

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht
La Française Systematic
Global Listed Real Estate

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 Global Listed Real Estate

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2025

La Française Systematic Global Listed Real Estate

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

Der Fonds investiert in unterbewertete Qualitäts-Immobilienaktien und REITs, die anhand des hauseigenen La Française SAM Aktieninvestitionsprozesses ausgewählt werden. Ergänzt wird dieser Prozess mit Faktoren zur Trendstabilität und zum Kursrisiko. Nachhaltigkeitskriterien (ESG) komplettieren diese Auswahl. Alle Aktienpositionen werden quartalsweise grundsätzlich gleichgewichtet und rebalanciert.

Für den La Française Systematic Global Listed Real Estate 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 auch keine anderen 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 Global Listed Real Estate spiegelt diese Entwicklung wider.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,16%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -0,08% (Anteilklasse R) bzw. 0,67% (Anteilklasse I) erzielt.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		25.486.046,76	100,17
1. Aktien		25.005.701,81	98,28
- Real Estate	25.005.701,81		98,28
2. Investmentanteile		223.610,94	0,88
- Frankreich	223.610,94		0,88
3. Forderungen		147.602,35	0,58
4. Bankguthaben		109.131,66	0,43
II. Verbindlichkeiten		-42.400,52	-0,17
III. Fondsvermögen		25.443.646,24	100,00 ¹⁾

