



**LA FRANÇAISE**  
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

# Jahresbericht La Française Systematic Global Listed Real Estate

vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:  
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:  
Berit Jauch  
Dennis Jeske  
Kay Scherf  
Mark Wolter

[www.la-francaise-systematic-am.com](http://www.la-francaise-systematic-am.com)

# La Française Systematic Global Listed Real Estate

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2023

### La Française Systematic Global Listed Real Estate

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

Der La Française Systematic Global Listed Real Estate ist ein ausschüttender, diversifizierter Aktienfonds, der global in Immobilienaktien und REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich („Bottom-Up“) aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Für den La Française Systematic Global Listed Real Estate wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet.

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

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

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

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic Global Listed Real Estate spiegelt diese Entwicklung wider.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,29%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 6,95% für die Anteilklasse R und 7,72% für die Anteilklasse I erzielt.

### Informationen zur Nachhaltigkeit

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

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

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

# La Française Systematic Global Listed Real Estate

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>27.589.151,59</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien		27.315.024,97	99,29
- Bau und Baustoffe	1.103.785,92		4,01
- Real Estate	26.211.239,05		95,28
2. Forderungen		176.409,45	0,64
3. Bankguthaben		97.717,17	0,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-78.437,63</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>27.510.713,96</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# La Française Systematic Global Listed Real Estate

