

Jahresbericht La Française Systematic European Equities

vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic European Equities

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2025

La Française Systematic European Equities

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Der La Française Systematic European Equities Fund verfolgt einen systematischen Investmentprozess für europäische Large- und Mid-Cap-Aktien. Ein Multifaktormodell bewertet das Anlageuniversum anhand der Kriterien Quality, Value, Momentum und Low Volatility. Auf Basis einer Optimierung der Aktienauswahl wird das Gesamtrisiko des Portfolios minimiert. Der Fonds verfolgt eine Best-in-Class ESG-Strategie, berücksichtigt normbasierte Ausschlüsse. Zusätzlich implementiert er einen proprietären CO2-Reduktionsfilter, der Aktien anhand ihrer CO2-Emissionen im Verhältnis zu ihren Faktoreigenschaften bewertet. 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 globalen Kapitalmärkte standen 2025 im Zeichen geopolitischer Unsicherheiten und struktureller Trends. Neben anhaltenden Konflikten im Nahen Osten und Osteuropa prägte die Folgen protektionistischer Tendenzen der USA die Märkte. Die Unsicherheit zeigte sich in einem starken Anstieg des Goldpreises (+66,3%) sowie einer starken Abwertung des Dollars im Vergleich zum Euro (+13,8%). Trotz eines volatilen Umfeldes im April, konnte der S&P 500 in USD mit +17,86% und der STOXX Europe 600 mit +20,65% das Jahr erfolgreich abschließen.

Die Sektoren der Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. In den USA dominierten Technologie- und Wachstumswerte das Marktgeschehen. Die Aussicht auf Investitionen in Künstliche Intelligenz, Cloud-Infrastruktur und Halbleiter sorgten für steigende Gewinne und neue Höchststände bei den großen US-Indizes. In Europa profitierten insbesondere defensive Branchen wie Industrie- und Rüstungswerte von staatlichen Investitionen.

Auch die Anleihenmärkte zeigte sich weiterhin robust. Die Aussicht auf geldpolitische Lockerungen führte zu starken Kursgewinnen bei US Treasuries und moderaten Zugewinnen bei europäischen Anleihen.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,32%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 16,81% (Anteilklasse R) bzw. 17,70% (Anteilklasse I) erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus europäischen Aktien.