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

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Ma rkt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ausland										
US0144911049	Alexander & Baldwin Inc. (NEW)		STK	27.588	32.391	4.803	USD	20,630	484.024,70	1,90
CH0008837566	Allreal Holdings AG		STK	2.544	5.477	2.933	CHF	204,000	558.038,71	2,19
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.		STK	21.399	2.538	3.179	USD	26,380	480.083,02	1,89
SG1M51904654	CapitaLand Integrated Comm.Tr.		STK	337.000	0	38.900	SGD	2,380	530.884,30	2,09
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.		STK	17.154	21.448	22.291	USD	36,930	538.756,83	2,12
FR0010828137	Carmila S.A.S.		STK	28.642	1.737	3.599	EUR	16,940	485.195,48	1,91
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	3.749	4.207	458	USD	163,310	520.686,47	2,05
CA17039A1066	Choice Properties Reit		STK	55.776	59.376	58.918	CAD	14,860	515.170,07	2,02
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)		STK	20.944	2.711	0	USD	28,290	503.895,70	1,98
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr		STK	66.204	136.272	70.068	CAD	12,670	521.369,10	2,05
US26884U1097	EPR Properties		STK	9.913	9.913	12.601	USD	50,540	426.077,32	1,67
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc.		STK	9.715	9.715	8.682	USD	60,980	503.823,36	1,98
US29670E1073	Essential Properties Real.Tr.		STK	19.860	19.860	18.564	USD	30,090	508.217,37	2,00
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.		STK	18.370	20.072	1.702	EUR	26,200	481.294,00	1,89
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.		STK	41.726	2.300	6.300	CAD	18,880	489.658,38	1,92
US35086T1097	Four Corners Ppty Trust Inc.		STK	24.218	24.218	0	USD	23,570	485.451,60	1,91
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.		STK	12.372	12.372	0	USD	45,050	474.004,85	1,86
US3742971092	Getty Realty Corp.		STK	21.890	21.890	0	USD	27,330	508.784,03	2,00
AU000000GPT8	GPT Group		STK	164.751	178.001	13.250	AUD	5,500	516.343,10	2,03
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.		STK	31.646	42.128	44.151	USD	18,290	492.244,20	1,93
AU000000INA9	Ingenia Communities Group		STK	162.064	162.064	0	AUD	5,200	480.216,99	1,89
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI		STK	90.867	90.867	0	EUR	5,425	492.953,48	1,94
US46124J2015	InvenTrust Properties Corp.		STK	20.675	20.675	0	USD	28,190	495.665,48	1,95
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.		STK	700	100	200	JPY	130.900,000	498.459,14	1,96
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.		STK	1.734	4.194	2.460	USD	339,130	500.107,51	1,97
CA49410M1023	Killam Apartment REIT		STK	45.984	45.984	41.000	CAD	16,390	468.457,44	1,84
US49446R1095	Kimco Realty Corp.		STK	27.480	27.480	0	USD	20,360	475.819,88	1,87
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	15.286	532	4.059	EUR	33,920	518.501,12	2,04
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC		STK	239.609	239.609	0	GBP	1,895	520.322,08	2,04
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		STK	39.271	39.271	0	EUR	12,420	487.745,82	1,92
US6374171063	National Retail Properties Inc		STK	13.872	15.023	13.710	USD	39,830	469.891,36	1,85
AU000000NSR2	NATIONAL STORAGE REIT		STK	382.306	382.306	0	AUD	2,730	594.732,11	2,34
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.		STK	94.700	99.000	4.300	JPY	967,000	498.159,41	1,96
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.		STK	13.937	16.163	16.366	USD	44,820	531.238,12	2,09
US7588491032	Regency Centers Corp.		STK	8.109	649	696	USD	69,595	479.947,15	1,89
AU0000253502	Region Group		STK	371.233	390.811	19.578	AUD	2,370	501.351,76	1,97
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust		STK	44.400	5.164	1.800	CAD	18,730	516.898,41	2,03
US78573L1061	Sabra Health Care Reit Inc.		STK	31.852	63.350	31.498	USD	18,990	514.410,41	2,02
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.		STK	218.213	10.538	38.977	AUD	4,210	523.492,35	2,06
US8288061091	Simon Property Group Inc.		STK	3.151	482	877	USD	186,830	500.660,23	1,97
CA83179X1087	SmartCentres Real Est.Inv.Tr.		STK	30.718	30.718	0	CAD	25,860	493.748,63	1,94
AU000000SGP0	Stockland		STK	146.667	175.567	28.900	AUD	5,800	484.739,07	1,91
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.		STK	17.677	2.868	3.184	USD	34,060	512.036,93	2,01
JP3569200003	Tokyo Fudosan Holdings Corp.		STK	72.200	81.200	9.000	JPY	1.429,000	561.256,40	2,21
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	5.633	12.085	6.452	EUR	93,380	526.009,54	2,07
US9256521090	Vici Properties Inc.		STK	17.715	846	1.684	USD	28,340	426.961,86	1,68
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.		STK	350.329	0	45.084	AUD	2,580	515.042,92	2,02
US9290421091	Vornado Realty Trust		STK	14.525	14.525	0	USD	33,690	416.164,69	1,64
AU0000088064	Waypoint REIT Ltd.		STK	332.564	332.564	0	AUD	2,590	490.820,42	1,93
US95040Q1040	Welltower Inc.		STK	3.039	4.538	1.499	USD	188,000	485.888,51	1,91
							EUR		25.005.701,81	98,28
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE – LF Trésorerie		ANT	2	16	15	EUR	117.689,970	223.610,94	0,88
							EUR		223.610,94	0,88
							EUR		25.229.312,75	99,16
Summe Wertpapiervermögen										
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
EUR-Guthaben bei:										
	Verwahrstelle		EUR	87.554,04			%	100,000	87.554,04	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	Verwahrstelle		DKK	138.903,33			%	100,000	18.599,80	0,07
	Verwahrstelle		NOK	407,25			%	100,000	34,49	0,00
	Verwahrstelle		SEK	854,20			%	100,000	79,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	Verwahrstelle		AUD	169,61			%	100,000	96,65	0,00
	Verwahrstelle		CAD	382,37			%	100,000	237,67	0,00
	Verwahrstelle		CHF	549,49			%	100,000	590,85	0,00
	Verwahrstelle		GBP	953,42			%	100,000	1.092,56	0,00
	Verwahrstelle		HKD	470,28			%	100,000	51,40	0,00
	Verwahrstelle		JPY	66.010,00			%	100,000	359,09	0,00
	Verwahrstelle		SGD	441,89			%	100,000	292,49	0,00
	Verwahrstelle		USD	168,86			%	100,000	143,61	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenforderungen Aktien		EUR	0,23				EUR	147.602,35	0,58
									0,23	0,00