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Ausland</b>										
JP3131430005	Aeon Mall Co. Ltd.	STK		43.600	43.600	0	JPY	1.772.000	496.098,62	1,80
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK		3.072	3.072	0	USD	187,220	520.653,46	1,89
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK		10.620	11.632	1.012	GBP	46,880	574.537,65	2,09
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK		24.179	28.697	4.518	USD	23,270	509.342,62	1,85
SG1V35936920	CapitalLand India Trust	STK		678.000	691.100	13.100	SGD	1,140	530.432,69	1,93
CA17039A1066	Choice Properties Reit	STK		56.248	908	4.000	CAD	13,950	538.692,57	1,96
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)	STK		22.236	25.383	3.147	USD	25,630	515.917,87	1,88
US2296631094	CubeSmart	STK		13.762	13.762	0	USD	46,350	577.439,64	2,10
US2527843013	Diamondrock Hospitality Co.	STK		66.396	76.348	9.952	USD	9,390	564.394,55	2,05
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr	STK		55.589	2.422	17.900	CAD	13,960	532.762,90	1,94
US26884U1097	EPR Properties	STK		11.771	12.761	990	USD	48,450	516.276,60	1,88
US29476L1070	Equity Residential	STK		9.066	9.066	0	USD	61,160	501.947,73	1,82
US3137451015	Federal Realty Invest.Trust LP	STK		5.861	5.861	0	USD	103,050	546.757,84	1,99
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.	STK		11.100	732	1.861	USD	52,670	529.250,89	1,92
US35086T1097	Four Corners Ppty Trust Inc.	STK		23.953	46.153	22.200	USD	25,300	548.599,92	1,99
AU000000GGM2	Goodman Group	STK		38.393	42.217	3.824	AUD	25,300	600.001,79	2,18
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK		33.284	40.775	7.491	USD	19,470	586.646,88	2,13
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK		58.300	75.500	17.200	JPY	1.476,500	552.738,64	2,01
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK		8.509	12.132	3.623	USD	69,980	539.048,40	1,96
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.	STK		138	138	0	JPY	584.000,000	517.499,28	1,88
CA49410M1023	Killam Apartment REIT	STK		41.544	41.544	49.298	CAD	17,960	512.241,00	1,86
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK		20.638	27.046	6.408	EUR	24,680	509.345,84	1,85
US5128161099	Lamar Advertising Co.	STK		6.109	6.952	843	USD	106,280	587.755,87	2,14
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK		4.137	4.475	3.993	USD	134,460	503.563,14	1,83
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	STK		23.800	23.800	0	JPY	3.458,000	528.469,30	1,92
CH0011108872	Mobimo Holding AG	STK		1.836	2.125	289	CHF	261,000	515.430,78	1,87
US6374171063	National Retail Properties Inc	STK		13.836	15.430	1.594	USD	43,100	539.837,60	1,96
AU000000NSR2	NATIONAL STORAGE REIT	STK		381.812	722.420	707.156	AUD	2,300	542.447,09	1,97
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.	STK		20.971	30.500	9.529	JPY	3.709,000	499.452,04	1,82
SE0007100359	Pandox AB	STK		51.591	100.710	49.119	SEK	150,400	696.994,06	2,53
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK		4.762	4.762	5.350	USD	133,300	574.638,66	2,09
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK		4.118	9.910	5.792	CHF	117,600	520.895,77	1,89
US74460D1090	Public Storage	STK		1.999	2.052	2.195	USD	305,000	551.935,00	2,01
US7588491032	Regency Centers Corp.	STK		8.960	9.677	717	USD	67,000	543.448,15	1,98
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK		78.771	78.771	0	GBP	5,756	523.231,07	1,90
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust	STK		39.291	3.754	4.900	CAD	18,620	502.264,47	1,83
US78377T1079	Ryman Hospitality Prop. Inc.	STK		5.872	7.370	1.498	USD	110,060	585.047,14	2,13
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK		26.316	1.800	7.954	JPY	3.132,000	529.248,27	1,92
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK		4.897	5.581	684	USD	142,640	632.334,30	2,30
GG00B1W3VF54	Sirius Real Estate Ltd.	STK		507.159	507.159	0	GBP	0,943	551.902,30	2,01
US84860W3007	Spirit Realty Capital Inc.	STK		15.873	16.386	513	USD	43,690	627.792,85	2,28
US85254J1025	STAG Industrial Inc.	STK		15.618	15.618	0	USD	39,260	555.074,17	2,02
AU000000SGP0	Stockland	STK		208.666	239.600	30.934	AUD	4,450	573.576,94	2,08
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK		5.841	6.535	7.718	CHF	89,850	564.498,06	2,05
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.	STK		22.290	31.800	9.510	USD	27,720	559.343,50	2,03
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	STK		84.304	100.104	15.800	JPY	901,400	487.959,25	1,77
US9026531049	UDR Inc.	STK		14.971	14.971	0	USD	38,290	518.933,23	1,89
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK		18.174	1.396	1.087	USD	31,880	524.498,37	1,91
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK		485.943	485.943	0	AUD	2,040	612.344,01	2,23
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		17.203	19.871	2.668	USD	34,770	541.482,20	1,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.315.024,97</b>	<b>99,29</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>97.717,17</b>	<b>0,36</b>	
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle		EUR		73.352,40			%	100,000	73.352,40	0,27
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
Verwahrstelle		DKK		138.903,33			%	100,000	18.633,36	0,07
Verwahrstelle		NOK		407,25			%	100,000	36,30	0,00
Verwahrstelle		SEK		854,20			%	100,000	76,73	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
Verwahrstelle		AUD		169,61			%	100,000	104,77	0,00
Verwahrstelle		CAD		382,37			%	100,000	262,51	0,00
Verwahrstelle		CHF		549,49			%	100,000	591,04	0,00
Verwahrstelle		GBP		953,40			%	100,000	1.100,23	0,00
Verwahrstelle		HKD		470,28			%	100,000	54,52	0,00
Verwahrstelle		JPY		66.010,00			%	100,000	423,87	0,00
Verwahrstelle		SGD		441,90			%	100,000	303,26	0,00
Verwahrstelle		USD		3.068,92			%	100,000	2.778,18	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>176.409,45</b>	<b>0,64</b>	
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR		7.644,40					7.644,40	0,03
Dividendenforderungen Aktien		EUR		0,23					0,23	0,00
Dividendenforderungen Aktien		EUR		15.214,77					15.214,77	0,06
Dividendenforderungen Aktien		JPY		1.238.875,00					7.955,09	0,03
Dividendenforderungen Aktien		USD		5.345,37					4.838,97	0,02
Dividendenforderungen REIT		AUD		30.416,32					18.788,26	0,07
Dividendenforderungen REIT		CAD		9.538,08					6.548,18	0,02

