212	Viscofan S.A.	STK	0	12.678
BE0974349814	Warehouses De Pauw N.V.	STK	0	87.622
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	0	34.567
NL0015001LH9	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	21.848	21.848

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities
I für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		765.660,61	6,131
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.041.020,53	48,325
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		65.271,89	0,524
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		5.813,27	0,047
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-95.807,42	-0,767
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-489.441,45	-3,913
7. Sonstige Erträge		9.514,40	19,017
davon: Sonstiges	9.514,40	0,00	19,017
Summe der Erträge		6.302.031,83	69,366
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-3.528.874,56	-17,144
2. Sonstige Aufwendungen		-3.603,56	-0,029
davon: Verwahrtgelt	-2.532,59	0,00	-0,020
davon: Sonstiges	-1.070,97	0,00	-0,008
Summe der Aufwendungen		-3.532.478,12	-17,173
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.769.553,71	52,193
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		26.323.299,06	209,884
2. Realisierte Verluste		-17.294.573,03	-138,270
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.028.726,03	71,614
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.798.279,74	123,807
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.538.337,64	34,559
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.834.838,84	29,559
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.373.176,48	64,117
			0,000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.171.456,22	187,924

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2023 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		196.082.184,56
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.927.066,44
2. Mittelzufluss (netto)		-11.243.405,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.155.598,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.399.004,59	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		677.069,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.171.456,22
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	6.538.337,64	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	3.834.838,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		205.760.238,48

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		86,67	5,778
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		683,06	45,537
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7,41	0,494
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,66	0,044
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-10,85	-0,723
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-55,30	-3,687
7. Sonstige Erträge		285,20	19,013
davon: Sonstiges	285,20		19,013
Summe der Erträge		996,85	66,457
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-232,73	-15,515
2. Sonstige Aufwendungen		-0,40	-0,027
davon: Verwahrtgelt	-0,28		-0,019
davon: Sonstiges	-0,12		-0,008
Summe der Aufwendungen		-233,13	-15,542
III. Ordentlicher Nettoertrag		763,72	50,915
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.965,99	197,733
2. Realisierte Verluste		-1.954,30	-130,287
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.011,69	67,446
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.775,41	118,361
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		473,11	31,541
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		416,83	27,789
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		889,94	59,329
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.665,35	177,690
Entwicklung des Sondervermögens		2023	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.743,66	
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		2.665,35	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	473,11		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	416,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.409,01	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil ⁵⁾
		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.775,41	118,361
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		1.775,41	118,361

^{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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		765.573,94	0,353
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.040.337,47	2,788
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		65.264,48	0,030
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		5.812,61	0,003
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-95.796,57	-0,044
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-489.386,15	-0,226
7. Sonstige Erträge		9.229,20	0,004
davon: Sonstiges	9.229,20		0,004
Summe der Erträge		6.301.034,98	2,909
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-3.528.641,83	-1,629
2. Sonstige Aufwendungen		-3.603,16	-0,002
davon: Verwahrtgelt	-2.532,31		-0,001
davon: Sonstiges	-1.070,85		0,000
Summe der Aufwendungen		-3.532.244,99	-1,631
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.768.789,99	1,278
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		26.320.333,07	12,151
2. Realisierte Verluste		-17.292.618,73	-7,983
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.027.714,34	4,168
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.796.504,33	5,446
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.537.864,53	3,018
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.834.422,01	1,770
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.372.286,54	4,788
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.168.790,87	10,234

Entwicklung des Sondervermögens

	2023
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	196.061.440,90
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.927.066,44
2. Mittelzufluss (netto)	-11.243.405,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.155.598,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.399.004,59
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	677.069,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	22.168.790,87
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	6.537.864,53
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	3.834.422,01
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	205.736.829,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁷⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		39.615.737,98	18,288
1. Vortrag aus dem Vorjahr		27.819.233,65	12,842
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.796.504,33	5,446
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		38.229.377,06	17,648
1. Der Wiederanlage zugeführt		8.755.213,56	4,042
2. Vortrag auf neue Rechnung		29.474.163,50	13,606
III. Gesamtausschüttung		1.386.360,92	0,640
1. Endausschüttung		1.386.360,92	0,640

^{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
2023	23.409,01	1.560,60
2022	20.743,66	1.382,91
2021	245.211,89	1.691,12
2020	2.777,75	1.388,88

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	205.736.829,47	94,98
2022	196.061.440,90	85,62
2021	247.961.952,98	104,59
2020	217.552.601,14	86,51

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 International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQJ9
Umlaufende Anteile	STK	1.560,60
Auflagedatum		15
Mindestanlagesumme	EUR	07.02.2014
Anleger		100.000
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	Institutionelle Anleger
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,00
Ertragsverwendung		0,75
		thesaurierend

La Française Systematic European Equities R International Security Identification Number (ISIN)

Anteilwert	EUR	DE0009763201
Umlaufende Anteile	STK	94,98
Auflagedatum		2.166.189
Mindestanlagesumme	EUR	04.11.1991
Anleger		keine
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	Private Anleger
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	5,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,00
Ertragsverwendung		1,50
		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,87

