LA FRANÇAISE SAM
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Jahresbericht
La Française Systematic ETF Dachfonds

vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

La Française Systematic Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Kay Scherf
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic ETF Dachfonds
Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2024

La Française Systematic ETF-Dachfonds

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

Der global anlegende Dachfonds investiert in börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) und Geldmarktinstrumente. Das Investmentuniversum erstreckt sich auf Aktien-, Immobilienaktien-, Unternehmensanleihen-, Staatsanleihen-, Pfandbrief-, Rohstoff- und Geldmarkt ETFs. Ferner konzentriert sich der Fonds überwiegend auf ETFs mit Nachhaltigkeitsmerkmalen. Die Steuerung der Aktienquote bis zu 100% erlaubt eine Anpassung in allen Marktphasen. Das Investmentvermögen ist nach dem Investmentsteuerrecht als Mischfonds klassifiziert. Für den La Française Systematic ETF-Dachfonds wurden bisher die Anteilklassen P, I und W 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 Anlagemärkten sowie aus Währungsrisiken. Durch die Beschränkung der Anlage auf Investmentanteile und die dadurch gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im zurückliegenden Jahr erneut sehr erfreulich. Das Jahr 2024 war gekennzeichnet von einer Entkopplung der amerikanischen und europäischen Aktienmärkte. Die Wirtschaft der Vereinigten Staaten zeigte sich trotz einiger Bedenken im Sommer sehr robust. Getrieben durch Technologiewerte, konnte der S&P 500 eine Performance in USD von 25,7% erwirtschaften. Europa konnte nicht in der Form auf starke Technologiewerte bauen. Des Weiteren belasteten hohe Energiekosten, starke Regulierungen, schwache Exportnachfrage sowie politische Themen in Deutschland und Frankreich die europäische Wirtschaft. Trotz der Schwierigkeiten konnte der STOXX Europe 600 das Jahr mit einem positiven Ergebnis von 8,9% abschließen.

Eine Diskrepanz war wiederholt in den einzelnen Faktoren erkennbar. Die Marktperformance wurde insbesondere von Momentum und Growth getrieben, während Value, Quality und Low Volatility zwar deutlich positive Performancebeiträge lieferten, jedoch niedriger als die beiden erst genannten. Aus Sektorensicht kamen die Treiber aus den Bereichen Technologie und Kommunikation. Materials und Immobilien waren die einzigen Sektoren mit negativem Beitrag.

Auch der Anleihenmarkt zeigte sich robust. Europäische Staatsanleihen profitieren von den schwächeren Wirtschaftsperspektiven, da dies einen größeren Spielraum für Zinssenkungen seitens der EZB lässt. Die Normalisierung der US Geldpolitik verlangsamte sich im zweiten Halbjahr, US Staatsanleihen konnten dennoch leicht positive Erträge generieren.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des La Française Systematic ETF-Dachfonds spiegelt diese Entwicklung wider.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus ETFs auf europäische Aktien und US-amerikanische Aktien.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,35%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI Methode) von 10,70% (Anteilklasse P), von 11,52% (Anteilklasse I) bzw. von 11,31% (Anteilklasse W) erzielt.

La Française Systematic ETF Dachfonds
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

		Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I.	**Vermögensgegenstände**		**56.379.174,02**	**100,61**
1.	Investmentanteile		55.671.217,65	99,35
	- Frankreich	5.439.785,00		9,71
	- Irland	29.096.241,13		51,92
	- Luxemburg	21.135.191,52		37,72
2.	Derivate		85.852,01	0,15
4.	Bankguthaben		212.127,27	0,38
5.	Sonstige Vermögensgegenstände		409.977,09	0,73
II.	**Verbindlichkeiten**		**-341.147,96**	**-0,61**
III.	**Fondsvermögen**		**56.038.026,06**	**100,00** [1)]