Dividendenforderungen REIT	USD	77.156,43		69.846,95	0,25
Quellensteuererstattungsansprüche	CHF	2.388,16		2.568,74	0,01
Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	26.394,54		26.394,54	0,10
Quellensteuererstattungsansprüche	GBP	14.392,81		16.609,32	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-78.437,63</b>	<b>-0,29</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-39.934,45		-39.934,45	-0,15
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I )	EUR	-68,82		-68,82	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)	EUR	-38.434,36		-38.434,36	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>27.510.713,96</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Zurechnung auf Anteilscheinklassen:</b>					
<b>La Française Systematic Global Listed Real Estate I</b>					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>84.558,84</b>	
Anteilwert			<b>EUR</b>	<b>1.565,90</b>	
Umlaufende Anteile			<b>STK</b>	<b>54</b>	
<b>La Française Systematic Global Listed Real Estate R</b>					
Anteiliges Fondsvermögen			<b>EUR</b>	<b>27.426.155,12</b>	
Anteilwert			<b>EUR</b>	<b>28,25</b>	
Umlaufende Anteile			<b>STK</b>	<b>970.985</b>	

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse per 29.12.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar (AUD)	1,6189 = 1 EUR
Britisches Pfund (GBP)	0,86655 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45455 = 1 EUR
Hong-Kong Dollar (HKD)	8,62575 = 1 EUR
Japanische Yen (JPY)	155,73355 = 1 EUR
Kanadische Dollar (CAD)	1,4566 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,2185 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,1325 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,9297 = 1 EUR
Singapur Dollar (SGD)	1,45715 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10465 = 1 EUR

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ausland</b>					
JP3047650001	Aeon REIT Investment Corp.	STK	540	540	
US0147521092	Alexander's Inc.	STK	0	2.616	
US03784Y2000	Apple Hospitality REIT Inc.	STK	40.078	40.078	
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust	STK	285.000	285.000	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK	0	48.804	
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust	STK	0	16.689	
GB0001367019	British Land Co. PLC, The	STK	127.339	127.339	
AU000000BWP3	BWP Trust	STK	0	225.862	
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	STK	909	19.564	
US1331311027	Camden Property Trust	STK	0	5.441	
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	4.172	4.172	
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.	STK	29.024	29.024	
FR0010828137	Carmila S.A.S.	STK	43.678	43.678	
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	806	8.512	
SG1T66931158	CDL Hospitality Trusts	STK	647.600	647.600	
AU000000CLW0	Charter Hall Long WALE REIT	STK	0	208.949	
AU000000CQR9	Charter Hall Retail REIT	STK	9.400	234.090	
SG1R89002252	City Developments Ltd.	STK	119.000	221.000	
FI4000369947	Citycon Oyj	STK	87.396	87.396	
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd.	STK	0	90.000	
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	4.232	4.232	
CA1264621006	CT REIT	STK	0	51.152	
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd.	STK	6.100	6.100	
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.	STK	26.166	26.166	
NL0015001EJ0	Eurocommercial Properties N.V. - Anrechte	STK	26.166	26.166	
US30225T1025	Extra Space Storage Inc.	STK	1.052	4.203	
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.	STK	4.480	54.336	
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.	STK	196	12.029	
US3742971092	Getty Realty Corp.	STK	0	20.589	
NZCPT0001S9	Goodman Property Trust	STK	0	473.522	
GB00B04V1276	Grainger PLC	STK	210.193	210.193	
CA3874371147	Granite REIT	STK	0	11.534	
CA4039254079	H&R Real Estate Investm. Trust	STK	0	70.974	
CA46071W2058	Interrent Real Estate Inv.Tr.	STK	0	65.185	
CH0273774791	Intershop Holding AG	STK	0	917	
US5290431015	Lexington Realty Trust	STK	0	60.449	
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	0	285.976	
GB00BYQ46T41	LXI REIT PLC	STK	0	407.633	
US5663241090	Marcus & Millichap Inc.	STK	0	16.340	
CA6674951059	NorthWest Healthcare Prop.REIT	STK	0	73.712	
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.	STK	22.723	22.723	
JP3040880001	Orix Jreit Inc.	STK	450	450	
US71943U1043	Physicians Realty Trust	STK	0	39.274	
US7376301039	PotlatchDeltic Corp	STK	10.911	10.911	
US7561091049	Realty Income Corp.	STK	9.394	9.394	
AU0000253502	Region Group	STK	0	350.223	
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings PLC	STK	53.193	111.324	
JP3047820000	Sekisui House Reit Inc.	STK	1.000	1.000	
GG00BQZCBZ44	Shurgard Self Storage Ltd.	STK	12.644	12.644	
LU1883301340	Shurgard Self Storage S.A.	STK	0	13.887	
US82981J1097	SITE Centers Corp.	STK	78.593	78.593	
CA83179X1087	SmartCentres Real Est.Inv.Tr.	STK	0	29.378	
CA8661201167	Summit Industrial Income REIT	STK	0	43.634	
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	45.922	45.922	