La Française Systematic European Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		232.209.097,89	100,16
1. Aktien		228.325.706,67	98,48
- Aeronautik und Weltraum	870.192,40		0,38
- Audiovisuelle Industrie	4.335.152,82		1,87
- Banken	27.930.698,64		12,05
- Bau und Baustoffe	17.171.803,35		7,41
- Chemische Industrie	4.279.236,56		1,85
- Einzelhandel	10.648.472,96		4,59
- Elektrik / Elektronik	901.097,48		0,39
- Energieversorger	25.245.363,72		10,89
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	9.653.556,03		4,16
- Pharmaindustrie / Biotech	24.267.087,65		10,47
- Real Estate	9.330.261,75		4,02
- Software	3.995.944,65		1,72
- Sonstige Dienstleistungen	6.886.594,77		2,97
- Sonstige Finanzdienstleistungen	6.732.789,60		2,90
- Sonstige industrielle Werte	2.474.438,52		1,07
- Telekommunikation	20.461.289,87		8,83
- Transportation	2.108.734,56		0,91
- Verbrauchsgüter	25.216.135,62		10,88
- Versicherungen	25.816.855,72		11,14
2. Investmentanteile		1.953.653,50	0,84
- Frankreich	1.953.653,50		0,84
3. Forderungen		1.777.537,69	0,77
4. Bankguthaben		152.200,03	0,07
II. Verbindlichkeiten		-363.621,78	-0,16
III. Fondsvermögen		231.845.476,11	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 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.439	75	525	EUR	390,500	952.429,50	0,41
DE0005439004	Continental AG		STK	15.377	15.377	0	EUR	67,960	1.045.020,92	0,45
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	6.415	17.041	14.624	EUR	223,700	1.435.035,50	0,62
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	65.116	90.463	62.493	EUR	27,660	1.801.108,56	0,78
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	274.508	371.926	97.418	EUR	16,125	4.426.441,50	1,91
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	55.701	55.701	0	EUR	48,980	2.728.234,98	1,18
DE0006602006	GEA Group AG		STK	69.784	0	23.057	EUR	57,800	4.033.515,20	1,74
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	63.177	16.046	4.339	EUR	69,580	4.395.855,66	1,90
DE0007164600	SAP SE		STK	19.179	36.038	16.859	EUR	208,350	3.995.944,65	1,72
DE000A12DM80	Scout24 AG		STK	8.180	25.936	71.350	EUR	85,800	701.844,00	0,30
							EUR	25.515.430,47	11,01	
Ausland										
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	18.402	1.111	64.818	GBP	32,440	684.078,24	0,30
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	12.833	831	81.708	EUR	85,500	1.097.221,50	0,47
ES0105046017	Aena SME S.A.		STK	189.202	198.110	8.908	EUR	23,830	4.508.683,66	1,94
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	14.838	15.439	20.817	EUR	59,950	889.538,10	0,38
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	30.601	0	105.284	EUR	34,940	1.069.198,94	0,46
IE00BFL3536	AIB Group PLC		STK	112.395	0	68.075	EUR	9,230	1.037.405,85	0,45
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	36.888	17.200	0	SEK	465,700	1.588.932,30	0,69
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	12.948	12.948	0	EUR	62,860	813.911,28	0,35
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	12.920	12.920	0	EUR	70,900	916.028,00	0,40
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	15.026	0	4.361	EUR	60,880	914.782,88	0,39
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	26.043	2.176	9.354	EUR	35,750	931.037,25	0,40
FR0000120628	AXA S.A.		STK	21.270	0	3.289	EUR	41,140	875.047,80	0,38
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.		STK	51.227	60.834	9.607	EUR	19,470	997.389,69	0,43
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	53.041	0	38.037	EUR	20,080	1.065.063,28	0,46
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.		STK	68.790	0	73.365	EUR	13,020	895.645,80	0,39
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.		STK	261.771	0	185.231	EUR	3,375	883.477,13	0,38
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	98.516	0	88.443	EUR	10,126	997.573,02	0,43
ES0113679J37	Bankinter S.A.		STK	64.885	80.524	15.639	EUR	14,235	923.637,98	0,40
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	11.227	11.673	14.093	EUR	81,100	910.509,70	0,39
FR0000120503	Bouygues S.A.		STK	114.348	114.655	307	EUR	44,600	5.099.920,80	2,20
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.		STK	92.408	255.538	163.130	EUR	11,600	1.071.932,80	0,46
GB0030913577	BT Group PLC		STK	403.091	403.091	0	GBP	1,837	848.539,70	0,37
FR0006174348	Bureau Veritas SA		STK	164.176	135.267	115.040	EUR	27,200	4.465.587,20	1,93
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	96.944	0	60.423	EUR	10,430	1.011.125,92	0,44
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	1.519.589	510.997	2.000.692	GBP	1,698	2.955.941,48	1,27
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC		STK	56.891	41.969	45.064	EUR	78,100	4.443.187,10	1,92
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	151.561	151.561	0	GBP	23,700	4.116.192,86	1,78
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.		STK	259.736	259.736	60.793	EUR	17,615	4.575.249,64	1,97
FR0000120644	Danone S.A.		STK	58.975	1.929	8.308	EUR	77,020	4.542.254,50	1,96
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	23.861	18.986	27.090	DKK	318,600	1.017.958,57	0,44
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	37.273	114.461	122.138	NOK	281,500	888.542,11	0,38
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	27.846	28.099	89.445	EUR	37,740	1.050.908,04	0,45
FR0010208488	Engie S.A.		STK	203.564	29.904	101.297	EUR	22,410	4.561.869,24	1,97
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	11.998	11.998	17.340	EUR	102,900	1.234.594,20	0,53
SE0009922164	Essity AB		STK	39.150	216.007	176.857	SEK	265,200	960.327,43	0,41
NL0006294274	Euronext N.V.		STK	34.259	34.259	0	EUR	127,900	4.381.726,10	1,89
NL0015001FS8	Ferrovial SE		STK	17.958	80.010	62.052	EUR	55,640	999.183,12	0,43
CH0030170408	Geberit AG		STK	6.866	8.385	1.519	CHF	619,600	4.574.380,22	1,97
CH0010645932	Givaudan SA		STK	1.265	1.593	1.013	CHF	3.146,000	4.279.236,56	1,85
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA		STK	173.115	233.007	59.892	NOK	302,000	4.427.381,12	1,91
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	244.966	244.966	242.167	GBP	18,305	5.138.489,23	2,22
GB0004052071	Halma PLC		STK	22.188	22.188	0	GBP	35,440	901.097,48	0,39
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	72.478	38.817	71.649	GBP	11,756	976.395,31	0,42
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	272.272	258.267	206.211	EUR	18,455	5.024.779,76	2,17
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	94.191	100.222	6.031	EUR	56,620	5.333.094,42	2,30
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	39.206	2.131	15.406	EUR	24,025	941.924,15	0,41
GB0031638363	Intertek Group PLC		STK	16.191	30.720	14.529	GBP	46,300	859.042,34	0,37
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	155.730	0	66.464	EUR	5,921	922.077,33	0,40
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.		STK	210.674	210.674	0	EUR	20,280	4.272.468,72	1,84
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	8.627	0	3.660	EUR	111,800	964.498,60	0,42
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	48.027	48.027	0	EUR	19,250	924.519,75	0,40
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	131.959	83.641	95.926	EUR	33,920	4.476.049,28	1,93
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	1.071.559	1.260.703	421.336	EUR	3,974	4.258.375,47	1,84
FI0009013403	KONE Oyj		STK	59.442	97.321	37.879	EUR	60,560	3.599.807,52	1,55
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	145.849	0	55.391	GBP	6,532	1.091.715,66	0,47
FI0009013296	Neste Oyj		STK	176.720	176.720	0	EUR	19,410	3.430.135,20	1,48
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	11.155	56.213	45.058	CHF	78,740	944.456,67	0,41
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	14.553	0	4.601	EUR	65,720	956.423,16	0,41
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	61.184	70.901	392.376	EUR	16,085	984.144,64	0,42
CH0012005267	Novartis AG		STK	40.953	44.947	3.994	CHF	109,600	4.826.289,03	2,08
FR0000133308	Orange S.A.		STK	317.435	691.526	457.471	EUR	14,255	4.525.035,93	1,95
FI0009014377	Orion Corp.		STK	13.629	21.692	94.985	EUR	63,650	867.485,85	0,37
NO0003733800	Orkla ASA		STK	97.783	481.850	384.067	NOK	112,500	931.582,12	0,40
GB0006776081	Pearson PLC		STK	360.121	301.857	246.038	GBP	10,505	4.335.152,82	1,87
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.		STK	98.172	49.518	277.944	EUR	21,480	2.108.734,56	0,91
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	13.347	51.509	38.162	GBP	60,120	919.522,88	0,40
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA		STK	16.886	16.886	81.478	EUR	48,540	819.646,44	0,35
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	21.424	119.529	121.443	GBP	30,470	748.053,95	0,32