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

La Française Systematic ETF Dachfonds
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		ANT	4	46	50	EUR	114.927,800	459.711,20	0,82
							EUR		459.711,20	0,82
Gruppenfremde Investmentanteile										
LU1806495575	AIS-Amun.Idx US Corp. SRI		ANT	57.274	60.012	2.738	EUR	56,080	3.211.925,92	5,73
LU2572257397	AIS-MSCI PA.ESG CL.NZ AMB.CTB		ANT	11.777	12.277	500	EUR	63,560	748.546,12	1,34
FR0014003FW1	Am.MSC.W.Cl.Pa.Al.PAB UMW.ETF		ANT	78.340	80.492	2.152	EUR	63,570	4.980.073,80	8,89
LU1859444769	BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr.		ANT	204.037	229.898	25.861	EUR	10,313	2.104.294,79	3,76
LU1291102447	BNP Paribas Easy - MSCI Japan ex CW		ANT	101.032	102.432	1.400	EUR	15,318	1.547.648,59	2,76
IE000RLUE8E9	Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF		ANT	1.099.924	1.253.451	153.527	EUR	5,542	6.095.778,81	10,88
IE000COQKPO9	Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF		ANT	94.739	100.833	6.094	EUR	58,330	5.526.125,87	9,86
IE00B4WXJH41	iShares EO Govt Bond 10-15yr UCITS ETF		ANT	15.593	15.593	0	EUR	153,265	2.389.861,15	4,26
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF		ANT	190.781	234.588	43.807	EUR	5,510	1.051.260,54	1,88
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG $ EM B.U.ETF		ANT	254.418	271.418	17.000	EUR	5,357	1.362.815,46	2,43
IE00BJP26D89	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF		ANT	199.056	239.347	40.291	EUR	5,029	1.001.092,44	1,79
LU1940199711	MUL Amundi MSCI Europe ESG Leaders		ANT	124.221	130.264	6.043	EUR	32,979	4.096.684,36	7,31
LU1563454310	MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF		ANT	73.913	21.441	10.645	EUR	49,137	3.631.863,08	6,48
IE00BN4Q0602	UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL.		ANT	331.863	350.914	19.051	EUR	20,485	6.798.213,56	12,13
LU1484799769	UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus.		ANT	76.690	0	153.945	EUR	13,264	1.017.216,16	1,82
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp.		ANT	29.875	0	4.409	EUR	159,900	4.777.012,50	8,52
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF		ANT	117.164	118.618	1.454	EUR	41,575	4.871.093,30	8,69
							EUR		55.211.506,45	98,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**55.671.217,65**	**99,35**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									**85.852,01**	**0,15**
Wertpapier-Terminkontrakte Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**39.569,18**	**0,07**
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025		EUREX	EUR	Anzahl -4					6.200,00	0,01
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025		EUREX	EUR	Anzahl -7					-1.680,00	0,00
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025		CBOT	USD	Anzahl -21					15.172,67	0,03
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025		CBOT	USD	Anzahl -9					19.876,51	0,04
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**46.282,83**	**0,08**
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025		CME	USD	Anzahl -2					-19,84	0,00
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025		CME	USD	Anzahl -15					38.569,91	0,07
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025		EUREX	EUR	Anzahl -13					2.340,00	0,00
YEN DENOM NIKKEI 225 13/03/2025		CME	JPY	Anzahl -2					2.696,38	0,00
YEN DENOM NIKKEI 225 13/03/2025		CME	JPY	Anzahl -2					2.696,38	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**212.127,27**	**0,38**
EUR-Guthaben bei:										
Societe Generale Paris			EUR	981.943,58			%	100,000	981.943,58	1,75
Verwahrstelle			EUR	64.169,16			%	100,000	64.169,16	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle			JPY	4.855.691,00			%	100,000	29.756,39	0,05
Verwahrstelle			USD	761,43			%	100,000	733,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**409.977,09**	**0,73**
Forderungen aus Anteilzeichnungen			EUR	1.011,17					1.011,17	0,00
Initial Margin			EUR	64.336,60					64.336,60	0,11
Initial Margin			JPY	5.080.561,00					31.134,43	0,06
Initial Margin			USD	325.423,37					313.494,89	0,56
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-864.475,38**	**-1,54**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Societe Generale Paris			JPY	-6,971,509,00			%	100,000	-42.722,44	-0,08
Societe Generale Paris			USD	-853.020,64			%	100,000	-821.752,94	-1,47

Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**	**-341.147,96**	**-0,61**
Futures Variation Margin	EUR	-6.860,00			-6.860,00	-0,01
Futures Variation Margin	JPY	-880.000,00			-5.392,77	-0,01
Futures Variation Margin	USD	-76.399,77			-73.599,32	-0,13
Verbindlichkeiten aus Performance Fees (Klasse P)	EUR	-148.694,48			-148.694,48	-0,27
Verbindlichkeiten aus Performance Fees (Klasse I)	EUR	-7.810,72			-7.810,72	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen	EUR	-16.602,21			-16.602,21	-0,03
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I)	EUR	-1.139,36			-1.139,36	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse W)	EUR	-35,72			-35,72	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse P)	EUR	-81.013,38			-81.013,38	-0,14
Fondsvermögen				**EUR**	**56.038.026,06**	**100,00** [2)]
Zurechnung auf Anteilscheinklassen:						
La Française Systematic ETF Dachfonds I						
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**	**1.527.240,20**	
Anteilwert				**EUR**	**20,14**	
Umlaufende Anteile				**STK**	**75.832**	
La Française Systematic ETF Dachfonds W						
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**	**21.955,98**	
Anteilwert				**EUR**	**14,57**	
Umlaufende Anteile				**STK**	**1.507**	
La Française Systematic ETF Dachfonds P						
Anteiliges Fondsvermögen				**EUR**	**54.488.829,88**	
Anteilwert				**EUR**	**17,59**	
Umlaufende Anteile				**STK**	**3.096.921**	

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen (JPY)	163,18145 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,03805 = 1 EUR
Marktschlüssel	
Terminbörsen	
CBOT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	European Exchange

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1681041114	AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG	ANT	11.592	11.592	
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PAB	ANT	0	67.513	
LU1861134382	AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	ANT	0	51.325	
IE000Y77LGG9	Am.ETF-MSCI W.SRI CL.N.Z.AM.P.	ANT	50.411	50.411	
LU2300294316	Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG	ANT	23.486	23.486	
LU1291101555	BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S	ANT	378	5.302	
LU2008763935	BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.xUK Grn	ANT	21.480	158.098	
LU1753045415	BNPPE-MSCI Eur.SRI S-Ser.5%C.	ANT	4.044	193.904	
LU1753045928	BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C	ANT	13.451	135.526	
LU1659681669	BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C.	ANT	29.094	368.176	
IE00B3VWM098	iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF	ANT	0	1.524	
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	ANT	247.237	247.237	
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF	ANT	0	445.436	
LU2197908721	M.U.L.-Amundi Nasdaq-100 UC.ETF	ANT	3.565	31.951	
IE00BN4Q1675	MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	ANT	218.639	218.639	
LU0629460832	UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE	ANT	1.837	21.082	
LU1048313891	UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF	ANT	204.379	204.379	
LU0629460089	UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF	ANT	2.397	37.434	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					1.380
(Basiswert(e): Euro-Bobl, Euro-Bund)					
Verkaufte Kontrakte					42.138
(Basiswert(e): Euro-Bobl, Euro-Bund FUS 5YR NOTE)					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					42.326
Basiswerte: S&P 500 E-MINI, EURO STOXX 50, MSCI EMERGING MARKETS, YEN DENOM NIKKEI 225)					
Devisen-Derivate					
Terminkontrakte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte					78.735
(Basiswert(e): Euro FX Curr)					