Dividendenforderungen Aktien	USD	6.759,06		5.748,23	0,02
Dividendenforderungen REIT	AUD	66.843,89		38.089,86	0,15
Dividendenforderungen REIT	GBP	5.846,46		6.699,66	0,03
Dividendenforderungen REIT	USD	29.092,40		24.741,59	0,10
Forderungen aus Anteilzeichnungen	EUR	7.039,18		7.039,18	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	15.592,50		16.766,13	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	30.280,04		30.280,04	0,12
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	15.914,89		18.237,43	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-42.400,52	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-5.096,44		-5.096,44	-0,02
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-103,56		-103,56	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-37.200,52		-37.200,52	-0,15
Fondsvermögen			EUR	25.443.646,24	100,00²⁾
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:					
La Française Systematic Global Listed Real Estate I					
Anteiliges Fondsvermögen			EUR	120.998,66	
Anteilwert			EUR	1.657,52	
Umlaufende Anteile			STK	73	
La Française Systematic Global Listed Real Estate R					
Anteiliges Fondsvermögen			EUR	25.322.647,58	
Anteilwert			EUR	29,66	
Umlaufende Anteile			STK	853.784	

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 30.12.2015

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,7549 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,87265 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,468 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	9,15025 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	183,8265 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,60885 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,8085 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	10,8115 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,93 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,5108 = 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
US0042391096	Acadia Realty Trust	STK	23.165	23.165	
US0084921008	Agree Realty Corp.	STK	7.905	7.905	
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	2.528	5.216	
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust	STK	271.800	271.800	
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK	288	3.008	
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	9.666	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK	0	37.759	
SG1V35936920	CapitaLand India Trust	STK	0	693.300	
SGXC16332337	CapitaLand Ascott Trust	STK	0	811.900	
SG1R89002252	City Developments Ltd.	STK	5.300	149.300	
NL00150006R6	CTP N.V.	STK	1.157	34.320	
NL0015002FY4	CTP N.V. - Anrechte	STK	30.456	30.456	
US2296631094	CubeSmart	STK	12.883	12.883	
US23128Q1013	Curblin Properties Corp.	STK	0	18.988	
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd.	STK	300	5.500	
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	726	726	
US29476L1070	Equity Residential	STK	0	8.180	
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK	0	2.074	
NL0015002IQ4	Eurocommercial Properties N.V. - Anrechte	STK	20.072	20.072	
US3137451015	Federal Realty Invest.Trust LP	STK	741	6.171	
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.	STK	10.890	10.890	
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK	0	60.062	
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	0	4.808	
US5128161099	Lamar Advertising Co.	STK	302	4.836	
US5021751020	LTC Properties Inc.	STK	17.288	32.906	
FR0010241638	Mercialys	STK	43.170	90.035	
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK	3.902	3.902	
CH0011108872	Mobimo Holding AG	STK	1.662	1.662	
JP3046470005	Mori Hills Reit Invest. Corp.	STK	0	700	
ES0105251005	Neinor Homes SA	STK	31.312	31.312	
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc.	STK	0	700	
JP3040880001	Orix Jreit Inc.	STK	900	900	
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	0	4.064	
US74460D1090	Public Storage	STK	227	1.968	
US7549071030	Rayonier Inc.	STK	20.535	20.535	
US7561091049	Realty Income Corp.	STK	590	10.289	
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc.	STK	842	6.185	
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK	2.501	2.501	
JP3047820000	Sekisui House Reit Inc.	STK	0	1.200	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	50.000	50.000	
US8678921011	Sunstone Hotel Invest.Inc.(New	STK	0	57.449	
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	0	5.489	
US9026531049	UDR Inc.	STK	13.076	13.076	
JP3045540006	United Urban Investment Corp.	STK	502	502	
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	STK	144.000	144.000	
US91704F1049	Urban Edge Properties	STK	0	26.492	
US92276F1003	Ventas Inc.	STK	8.002	8.002	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate 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 ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.560,99	76,178
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3,48	0,048
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		5,11	0,070
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	5,11		0,070
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.264,33	-17,320
5. Sonstige Erträge		1.425,72	19,530
davon: Sonstiges	1.425,72		19,530
Summe der Erträge		5.730,97	78,506
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-1.250,12	-17,125
2. Sonstige Aufwendungen		-1.005,42	-13,773
davon: Verwahrtgelt	-0,06		-0,001
davon: Sonstiges	-1.005,36		-13,772
Summe der Aufwendungen		-2.255,54	-30,898
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.475,43	47,609
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		12.086,73	165,572
2. Realisierte Verluste		-11.133,58	-152,515
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		953,15	13,057
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.428,58	60,665
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.614,44	-35,814
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-992,52	-13,596
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.606,96	-49,410
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		821,62	11,255