FR0000073272	SAFRAN	STK	2.926	2.926	4.233	EUR	297,400	870.192,40	0,38
FI4000552500	Sampo OYJ	STK	445.183	514.631	90.387	EUR	10,330	4.598.740,39	1,98
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	51.688	51.688	65.798	SEK	195,100	932.740,95	0,40
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK	32.550	32.550	0	GBP	23,740	885.506,22	0,38
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	856.824	1.055.515	198.691	EUR	5,656	4.846.196,54	2,09
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	77.605	161.226	176.818	SEK	134,350	964.364,96	0,42
SE0000242455	Swedbank AB	STK	33.695	0	12.523	SEK	321,100	1.000.736,67	0,43
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	1.327	1.339	12	CHF	916,800	1.308.165,16	0,56
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	36.643	41.601	4.958	CHF	123,200	4.854.212,47	2,09
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	5.566	452	2.651	CHF	132,850	795.100,11	0,34
CH0008742519	Swisscom AG	STK	7.085	6.556	1.054	CHF	575,500	4.384.319,89	1,89
SE0005190238	Tele2 AB	STK	60.261	88.226	27.965	SEK	154,550	861.428,81	0,37
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	125.174	125.174	0	SEK	90,600	1.048.953,84	0,45
SE0000667925	Telia Company AB	STK	269.265	287.966	18.701	SEK	39,380	980.775,63	0,42
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	781.426	938.827	353.353	GBP	4,436	3.972.274,96	1,71
DK0060636678	Tryg AS	STK	201.521	405.468	203.947	DKK	166,500	4.492.936,06	1,94
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	13.507	0	7.914	EUR	70,920	957.916,44	0,41
GB00BVZK7T90	Unilever PLC	STK	77.027	77.027	0	GBP	48,560	4.286.290,17	1,85
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	7.409	7.848	439	EUR	120,450	892.414,05	0,38
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	35.632	35.632	52.924	SEK	295,900	975.212,39	0,42
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	7.225	7.225	0	CHF	601,800	4.675.274,19	2,02
							EUR	198.169.951,68	85,48
Andere Wertpapiere									
Ausland									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genuss-scheine	STK	13.149	5.427	7.391	CHF	328,200	4.640.324,52	2,00
							EUR	4.640.324,52	2,00
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	17	224	213	EUR	117.689,970	1.953.653,50	0,84
							EUR	1.953.653,50	0,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	230.279.360,17	99,32
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:							EUR	152.200,03	0,07
Verwahrstelle		EUR	128.184,41			%	100,000	128.184,41	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		DKK	21.848,15			%	100,000	2.925,57	0,00
Verwahrstelle		NOK	119.983,51			%	100,000	10.160,77	0,00
Verwahrstelle		SEK	31.530,11			%	100,000	2.916,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle		CHF	462,82			%	100,000	497,66	0,00
Verwahrstelle		GBP	561,35			%	100,000	643,27	0,00
Verwahrstelle		USD	8.080,44			%	100,000	6.872,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.777.537,69	0,77
Dividendenforderungen Aktien		EUR	0,14					0,14	0,00
Dividendenforderungen Aktien		GBP	57.923,72					66.376,81	0,03
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR	30.459,79					30.459,79	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche		CHF	835.582,60					898.475,91	0,39
Quellensteuererstattungsansprüche		DKK	840.898,85					112.600,27	0,05
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	596.074,38					596.074,38	0,26
Quellensteuererstattungsansprüche		GBP	51.153,32					58.618,37	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		SEK	161.437,50					14.932,02	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-363.621,78	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR	-26.163,87					-26.163,87	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)		EUR	-26,27					-26,27	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)		EUR	-337.431,64					-337.431,64	-0,15
Fondsvermögen							EUR	231.845.476,11	100,00 ²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:									
La Française Systematic European Equities I									
Anteiliges Fondsvermögen							EUR	31.002,45	
Anteilwert							EUR	2.066,83	
Umlaufende Anteile							STK	15	
La Française Systematic European Equities R									
Anteiliges Fondsvermögen							EUR	231.814.473,66	
Anteilwert							EUR	122,35	
Umlaufende Anteile							STK	1.894.620	