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic ETF Dachfonds
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [3] EUR
I.	**Erträge**			
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.079,43	0,003
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		20.639,51	0,018
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	20.639,51		0,018
3.	Erträge aus Investmentanteilen		424.726,16	0,395
4.	Sonstige Erträge		3.378,55	0,003
	davon: Sonstiges	3.378,55		0,003
	Summe der Erträge		**450.823,65**	**0,420**
II.	**Aufwendungen**			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahme		-7.320,90	-0,007
2.	Verwaltungsvergütung		-1.106.419,32	-0,872
3.	Sonstige Aufwendungen		-42,86	0,000
	davon: Verwahrentgelt	-42,78		0,000
	davon: Sonstiges	-0,08		0,000
	Summe der Aufwendungen		**-1.113.783,08**	**-0,880**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-662.959,43**	**-0,459**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
1.	Realisierte Gewinne		14.384.294,59	13,378
2.	Realisierte Verluste		-2.614.248,66	-2,436
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**11.770.045,93**	**10,942**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**11.107.086,50**	**10,483**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-17.276.267,55	-12,984
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.462.043,71	9,163
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-5.814.223,84**	**-3,821**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**5.292.862,66**	**6,661**

Entwicklung des Sondervermögens **2024**

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**53.349.592,57**
1.	Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss (netto)		-2.851.235,66
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.138.386,13	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.989.621,79	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		246.806,49
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		5.292.862,66
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-17.276.267,55	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	11.462.043,71	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**56.038.026,06**

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic ETF Dachfonds I
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [4] EUR
I.	**Erträge**			
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		56,41	0,001
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		560,34	0,007
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	560,34		0,007
3.	Erträge aus Investmentanteilen		11.532,02	0,152
4.	Sonstige Erträge		91,97	0,001
	davon: Sonstiges	91,97		0,001
	Summe der Erträge		**12.240,74**	**0,161**
II.	**Aufwendungen**			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahme		-198,73	-0,003
2.	Verwaltungsvergütung		-20.718,46	-0,273
3.	Sonstige Aufwendungen		-1,14	0,000
	davon: Verwahrentgelt	-1,14		0,000
	Summe der Aufwendungen		**-20.918,33**	**-0,276**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-8.677,59**	**-0,114**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
1.	Realisierte Gewinne		389.544,34	5,137
2.	Realisierte Verluste		-71.037,04	-0,937
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**318.507,30**	**4,200**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**309.829,71**	**4,086**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-435.561,27	-5,744
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		274.377,12	3,618
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-161.184,15**	**-2,126**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**148.645,56**	**1,960**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**1.465.156,89**
1.	Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss (netto)		-102.465,17
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.421,28	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-117.886,45	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.902,92
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		148.645,56
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-435.561,27	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	274.377,12	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**1.527.240,20**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [5] EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		**515,313.70**	**6.795**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		205,483.99	2.710
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		309,829.71	4.086
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		**515,313.70**	**6.795**
1.	Der Wiederanlage zugeführt		286,227.67	3.774
2.	Vortrag auf neue Rechnung		229,086.03	3.021
III.	**Gesamtausschüttung**		**0.00**	**0.000**
1.	Endausschüttung		0.00	0.000

[4 u. 5] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic ETF Dachfonds W
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [6] EUR
I.	**Erträge**			
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,83	0,001
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		8,05	0,005
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	8,05		0,005
3.	Erträge aus Investmentanteilen		165,77	0,11
4.	Sonstige Erträge		1,29	0,001
	davon: Sonstiges	1,29		0,001
	Summe der Erträge		**175,94**	**0,117**
II.	**Aufwendungen**			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahme		-2,89	-0,002
2.	Verwaltungsvergütung		-375,55	-0,249
3.	Sonstige Aufwendungen		-0,01	0
	davon: Verwahrentgelt	-0,01		0
	Summe der Aufwendungen		**-378,45**	**-0,251**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-202,51**	**-0,134**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
1.	Realisierte Gewinne		5.612,34	3,724
2.	Realisierte Verluste		-1.021,72	-0,678
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**4.590,62**	**3,046**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**4.388,11**	**2,912**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.717,75	-1,803
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.913,40	1,933
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**195,65**	**0,13**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**4.583,76**	**3,041**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**19.174,34**
1.	Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss (netto)		-2.130,87
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	243.371,66	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-245.502,53	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		328,75
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		4.583,76
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-2.717,75	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.913,40	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**21.955,98**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [7] EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		**7.347,88**	**4,88**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		2.959,77	1,96
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.388,11	2,91
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		**7.347,88**	**4,88**
1.	Der Wiederanlage zugeführt		4.054,49	2,69
2.	Vortrag auf neue Rechnung		3.293,39	2,19
III.	**Gesamtausschüttung**		**0,00**	**0,00**
1.	Endausschüttung		0,00	0,00