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		122.868,76
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.044,63
2. Mittelzufluss (netto)		-1.653,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.653,92	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		821,62
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-2.614,44	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-992,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		120.998,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁴⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		22.609,84	309,724
1. Vortrag aus dem Vorjahr		18.181,26	249,058
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.428,58	60,665
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		20.872,13	285,920
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.722,34	37,292
2. Vortrag auf neue Rechnung		18.149,79	248,627
III. Gesamtausschüttung		1.737,71	23,804
1. Endausschüttung		1.737,71	23,804

^{3 u. 4} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate R
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

	insgesamt EUR	insgesamt 6,5	je Anteil ⁵⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.167.730,09	1,368
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		731,13	0,001
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		1.071,32	0,001
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	1.071,32		0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-265.435,07	-0,311
5. Sonstige Erträge		300.003,54	0,351
davon: Sonstiges	300.003,54		0,351
Summe der Erträge		1.204.101,01	1,410
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-449.932,63	-0,527
2. Sonstige Aufwendungen		-211.566,60	-0,248
davon: Verwahrentgelt	-14,43		0,000
davon: Sonstiges	-211.552,17		-0,248
Summe der Aufwendungen		-661.499,23	-0,775
III. Ordentlicher Nettoertrag		542.601,78	0,636
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.539.031,27	2,974
2. Realisierte Verluste		-2.338.787,85	-2,739
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		200.243,42	0,235
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		742.845,20	0,870
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-573.690,15	-0,672
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-212.176,11	-0,249
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-785.866,26	-0,920
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-43.021,06	-0,050

Entwicklung des Sondervermögens

	2025
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	26.874.650,08
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-132.181,28
2. Mittelzufluss (netto)	-1.396.596,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	760.661,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.157.257,92
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	19.796,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.021,06
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-573.690,15
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-212.176,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.322.647,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ⁶⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.563.103,40	5,345
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.820.258,20	4,475
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		742.845,20	0,870
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.291.770,97	5,027
1. Der Wiederanlage zugeführt		493.373,84	0,578
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.798.397,13	4,449
III. Gesamtausschüttung		271.332,43	0,318
1. Endausschüttung		271.332,43	0,318

^{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 Global Listed Real Estate I
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	120.998,66	1.657,52
2024	122.868,76	1.660,39
2023	84.558,84	1.565,90
2022	151.170,29	1.467,67

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic Global Listed Real Estate R
Geschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	25.322.647,58	29,66
2024	26.874.650,08	29,83
2023	27.426.155,12	28,25
2022	28.361.337,39	26,56

La Française Systematic Global Listed Real Estate

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 Global Listed Real Estate I International Security Identification Number (ISIN)

DE000A0MKQM3

Anteilwert	EUR	1.657,52
Umlaufende Anteile	STK	73,00
Auflagedatum		03.03.2014
Mindestanlagesumme	EUR	100.000,00
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic Global Listed Real Estate R International Security Identification Number (ISIN)

DE0009763276

Anteilwert	EUR	29,66
Umlaufende Anteile	STK	853.783,61
Auflagedatum		04.01.1999
Mindestanlagesumme		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 %)

99,16

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 Global Listed Real Estate I

1,05

La Française Systematic Global Listed Real Estate R

1,81

Portfolio Turnover Rate (PTR)

1,33

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	1.251,27
La Française Systematic Global Listed Real Estate I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	893,77
Kostenpauschale*	EUR	357,50
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	872,57
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	EUR	469.303,33
La Française Systematic Global Listed Real Estate R		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	383.878,00
Kostenpauschale	EUR	76.760,29
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	30.761,95

davon: Depotgebühren	EUR	2.980,34
davon: Drittanbieltergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	4.760,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	6.813,29
davon: Prüfungskosten	EUR	2.957,15

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

Transaktionskosten **EUR** **38.993,56**

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%
--------------	------------------------------	-------

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

Wesentliche Änderungen

Die aktuelle „Voting Rights Policy“ der Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland gilt nur für luxemburgische und französische Fonds. Derzeit findet kein Proxy Voting für deutsche Fonds statt. Dieser Service soll zukünftig auch für deutsche Sondervermögen implementiert werden.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.123.737	* Angabe in TEUR * 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 Risikotaker	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 Française (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.