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 31.12.2023 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

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

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

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

Gesamtkostenquote (in %)

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

1,68

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Teils Sondervermögens 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** **232,73**

La Française Systematic European Equities I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	166,13
Kostenpauschale *)	EUR	66,60
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	1.953,53
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich **EUR** **3.664.528,64**

La Française Systematic European Equities R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	3.044.877,17
Kostenpauschale	EUR	611.088,93
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	36.483,40
davon: Depotgebühren	EUR	15.774,14
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	17.552,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	84.254,92
davon: Prüfungskosten	EUR	12.816,30

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

Transaktionskosten**EUR****836.092,90**

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.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.093.854
davon feste Vergütung	2.665.754
davon variable Vergütung	428.100
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG	29
Höhe des gezahlten Carried Interest	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.071.651
davon Geschäftsleiter	0
davon andere Führungskräfte	0
davon andere Risikoträger	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0

Anmerkungen von La Francaise Systematic Asset Management GmbH

* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022
* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022
* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022
* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022
* mit GF
* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022
* Angabe in EUR
* Geschäftsjahr 2022

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

Der Aufsichtsrat der La Francaise Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen.

Zusätzlich wurde von der Groupe La Francaise (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF und einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF.

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

- einem festen Anteil, der den Mitarbeiter für die zufriedenstellende Erfüllung seiner Aufgaben entschädigt und
- einer variablen Komponente, die ein Anreizsystem beinhaltet, das darauf abzielt, die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, zu der er gehört und die Ergebnisse der Gesellschaft als Ganzes und ihr Beitrag zum Ergebnis der GLF hervorzuheben bzw. zu belohnen.

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.

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

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

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

qualitativen Kriterien festgelegt.

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

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

Darüber hinaus hat die Gesellschaft ein System eingerichtet, das speziell auf den variablen Teil der Vergütung der „risikorelevanten Mitarbeiter“ zugeschnitten ist. Gemäß einem jährlich wiederkehrenden qualitativen und quantitativen Analyseverfahren werden die risikorelevanten Mitarbeiter identifiziert. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 100 TEUR) über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Diese 50% (Deferred Bonus) werden auf einen Fondsbasket indiziert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt. Die Zahlung des „Deferred Bonus“ erfolgt unter der Voraussetzung, dass die Bedingungen für das Vorhandensein und die Nichtanwendung einer Risikoanpassungsmaßnahme nach dem Ergebnis des jeweiligen Geschäftsjahrs erfüllt sind. Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

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

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

variablen Vergütungsbestandteilen gründet.

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

ANHANG IV

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

Name des Produkts:

La Française Systematic 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.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Das Vermögen des Fonds wurde 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. Durch den Einsatz eines ESG-Faktors erhielten die

oder sozialen Merkmale erreicht werden.

ausgewählten Investments eine hohe Bewertung, welche nach ökologischen (E), sozialen (S) und nach Kriterien der guten Unternehmensführung (G) gute Kennzahlen aufwiesen.

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

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

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

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleitungen, 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, abgereichertes 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 durch die Compliance-Abteilung von LFSAM erfordern. Diese von der Compliance-Abteilung des LFSAM gepflegten und aktualisierten Listen werden im Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt.	

-
- 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.

Die Gesellschaft hat zudem die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) im Investmentprozess zugrunde gelegt.

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. Aber da die Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Bewertung jeder Investition verwendet werden, variieren, können wir keine Gesamtpunktzahl angeben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

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

Die nachhaltigkeitsbezogene Mindestausschlussliste der Groupe La Française filterte Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an umstrittenen Praktiken, die gegen internationale Normen verstoßen, heraus. Der zentrale normative Rahmen besteht aus den Prinzipien des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Wertpapiere von Unternehmen, die schwerwiegend gegen diese Rahmenwerke verstoßen, wurden aus dem Anlageuniversum herausgefiltert.

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-Assessment des externen Datenproviders ISS ESG 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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
----------------------	--------	-------------------------	------

Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2023-31.12.2023

EDENRED
 AMADEUS IT HOLDING SA
 BEIERSDORF AG
 ROCHE HOLDING AG
 ASTRAZENECA PLC
 LA FRANCAISE DES JEUX SAEM
 DAIMLER AG
 QIAGEN NV
 COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS
 ING GROEP NV
 INFORMA PLC
 CAP GEMINI
 VINCI SA
 DEUTSCHE TELEKOM AG
 ORANGE SA

Sonstige Dienstleistungen	2,00%	Frankreich
Sonstige Dienstleistungen	1,99%	Spanien
Pharmaindustrie / Biotech	1,96%	Deutschland
Pharmaindustrie / Biotech	1,93%	Schweiz
Pharmaindustrie / Biotech	1,88%	Großbritannien
Unterhaltungsindustrie	1,86%	Frankreich
Maschinenbau und Fahrzeugbau	1,86%	Deutschland
Pharmaindustrie / Biotech	1,85%	Niederlande
Verbrauchsgüter	1,84%	Großbritannien
Bank	1,64%	Niederlande
Sonstige Dienstleistungen	1,63%	Großbritannien
Büroausstattung	1,60%	Frankreich
Bau und Baustoffe	1,57%	Frankreich
Telekommunikation	1,54%	Deutschland
Telekommunikation	1,52%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