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 30.12.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund (GBP)	0,87265= 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,46800 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8085= 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	10,8115= 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,93000 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,17585= 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					
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	17.440	
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	40.074	90.364	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	58.936	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	9.630	13.054	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	1.784	1.784	
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	5.002	
Ausland					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	80.550	
ES06670509R1	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	82.605	82.605	
ES06670509Q3	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	86.452	86.452	
ES0167050279	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	831	831	
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	193.867	198.110	
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK	36.409	46.223	
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	31.704	60.365	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	37.933	37.933	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	30.223	
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	0	247.302	
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK	92.555	282.071	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	STK	0	149.864	
CH0012410517	Bâloise Holding AG	STK	22.395	22.395	
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	79.601	79.601	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	STK	0	44.707	
GB0031348658	Barclays PLC	STK	257.358	257.358	
GB00BPORG003	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	33.011	
FR0013280286	bioMérieux	STK	37.969	37.969	
GB00B0744B38	Bunzl PLC	STK	21.596	123.640	
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	4.640	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	365.159	365.159	
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	0	115.208	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	0	129.745	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	9.538	9.538	
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	0	22.659	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	109.004	109.004	
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	112.966	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	19.787	
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	20.349	20.349	
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	9.386	
NL0015002R03	Ferrovial SE - Anrechte	STK	17.958	17.958	
NL0015002I79	Ferrovial SE - Anrechte	STK	79.447	79.447	
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A.	STK	47.704	47.704	
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL)	STK	12.495	12.495	
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	1.011.548	1.011.548	
ES06445809T5	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	302.240	302.240	
ES06445809U3	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	101.240	101.240	
ES0144583319	Iberdrola S.A.	STK	5.211	5.211	
SE0000107203	Industrivärden AB	STK	0	26.329	
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	0	88.888	
GB00BHHJYC057	InterContinental Hotels Group	STK	34.589	76.610	
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	0	37.740	
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX	STK	139.860	247.159	
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	41.455	1.250.223	
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC	STK	23.185	33.193	
GB00BKFB1C65	M&G PLC	STK	0	523.819	
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.	STK	17.331	17.331	
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	205.952	205.952	
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA	STK	46.523	177.202	
NO0003054108	Mowi ASA	STK	50.616	50.616	