SG1Q52922370	Suntec Real Estate Inv. Trust	STK	0	518.900
US88146M1018	Terreno Realty Corp.	STK	0	10.408
JP3582600007	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	STK	55.200	55.200
JP3044510000	TOKYU REIT Inc.	STK	440	440
CA89612W1023	Tricon Residential Inc.	STK	17.464	81.394
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	STK	112.200	233.777
US92936U1097	W.P. Carey Inc.	STK	1.020	8.633
AU0000088064	Waypoint REIT Ltd.	STK	0	348.811
SG1T57930854	Yanlord Land Group Ltd.	STK	819.100	819.100
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	24	27

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate**  
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>3)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		15.133,41	0,877
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.128.149,13	65,170
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.254,59	0,188
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		203,68	0,012
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	203,68		0,012
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-368.383,65	-21,285
6. Sonstige Erträge		31.232,42	1,801
davon: Sonstiges	31.232,42		1,801
<b>Summe der Erträge</b>		<b>809.589,58</b>	<b>46,763</b>
		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-462.095,73	-15,791
2. Sonstige Aufwendungen		-19.291,55	-1,111
davon: Verwahrentgelt	-2.427,21		-0,140
davon: Sonstiges	-16.864,34		-0,971
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-481.387,28</b>	<b>-16,902</b>
		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>328.202,30</b>	<b>29,861</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.696.607,38	97,991
2. Realisierte Verluste		-4.464.982,77	-257,860
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-2.768.375,39</b>	<b>-159,869</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.440.173,09</b>	<b>-130,008</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.613.310,96	102,119
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.766.115,28	170,264
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.379.426,24</b>	<b>272,383</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.939.253,15</b>	<b>142,375</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2023 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>28.512.507,68</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-163.251,85
2. Mittelzufluss (netto)		-2.597.360,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.062.446,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.659.807,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-180.434,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.939.253,15
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.613.310,96	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.766.115,28	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.510.713,96</b>