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

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

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

Die Mitarbeiter der LFSAM GmbH, die ihre Ziele erreicht haben (d.h. die quantitativen und qualitative Kriterien

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 a):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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 entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2023 und Vergütungspolitik 2024 erfolgt:

- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Name des Produkts:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

La Française Systematic

5299008F5PESWI4UG897

Global Listed Real Estate

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: ____%

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtszeitraum in Investments investiert, die systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) beachten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den Einsatz eines ESG-Faktors erhielten die ausgewählten Investments eine hohe Bewertung, welche nach ökologischen (E), sozialen (S) und nach Kriterien der guten Unternehmensführung (G) gute Kennzahlen aufwiesen.

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

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

	Ausschlusskriterien	
Verteidigung und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> - Antipersonenminen - Streumunition - Biologische und chemische Waffen - Kernwaffen aus Nicht-Kernwaffenstaaten - Trägersysteme für Massenvernichtungswaffen 	
Tabak	Ausschlusskriterien	Schwellenwert für den Ausschluss
	<ul style="list-style-type: none"> - Umsatzanteil aus der Herstellung traditioneller Tabakprodukte - Umsatzanteil aus dem Vertrieb traditioneller Tabakprodukte 	<ul style="list-style-type: none"> > 0% > 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		

	Ausschlusskriterien	Strenger Ansatz	Alternativer Ansatz
Fossile Brennstoffe	- Anteil der Produktion nicht-konventioneller fossiler Brennstoffe	> 20%	> 30%
	- Entwicklung neuer fossiler Projekte (in mmboe)	Unzulässig	N/A
	- Anteil der Investitionen in kohlenstoffarme Energien (in % der CAPEX)	N/A	Min 20% CAPEX
	- Anteil der Investitionen in neue Projekte im Bereich fossiler Brennstoffe (in % der CAPEX)	N/A	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 Portfoliomanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte mind. 45 Aktien aus. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel. Diese erfolgte nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt werden. Der Auswahlprozess wird regelmäßig wiederholt.

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.

● **... 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	99,51%	99,51%
#2 Andere Investitionen	0,49%	0,49%

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

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

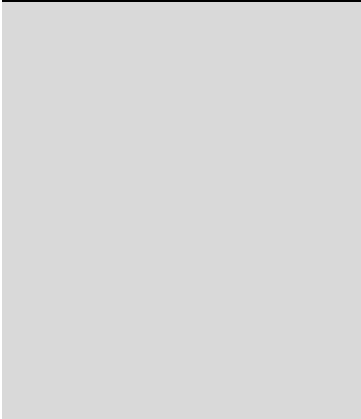
Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

N/A



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

N/A

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

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

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



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

Durch die strikte Anwendung der Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung des PAI-Assessment 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
Klepierre	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,08%	Frankreich
Capitaland Mall Trust	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,06%	Singapur
Japan Real Estate Investment	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,05%	Japan
Scentre Group	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,03%	Australien
Vicinity Centres	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,03%	Australien
Welltower Inc	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,02%	USA
First Capital Real Estate In	Sonstige Finanzdienstleistungen*	2,00%	Kanada
Simon Property Group Inc	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,97%	USA
RIOCAN REIT	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,97%	Kanada
CARMILA	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,95%	Frankreich
Tanger Factory Outlet Center	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,93%	USA
Corporate Office Properties	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,93%	USA
Brixmor Property Group Inc	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,92%	USA
Regency Centers Corp	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,92%	USA
Vici Properties Inc	Sonstige Finanzdienstleistungen*	1,91%	USA