GB0032089863	NEXT PLC	STK	6.984	6.984
DK0060252690	Pandora A/S	STK	18.261	26.960
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	1.705	10.418
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	261.655	261.655
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	34.482	34.482
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	4.435	20.561
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	3.891
SE0000163594	Securitas AB	STK	70.639	70.639
CH1256740924	SGS S.A.	STK	94.044	94.044
CH1418490871	SGS S.A. - Anrechte	STK	42.719	42.719
GB0007908733	SSE PLC	STK	0	166.444
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	69.981	69.981
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	200.599	200.599
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	241.216	241.216
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	506.957	506.957
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	13.364
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	71.873	86.656
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	58.687	58.687
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	25.979	33.112
NL0015002GI5	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	30.403	30.403
NL0015002M65	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	31.375	31.375

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities I
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ³⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		77,94	5,196
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		960,59	64,039
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,19	0,013
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,38	0,025
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,38		0,025
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-10,27	-0,685
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-86,28	-5,752
7. Sonstige Erträge		0,50	0,033
Summe der Erträge		943,05	62,870
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,12	-0,008
2. Verwaltungsvergütung		-305,82	-20,388
3. Sonstige Aufwendungen		-0,07	-0,005
davon: Verwahrtgelt	-0,07		-0,005
Summe der Aufwendungen		-306,01	-20,401
III. Ordentlicher Nettoertrag		637,04	42,469
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.775,35	251,690
2. Realisierte Verluste		-1.825,78	-121,719
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.949,57	129,971
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.586,61	172,441
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.801,07	120,071
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		274,68	18,312
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.075,75	138,383
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.662,36	310,824

Entwicklung des Sondervermögens

	2025 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	26.340,09
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	4.662,36
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.801,07
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	274,68
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	31.002,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.586,61	172,441
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	2.586,61	172,441

^{3 u. 4} 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		585.706,64	0,309
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.216.418,27	3,809
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.496,05	0,001
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		2.913,22	0,002
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	2.913,22		0,002
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-77.148,35	-0,041
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-648.726,40	-0,342
7. Sonstige Erträge		3.869,81	0,002
davon: Sonstiges	3.869,81		0,002
Summe der Erträge		7.084.529,24	3,739
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-901,36	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-3.939.097,68	-2,079
3. Sonstige Aufwendungen		-576,40	0,000
davon: Verwarentgelt	-576,40		0,000
Summe der Aufwendungen		-3.940.575,44	-2,080
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.143.953,80	1,659
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		28.405.832,63	14,993
2. Realisierte Verluste		-13.733.614,98	-7,249
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.672.217,65	7,744
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.816.171,45	9,404
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.964.521,47	7,371
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.189.019,69	1,155
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.153.541,16	8,526
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		33.969.712,61	17,930

Entwicklung des Sondervermögens

	2025
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	212.245.961,02
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.388.342,41
2. Mittelzufluss (netto)	-13.755.733,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.597.470,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.353.203,41
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	742.875,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	33.969.712,61
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	13.964.521,47
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.189.019,69
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	231.814.473,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		47.763.369,81	25,210
1. Vortrag aus dem Vorjahr		29.947.198,36	15,806
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.816.171,45	9,404
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		46.191.403,72	24,380
1. Der Wiederanlage zugeführt		11.419.232,68	6,027
2. Vortrag auf neue Rechnung		34.772.171,04	18,353
III. Gesamtausschüttung		1.571.966,09	0,830
1. Endausschüttung		1.571.966,09	0,830