<sup>3</sup> 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 I**  
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>4)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		46,50	0,861
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.456,67	64,012
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9,98	0,185
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,63	0,012
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	0,63		0,012
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.128,96	-20,907
6. Sonstige Erträge		95,50	1,769
davon: Sonstiges	95,50		1,769
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.480,32</b>	<b>45,932</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-827,04	-15,316
2. Sonstige Aufwendungen		-58,93	-1,091
davon: Verwahrtgelt	-7,44		-0,138
davon: Sonstiges	-51,49		-0,954
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-885,97</b>	<b>-16,407</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.594,35</b>	<b>29,525</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		5.197,46	96,249
2. Realisierte Verluste		-13.676,91	-253,276
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-8.479,45</b>	<b>-157,027</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-6.885,10</b>	<b>-127,502</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.424,98	100,463
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.040,96	167,425
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>14.465,94</b>	<b>267,888</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.580,84</b>	<b>140,386</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2023 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>151.170,29</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.503,88
2. Mittelzufluss (netto)		-70.837,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.495,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-72.333,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.851,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.580,84
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	5.424,98	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	9.040,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>84.558,84</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>5)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>13.480,86</b>	<b>249,646</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		11.888,14	220,151
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.885,10	-127,502
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>		8.477,82	156,997
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>12.683,82</b>	<b>234,886</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		12.683,82	234,886
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>797,04</b>	<b>14,760</b>
1. Endausschüttung		797,04	14,760

<sup>4</sup> u. <sup>5</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

<sup>6</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zzgl. Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic Global Listed Real Estate R**  
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>7)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		15.086,91	0,016
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.124.692,46	1,158
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.244,61	0,003
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		203,05	0,000
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	203,05		0,000
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-367.254,69	-0,378
6. Sonstige Erträge		31.136,92	0,032
davon: Sonstiges	31.136,92		0,032
<b>Summe der Erträge</b>		<b>807.109,26</b>	<b>0,831</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-461.268,69	-0,475
2. Sonstige Aufwendungen		-19.232,62	-0,020
davon: Verwahrengelt	-2.419,77		-0,002
davon: Sonstiges	-16.812,85		-0,017
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-480.501,31</b>	<b>-0,495</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>326.607,95</b>	<b>0,336</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.691.409,92	1,742
2. Realisierte Verluste		-4.451.305,86	-4,584
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-2.759.895,94	-2,842
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.433.287,99</b>	<b>-2,506</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.607.885,98	1,656
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.757.074,32	2,839
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.364.960,30</b>	<b>4,495</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.931.672,31</b>	<b>1,989</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2023</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>28.361.337,39</b>	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-161.747,97	
2. Mittelzufluss (netto)		-2.526.523,51	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.060.950,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.587.474,41		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-178.583,10	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.931.672,31	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.607.885,98		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.757.074,32		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.426.155,12</b>	
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>			
	<b>insgesamt EUR</b>	<b>insgesamt EUR</b>	<b>je Anteil <sup>8)</sup> EUR</b>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>4.278.990,67</b>	<b>4,407</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.868.900,25	3,985
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.433.287,99	-2,506
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>		2.843.378,41	2,928
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>4.113.923,26</b>	<b>4,237</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.113.923,26	4,237
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>165.067,41</b>	<b>0,170</b>
1. Endausschüttung		165.067,41	0,170

<sup>7</sup> u. <sup>8</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

<sup>9</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres zzgl. Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert EUR</b>
2023	84.558,84	1.565,90
2022	151.170,29	1.467,67
2021	349.513,18	1.899,53
2020	848.229,79	1.531,10

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert EUR</b>
2023	27.426.155,12	28,25
2022	28.361.337,39	26,56
2021	38.119.188,12	34,49
2020	32.114.996,69	27,79

# 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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>1.565,90</b>
Umlaufende Anteile	STK	54,00
Auflegedatum		03.03.2014
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>28,25</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>970.984,76</b>
Auflegedatum		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 %)**

**99,29**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2023 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

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

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

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

### Gesamtkostenquote (in %)

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

La Française Systematic Global Listed Real Estate I	1,13
La Française Systematic Global Listed Real Estate R	1,86

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

**1,64**

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit der Anteile des Teilsondervermögens an und wird folgendermaßen ermittelt: Der niedrigere Betrag des Gegenwertes der Käufe und Verkäufe der Vermögensgegenstände des betreffenden Berichtszeitraums dividiert durch den durchschnittlichen Nettoinventarwert.