*im Bereich Immobilien und Wohnungsbau



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

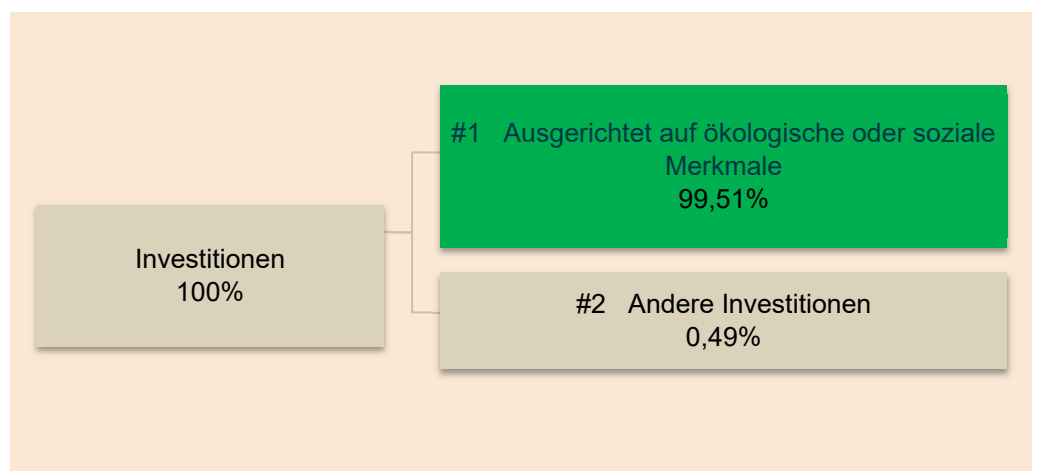
Mit Nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,51%.

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. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 99,51%.

Die Anderen Investitionen bestanden im Berichtszeitraum zum Berichtsstichtag 0,49% 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 100% in den Wirtschaftssektor sonstige Finanzdienstleistungen im Bereich Immobilien und Wohnungsbau.

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



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

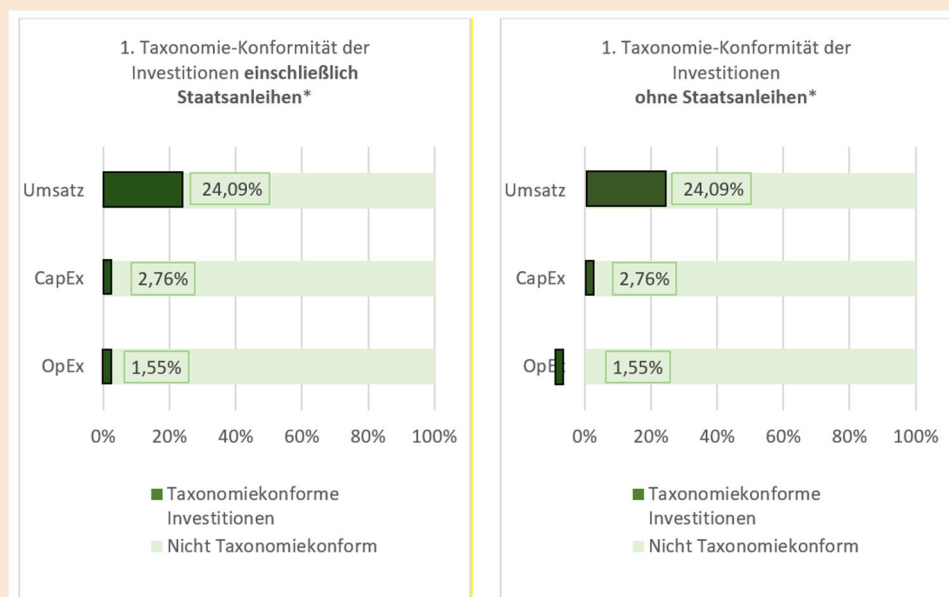
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 0%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 0,05%.

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

- **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 einschließlich Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2025	2024
Umsatz	24,09%	19,54%
CapEx	2,76%	1,52%
OpEx	1,55%	3,47%

Anteil taxonomiekonformer Investitionen ohne Staatsanleihen* in der Berichtsperiode	2025	2024
Umsatz	24,09%	19,54 %
CapEx	2,76%	1,52%
OpEx	1,55%	3,47%



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



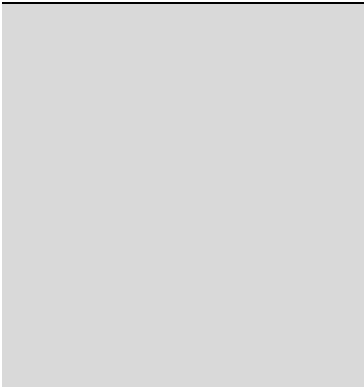
Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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 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 Global Listed Real Estate – 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 beigelegte 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