^{5 u. 6)} 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
2025	31.002,45	2.066,83
2024	26.340,09	1.756,01
2023	23.409,01	1.560,60
2022	20.743,66	1.382,91

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

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	231.814.473,66	122,35
2024	212.245.961,02	105,38
2023	205.736.829,47	94,98
2022	196.061.440,90	85,62

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)

DE000A0MKQJ9

Anteilwert	EUR	2.066,83
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

International Security Identification Number (ISIN)

DE0009763201

Anteilwert	EUR	122,35
Umlaufende Anteile	STK	1.894.619,85
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 %)

99,32

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 31.12.2025 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

Angaben 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)

1,46

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	305,82
La Française Systematic European Equities I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	218,45
Kostenpauschale*	EUR	87,37
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	897,17
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	4.069.605,94
La Française Systematic European Equities R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	3.382.394,01
Kostenpauschale	EUR	676.671,89
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	40.605,94

davon: Depotgebühren	EUR	18.678,68
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	6.961,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	47.344,80
davon: Prüfungskosten	EUR	14.161,00

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

Transaktionskosten **EUR** **748.761,31**

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 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%
--------------	------------------------------	-------

Der im Geschäftsjahr 2016/2017 realisierte Tracking Error liegt innerhalb der Bandbreite des prognostizierten Tracking Error. Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus dem in den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Die Bandbreite beträgt maximal 40 Basispunkte.

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 der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten	3.123.737	* Angabe in TEUR
Mitarbeitervergütung		* Geschäftsjahr 2024
davon feste Vergütung	2.727.487	* Angabe in TEUR
		* Geschäftsjahr 2024
davon variable Vergütung	396.250	* Angabe in TEUR
		* Geschäftsjahr 2024
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in TEUR
		* Geschäftsjahr 2024
Zahl der Mitarbeiter der KVG	24,57	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in TEUR
		* Geschäftsjahr 2024
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.450.759	* Angabe in TEUR
		* Geschäftsjahr 2024
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 der Verantwortungsbereich eines Mitarbeiters berücksichtigt und
- eine variable Komponente, die ein Anreizsystem beinhaltet, das darauf abzielt, die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, zu der er gehört und die Ergebnisse der Gesellschaft als Ganzes und ihr Beitrag zum Ergebnis der GLF zu berücksichtigen.

Der feste Anteil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters berücksichtigt seine Position und seinen Verantwortungsbereich. Der feste Anteil ist hoch genug, um die Einstellung und die Stabilität der Belegschaft zu begünstigen und keine Risikobereitschaft bei Mitarbeitern hervorzurufen, so dass deren Tätigkeit keinen wesentlichen Einfluss auf die Risikobereitschaft der Gesellschaft haben dürfte. Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitativen Kriterien erfüllt haben) können eine variable Vergütung erhalten. Darüber hinaus werden Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen eingestellt werden und denen eine variable Vergütungskomponente gewährt wird, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsfelder, nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele, vergütet.

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

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 der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entspricht.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2023 und Vergütungspolitik 2024 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

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

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

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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:

	Ausschlusskriterien		
	Ausschlusskriterien		
Verteidigung und Sicherheit	- Antipersonenminen - Streumunition - Biologische und chemische Waffen - Kernwaffen aus Nicht-Kernwaffenstaaten - Trägersysteme für Massenvernichtungswaffen		
Tabak	Ausschlusskriterien		Schwellenwert für den Ausschluss
	- Umsatzanteil aus der Herstellung traditioneller Tabakprodukte		> 0%
	- Umsatzanteil aus dem Vertrieb traditioneller Tabakprodukte		> 15%
Abholzung	Ausschlusskriterien		
	Ausschlussliste des Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité		
Kohle	Ausschlusskriterien		Schwellenwert für den Ausschluss
	- Jährliche Kohleproduktion		10 Mio. Tonnen
	- Stromerzeugungskapazität auf Kohlebasis		> 5 GW
	- Umsatzanteil aus Kohle		>10 %
	- Anteil von Kohle im Energie-Produktionsmix		> 10 %
	- Keine Entwicklung von neuen Kapazitäten		
Fossile Brennstoffe	Ausschlusskriterien		Strenger Ansatz Alternativer Ansatz
	- Anteil der Produktion nicht-konventioneller fossiler Brennstoffe		> 20% > 30%
	- Entwicklung neuer fossiler Projekte (in mmbae)		Unzulässig N/A
			N/A