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>1.081,01</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Real Estate I</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	771,98
Kostenpauschale *)	EUR	309,03
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	0,00
davon: Depotgebühren	EUR	0,00
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	1.943,38
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>495.973,54</b>
<b>La Française Systematic Global Listed Real Estate R</b>		

Feste Verwaltungsvergütung	EUR	405.488,49
Kostenpauschale	EUR	81.357,51
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	30.856,56
davon: Depotgebühren	EUR	3.167,46
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	11.602,50
davon: Dienstleistungskosten	EUR	19.467,47
davon: Prüfungskosten	EUR	1.963,50

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

**Transaktionskosten** **EUR** **50.219,06**

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 EUR.

**Angaben zu den Kosten**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Anmerkungen von La Francaise Systematic Asset Management GmbH**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.093.854	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon feste Vergütung	2.665.754	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
davon variable Vergütung	428.100	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Zahl der Mitarbeiter der KVG	29	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.071.651	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2022
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 La Française Systematic Asset Management GmbH (LFSAM) legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen. Zusätzlich wurde von der Groupe La Francaise (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF und einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF.

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus hat die Gesellschaft ein System eingerichtet, das speziell auf den variablen Teil der Vergütung der „risikorelevanten Mitarbeiter“ zugeschnitten ist. Gemäß einem jährlich wiederkehrenden qualitativen und quantitativen Analyseverfahren werden die risikorelevanten Mitarbeiter identifiziert. Bei diesen Personen wird ein Anteil von mindestens 50 % der variablen Vergütung (ab einem Schwellenwert von 100 TEUR) über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Diese 50% (Deferred Bonus) werden auf einen Fondsbasket indexiert und schrittweise über drei Jahre aufgeteilt. Die Zahlung des „Deferred Bonus“ erfolgt unter der Voraussetzung, dass die Bedingungen für das Vorhandensein und die Nichtanwendung einer Risikoanpassungsmaßnahme nach dem Ergebnis des jeweiligen Geschäftsjahrs erfüllt sind.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

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

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

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

## ANHANG IV

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

### Name des Produkts:

La Française Systematic Global Listed  
Real Estate

### 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

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: \_\_\_%

Nein

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?

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.

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

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

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

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

Tabak	
Produktion	Max. 5% des Umsatzes
Dienstleitungen, Vertrieb	Max. 25% des Umsatzes
Kohle	
Bergbaukonzerne	Max. 20% des Umsatzes
Elektrizitätsversorgungsunternehmen	Max. 20% des Umsatzes oder der Energieerzeugung
Expansion	0 Pläne zur Eröffnung neuer Kohleminen oder neuer Kohlekraftwerke
Ausstieg	Vollständiger Ausstieg bis 2030 (OECD) oder 2020 (Schwellenländer)
unkonventionelle fossile Energieträger <sup>1</sup>	
Alle 6 Kategorien zusammen	Max. 33% des Umsatzes
Tar Sands - Ölsande	Max. 20% der Produktion
Expansion	0 Expansion im Jahr 2025
umstrittene Waffen	
Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen, weißer Phosphor, abgereichertes Uran	beruhend auf Länderübereinkommen wie Ottawa-Übereinkommen über Antipersonenminen und das Oslo-Übereinkommen über Streumunition
Länderausschlüsse	



Unternehmen mit Sitz in Ländern, die auf der schwarzen Liste und der roten Liste sensibler Länder aufgeführt sind und im Einzelfall eine Genehmigung durch die Compliance-Abteilung von LFSAM erfordern. Diese von der Compliance-Abteilung des LFSAM gepflegten und aktualisierten Listen werden im Hinblick auf internationale Sanktionen und deren Auswirkungen in Bezug auf Terrorismus und Korruption erstellt

- <sup>1</sup> 1. - Schichtgas oder Kohleflözgas
2. -Ölschiefer und Schieferöl (Shale Oil); Schiefergas und Schieferöl (Shale Gas);
- 3 - Öl aus Ölsand (Oil Sand);
- 4 - Extra Heavy Oil (extra schweres Öl);
- 5 - Ultratiefes Offshore-Öl und -Gas; und
- 6 - Fossile Öl- und Gasvorkommen in der Arktis

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Fondsmanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte mind. 45 Aktien mittels ihres Multi-Faktormodells aus. Das Multi-Faktormodells besteht aus den Faktoren Quality, Value, Momentum und low Risk. Der Auswahlprozess wurde regelmäßig wiederholt.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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

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

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


● **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

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.