[6 u. 7] Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic ETF Dachfonds P
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [8)] EUR
I.	**Erträge**			
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.022,19	0,001
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		20.071,12	0,006
	davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	20.071,12		0,006
3.	Erträge aus Investmentanteilen		413.028,37	0,133
4.	Sonstige Erträge		3.285,29	0,001
	davon: Sonstiges	3.285,29		0,001
	Summe der Erträge		**438.406,97**	**0,142**
II.	**Aufwendungen**			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahme		-7.119,28	-0,002
2.	Verwaltungsvergütung		-1.085.325,31	-0,350
3.	Sonstige Aufwendungen		-41,71	0,000
	davon: Verwahrentgelt	-41,63		0,000
	davon: Sonstiges	-0,08		0,000
	Summe der Aufwendungen		**-1.092.486,30**	**-0,353**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-654.079,33**	**-0,211**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
1.	Realisierte Gewinne		13.989.137,91	4,517
2.	Realisierte Verluste		-2.542.189,90	-0,821
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**11.446.948,01**	**3,696**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**10.792.868,68**	**3,485**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-16.837.988,53	-5,437
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.184.753,19	3,612
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-5.653.235,34**	**-1,825**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**5.139.633,34**	**1,660**

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	2024 EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**51.865.261,34**
1.	Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss (netto)		-2.746.639,62
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.879.593,19	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.626.232,81	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		230.574,82
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		5.139.633,34
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-16.837.988,53	
	davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	11.184.753,19	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**54.488.829,88**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil [9)] EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		**18.174.252,51**	**5,868**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		7.381.383,83	2,383
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.792.868,68	3,485
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		**18.174.252,51**	**5,868**
1.	Der Wiederanlage zugeführt		10.000.928,03	3,229
2.	Vortrag auf neue Rechnung		8.173.324,48	2,639
III.	**Gesamtausschüttung**		**0,00**	**0,000**
1.	Endausschüttung		0,00	0,000

[8 u. 9] Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /La Française Systematic ETF Dachfonds I

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.527.240,20	20,14
2023	1.465.156,89	18,06
2022	1.348.933,25	16,43
2021	1.663.861,02	19,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic ETF Dachfonds W

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	21.955,98	14,57
2023	19.174,34	13,09
2022	18.984,48	12,01
2021	17.173,74	14,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / La Française Systematic ETF Dachfonds P

Geschäftsjahr	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	54.488.829,88	17,59
2023	51.865.261,34	15,89
2022	53.879.645,94	14,58
2021	68.880.554,64	17,22

La Française Systematic ETF Dachfonds
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**85.852,01**

Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurden die Marktwerte der zugrundeliegenden Basiswerte YEN DENOM NIKKEI, EURO STOXX 50, S&P 500 E-MINI, EURO-BUND, EURO-BOBL und US 5YR NOTE herangezogen.

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
Societe Generale Paris

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

Sonstige Angaben

La Française Systematic ETF Dachfonds I		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A0MKQL5**
Anteilwert	**EUR**	**20,14**
Umlaufende Anteile	**STK**	**75.832**
Auflagedatum		16.04.2008
Mindestanlagesumme	EUR	100.000
Anleger		Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,60
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic ETF Dachfonds W		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE000A0MKQH3**
Anteilwert	**EUR**	**14,57**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.507**
Auflagedatum		02.09.2013
Mindestanlagesumme		keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

La Française Systematic ETF Dachfonds P		
International Security Identification Number (ISIN)		**DE0005561674**
Anteilwert	**EUR**	**17,59**
Umlaufende Anteile	**STK**	**3.096.921**
Auflagedatum		02.04.2007
Mindestanlagesumme		keine
Anleger		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,35**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,15**