	- Anteil der Investitionen in kohlenstoffarme Energien (in % der CAPEX)		Min 20% CAPEX
		N/A	
	- Anteil der Investitionen in neue Projekte im Bereich fossiler Brennstoffe (in % der CAPEX)		Max “=” % CAPEX low carbon
	- Analyse eines glaubwürdigen Transformationsplans und verstärkter Dialog mit den Aktionären	N/A	Analyse
Kontroversen	Ausschlusskriterien		
	Erhebliche Kontroversen identifiziert, analysiert und validiert		

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Fondsmangement 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 31.12.2025	Stichtag 31.12.2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,95%	99,95%
#2 Andere Investitionen	0,05%	0,05%

● **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:

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
E.ON Se	Energieversorger	2,11%	Deutschland
Sampo OYJ-A Shs	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,06%	Finnland
ENGIE	Energieversorger	2,04%	Frankreich
Gea Group Ag	Industrie	2,02%	Deutschland
Swiss Prime SITE-REG	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,02%	Schweiz
Danone	Verbrauchsgüter	2,01%	Frankreich
SWISSCOM NOM	Telekommunikation	1,99%	Schweiz
Henkel Kgaavorzug Preferentiel	Verbrauchsgüter	1,88%	Deutschland
Koninklijke Kpn Nv	Telekommunikation	1,87%	Niederlande
Roche Holding Ag-bon De Joui	Verbrauchsgüter	1,87%	Schweiz
Industria De Diseno Textil	Verbrauchsgüter	1,63%	Spanien
Kone Oyj-b	Industrie	1,62%	Finnland
COCA-COLA EUROPEAN PLC (EUR)	Verbrauchsgüter	1,61%	Groß Britanien
Iberdrola Sa	Energieversorger	1,56%	Spanien
Centrica Plc	Energieversorger	1,56%	Groß Britanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

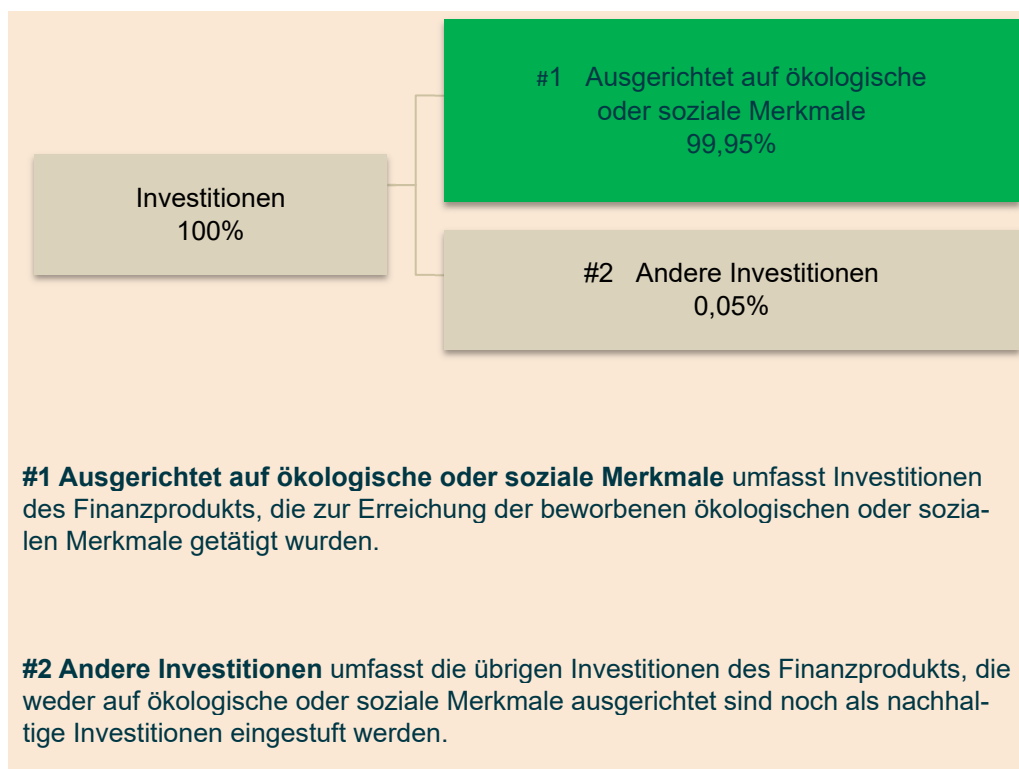
Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,95%.