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

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

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

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

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



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

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

Darüber hinaus berücksichtigt der Investmentfonds jeweils einen Wahlpflichtindikator nach Anhang 1, Tabelle 2 Nr. 14 und Anhang 1, Tabelle 3

Nr. 16 der Verordnung (EU) 2022/1288 (Wahlpflicht PAI-Indikatoren).



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

01.01.2023 –  
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SIMON PROPERTY GROUP INC	Real Estate	2,11%	USA
PANDOX AB	Real Estate	2,10%	Schweden
HOST HOTELS + RESORTS INC	Real Estate	2,08%	USA
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Real Estate	2,06%	USA
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	Real Estate	2,05%	USA
LAMAR ADVERTISING CO	Real Estate	2,04%	USA
WEYERHAEUSER CO	Real Estate	2,04%	USA
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	Real Estate	2,01%	USA
IRON MOUNTAIN INC	Real Estate	2,00%	USA
KLEPIERRE	Real Estate	1,99%	Frankreich
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	Bau und Baustoffe	1,99%	Großbritannien
STOCKLAND	Real Estate	1,98%	Australien
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	Real Estate	1,98%	USA
REGENCY CENTERS CORP	Real Estate	1,98%	USA
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	Real Estate	1,97%	USA



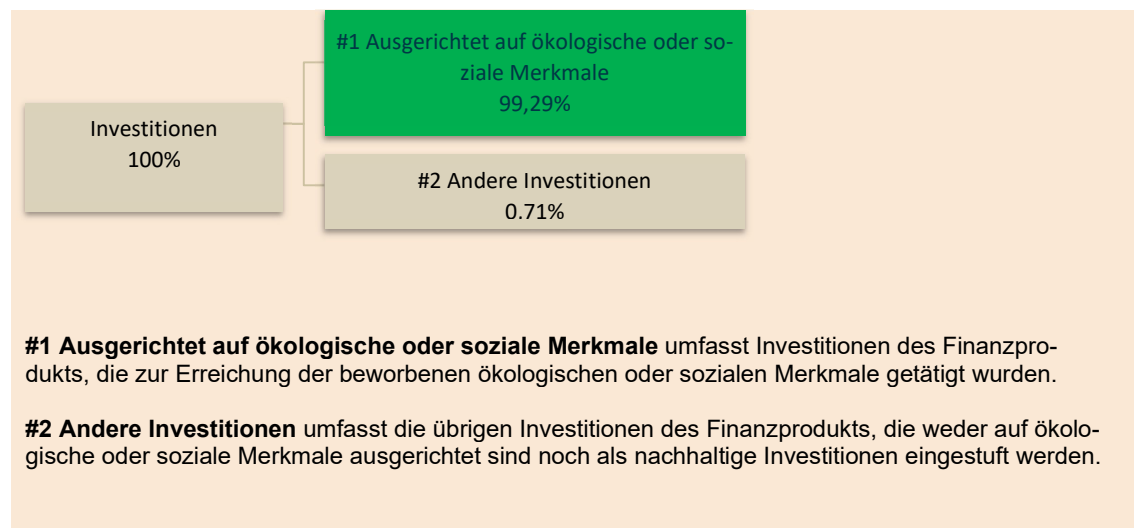
### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 99,29%.