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

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

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

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

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

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

La Française Systematic ETF Dachfonds I	1,62
La Française Systematic ETF Dachfonds W	1,97
La Française Systematic ETF Dachfonds P	2,28

Portfolio Turnover Rate (PTR) **1,16**

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**13.663,27**
La Française Systematic ETF Dachfonds I		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	9.120,29
Kostenpauschale	EUR	4.542,98
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	1.531,98
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**460,38**
La Française Systematic ETF Dachfonds W		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	383,92
Kostenpauschale*	EUR	76,46
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	2.292,49
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich	**EUR**	**964.257,49**
La Française Systematic ETF Dachfonds P		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	795.173,18
Kostenpauschale	EUR	158.551,77
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	9.737,69
davon: Depotgebühren	EUR	4.975,26
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	0,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	11.996,13
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

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

Transaktionskosten **EUR** **4.950,28**

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:

LU1806495575	AIS-Amun.Idx US Corp. SRI	0,14%
LU1681041114	AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG	0,18%
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PAB	0,25%
LU1861134382	AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	0,18%
LU2572257397	AIS-MSCI PA.ESG CL.NZ AMB.CTB	0,45%
IE000Y77LGG9	Am.ETF-MSCI W.SRI CL.N.Z.AM.P.	0,18%
LU2300294316	Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG	0,08%
FR0014003FW1	Am.MSC.W.Cl.Pa.Al.PAB UMW.ETF	0,25%
LU1859444769	BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr.	0,15%
LU1291101555	BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S	0,25%
LU1291102447	BNP Paribas Easy - MSCI Japan ex CW	0,16%
LU2008763935	BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.xUK Grn	0,41%
LU1753045415	BNPPE-MSCI Eur.SRI S-Ser.5%C.	0,25%
LU1753045928	BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C	0,26%
LU1659681669	BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C.	0,26%
IE000RLUE8E9	Invesco Markets II plc - Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS ETFFonds	0,09%
IE000COQKPO9	Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF	0,25%
IE00B4WXJH41	iShares EO Govt Bond 10-15yr UCITS ETF	0,15%
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF	0,25%
IE00BF553838	iShs II-J.P.M.ESG $ EM B.U.ETF	0,45%

IE00B3VWM098	iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF	0,43%
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF	0,12%
IE00BJP26D89	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF	0,09%
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF	0,20%
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	0,09%
LU2197908721	M.U.L.-Amundi Nasdaq-100 UC.ETF	0,22%
IE00BN4Q1675	MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	0,16%
LU1940199711	MUL Amundi MSCI Europe ESG Leaders	0,20%
LU1563454310	MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF	0,25%
IE00BN4Q0602	UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL.	0,12%
LU0629460832	UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE	0,28%
LU1484799769	UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus.	0,13%
LU1048313891	UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF	0,24%
LU0629460089	UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF	0,22%
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp.	0,22%
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	0,20%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung		Anmerkungen von La Française Systematic Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.301.813	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon feste Vergütung	2.905.563	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon variable Vergütung	396.250	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Zahl der Mitarbeiter der KVG	25,6	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2.225.784	* Angabe in EUR * Geschäftsjahr 2023
davon Geschäftsleiter	0,00	
davon andere Führungskräfte	0,00	
davon andere Risikoträger	0,00	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,00	
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0,00	

Die Vergütungspolitik orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1,3 und 4 OGAW-RL). Der Aufsichtsrat der Gesellschaft legt auf Vorschlag des Vergütungsausschusses der GLF die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden vom Aufsichtsrat genehmigt. Zusätzlich wurde von der Groupe La Francaise (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss wurde von GLF für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den Anreizen für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss ist für die Umsetzung aller in der Geschäftsordnung festgelegten Themen zuständig und überprüft mindestens einmal jährlich das Vergütungssystem auf die Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben.	Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 a): Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise

Die Vergütung der Mitarbeiter der LFSAM GmbH besteht aus den folgenden Anteilen:
• Einem festen Anteil, der die Position und der Verantwortungsbereich eines Mitarbeiters berücksichtig 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.