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:

- **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 9% in Verbrauchsgüter, zu 7,27% in Energieversorger, zu 4,08% in sonstige Finanzdienstleistungen, zu 3,86% in Telekommunikation und zu 3,64% in Industrie.

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?

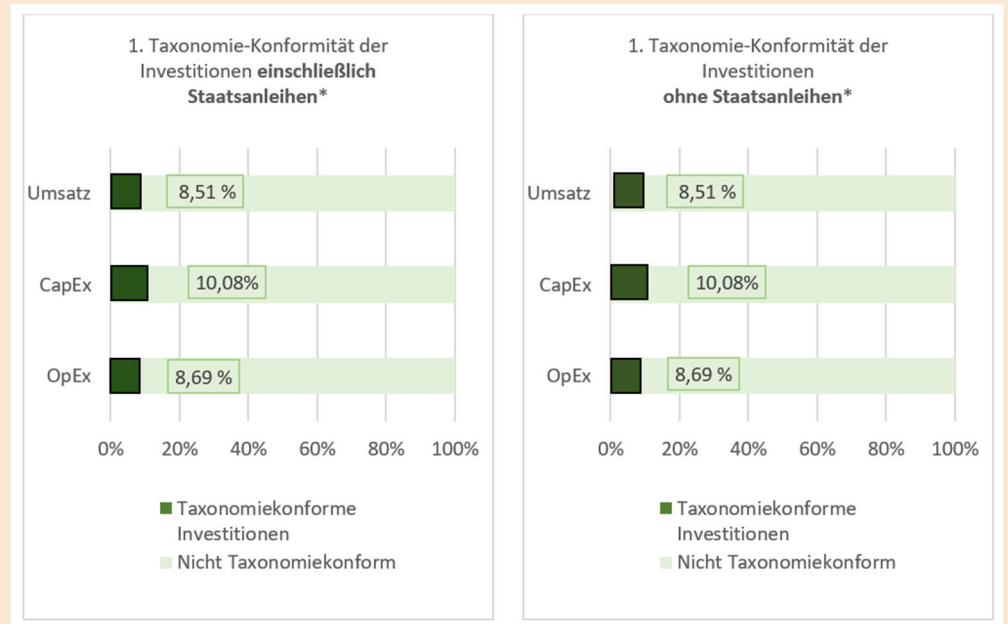
☐

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.

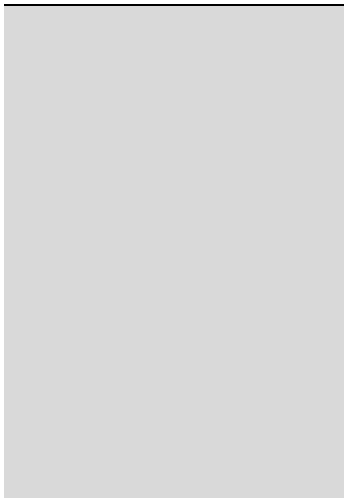
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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 0,06%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 2,83%.

- **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>ein- schließlich</u> Staatsanleihen* in der Berichtsperi- ode	2025	2024
Umsatz	8,51%	3,82%
CapEx	10,08%	4,19%
OpEx	8,69%	6,89%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen <u>ohne</u> Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2025	2024
Umsatz	8,51%	3,82%
CapEx	10,08%	4,19%
OpEx	8,69%	6,89%



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 erworben, 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 erworben, 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

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

N/A

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **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 31.03.2026

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 01.01.2025 bis 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks
- die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen:

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Systematic Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende 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, 31. März 2026

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 31.12.2025
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2025

Gesellschafter

Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer

Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 130.58 Mio.
Stand 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

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

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt am Main

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

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

info-am@la-francaise.com

www.la-francaise-systematic-am.com