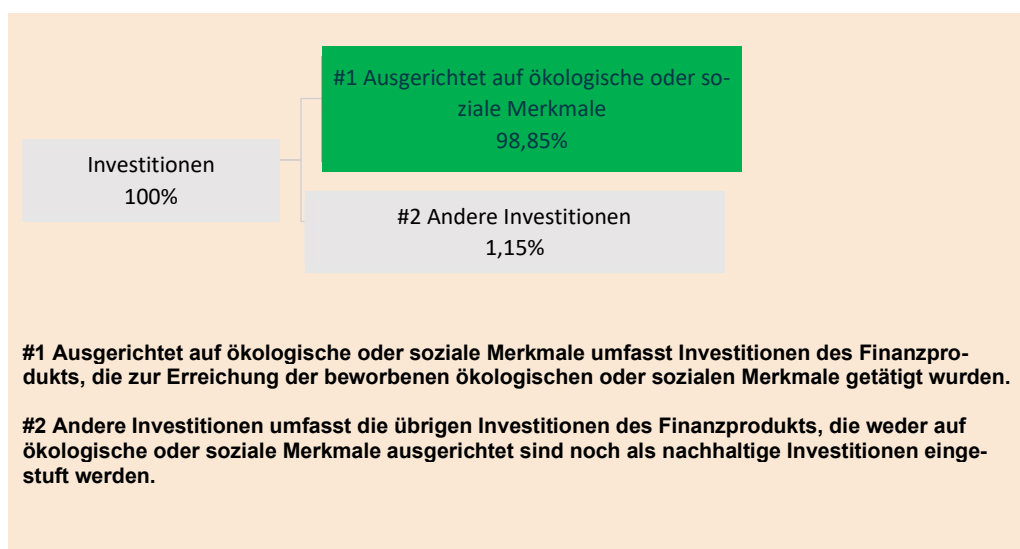
Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 98,85%.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds ist ein global 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. Die La Française Gruppe stellt das eigene Research-Center mit Sitz in London und Paris in den Mittelpunkt des Sustainable-Investment-Ansatzes, um passende

Lösungen, anzubieten. Dies erfolgte im Berichtszeitraum auch für diesen Investmentfonds. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 98,85%.



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 investiert im Wesentlichen zu 16,03% in den Wirtschaftssektor „Pharmaindustrie/ Biotech“, zu 11,10% in „Bankensektor“ und zu 10,27% in „Verbrauchsgüter“.

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



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

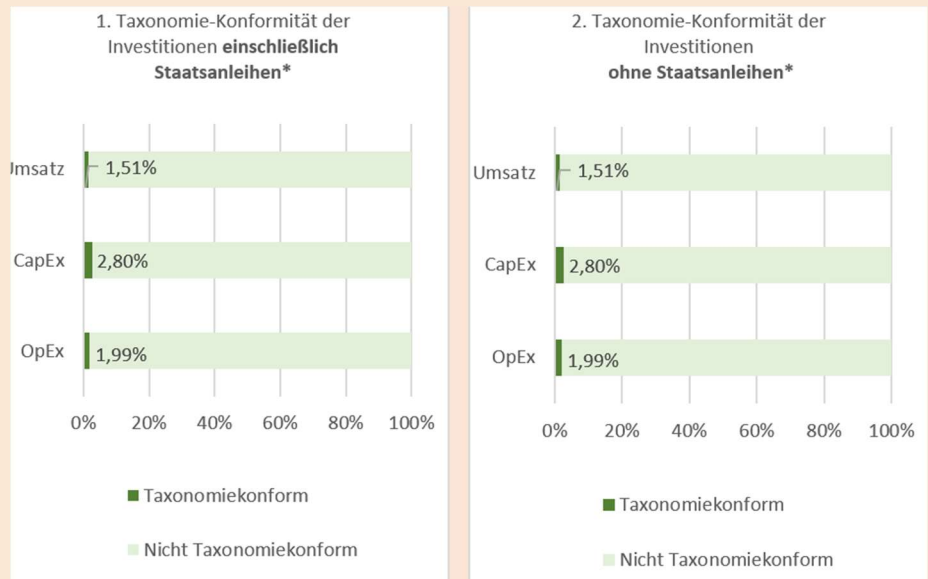
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

- **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

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.

Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 4,49%.



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 10. April 2024

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. April 2024

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

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

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 120.56 Mio.
Stand 31.12.2022

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

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

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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



LA FRANÇAISE

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80

60311 Frankfurt am Main

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

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

info-am@la-francaise.com

www.la-francaise-systematic-am.com