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

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds ist ein global investierender Aktienfonds mit Branchenschwerpunkt. Im Vordergrund stand die Auswahl der Einzeltitel, die unter anderem auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie ausgerichtet war. Diese erfolgt nach einem rein systematischen, prognosefreien Punktesystem auf Basis von Rangfolgen, wobei auch Nachhaltigkeitskriterien und gute Unternehmensführung berücksichtigt wurden. Die La Française Gruppe stellt das eigene Research-Center mit Sitz in London und Paris in den Mittelpunkt des Sustainable-Investment-Ansatzes, um passende Lösungen, anzubieten. Dies erfolgte im Berichtszeitraum auch für diesen Investmentfond. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 99,29%. Die Anderen Investitionen bestanden im Berichtszeitraum zum Berichtsstichtag 0,71 % 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 95,27 % in den Wirtschaftssektor „Real Estate“.

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

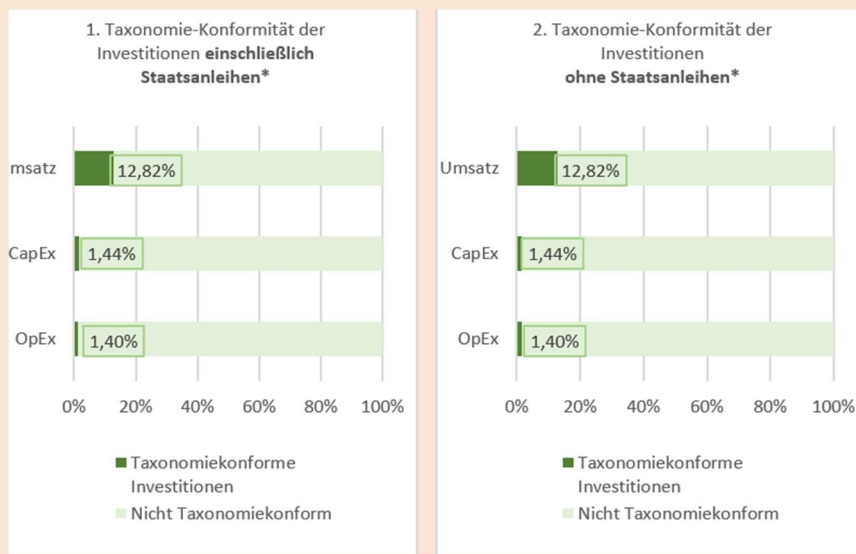


**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

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.

**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.*

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



**Ja:**



**In fossiles Gas**  **In Kernenergie**



**Nein**

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten flossen, lag bei 0%. Der Anteil an Investitionen, die in ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 12,82%.

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

Im Vorjahr wurden keine entsprechende Werte veröffentlicht, daher ist hier ein Vergleich der EU-Taxonomie-Quoten zu früheren Bezugszeiträumen nicht möglich.



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



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

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



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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



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

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



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

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

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

Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet.

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

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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



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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Frankfurt am Main, den 10. April 2024

**La Française Systematic Asset Management GmbH**  
*Die Geschäftsführung*

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

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

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

## *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht*

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

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

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

## *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. April 2024

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann  
Wirtschaftsprüfer

# ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

---

## **La Française Systematic Asset Management GmbH**

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

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

## **Gesellschafter**

Groupe La Française  
Paris

## **Geschäftsführer**

Berit Jauch,  
20355 Hamburg

Dennis Jeske,  
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,  
63110 Rodgau

Mark Wolter,  
53925 Kall

## **Verwahrstelle**

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

## **Wirtschaftsprüfer**

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

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

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

Dr. Sybille Hofmann  
unabhängige Aufsichtsrätin

## **Verbandsmitglied bei**

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



# LA FRANÇAISE

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

**La Française Systematic Asset Management GmbH**

Neue Mainzer Str. 80

60311 Frankfurt am Main

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

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

[info-am@la-francaise.com](mailto:info-am@la-francaise.com)

[www.la-francaise-systematic-am.com](http://www.la-francaise-systematic-am.com)