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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.

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.

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.

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

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

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

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

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

Bearbeiterhinweis: § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

• Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Name des Produkts:
La Française Systematic ETF Dachfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900LR4BCW6EA9B954

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?

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

Das Vermögen des Fonds wurde in Unternehmen investiert, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) handelten. Hierbei wurden beispielsweise die Aspekte Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Die Selektion der in Frage kommenden ETFs erfolgte überwiegend aus den nachhaltigen Indizes, die Unternehmen darstellen, die hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) aufwiesen.

Der Investmentfonds investierte zudem mindestens 75% seines Vermögens in ETFs, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufwiesen.
Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob und inwieweit der Investmentfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***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 Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Berichtszeitraum eingehalten.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Vermögensallokation in der Berichtsperiode	**Stichtag 31.12.2024**	**Stichtag 31.12.2023**
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,03%	90,76 %
#2 Andere Investitionen	5,97%	9,24%

- ***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?

Eine konkrete Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 wurde bei diesem Investmentfonds nicht vorgenommen.

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:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Ubs Etf Msci World Sri	N/A	8,64%	Luxemburg
Ubs Etf Usa Pab Usd Acc	N/A	5,93%	Irland
Lyxor Green Bnd Dr Ucits	N/A	5,87%	Luxemburg
Ivz Msci Usa Esg Paris Acc	N/A	5,46%	Irland
Ubs Etf Msci Usa Sri Ucits (EUR)	N/A	5,34%	Luxemburg
Bnp Msci Usa Sri S-S5C Et Ed	N/A	5,22%	Luxemburg
Ivz NASDAQ-100 Esg Acc (EUR)	N/A	4,78%	Irland
Lyxor Nasdaq 100-DIST	N/A	4,54%	Luxemburg
Am Msci World Pab Umw Etf Dr	N/A	4,39%	Frankreich
X MSCI WORLD ESG 1C	N/A	4,32%	Irland
Ishares Msci World SRI-EUR-A	N/A	4,29%	Irland
Amundi Msci World Sri C Nz	N/A	4,28%	Irland
Amundi Us Corp Sri Ucits Etf (EUR)	N/A	4,04%	Luxemburg
Lyxor Msci Eur Esg Leaders	N/A	3,84%	Luxemburg
Bnppeasy Eur Corp Bond Sri	N/A	2,96%	Luxemburg

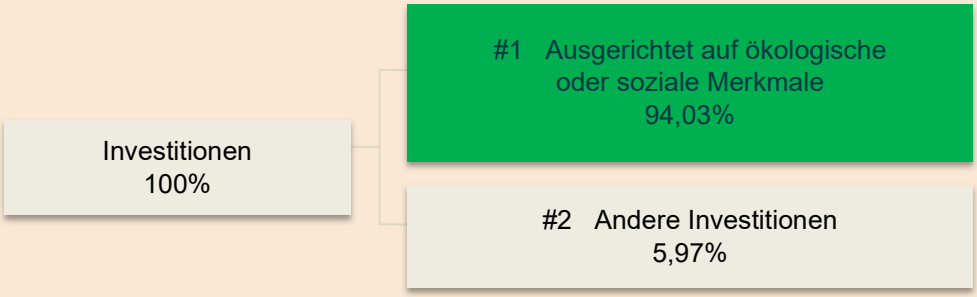
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 (70.92%) und Artikel 9 (23.11%) im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufweisen, 94,03%.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Investmentfonds ist ein international anlegender Dachfonds. ETFs bzw. andere Zielfonds, die die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanforderungen nicht verletzen, gelten als nachhaltig. Ihr Anteil im Fondsvermögen soll möglichst nahezu bei 100% liegen und nicht unter 75% des Fondsvermögens sinken. Wie oben bereits erwähnt, betrug der Anteil der Zielfonds, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-VO“) aufweisen, 94,03%. Die Quote der anderen Investitionen zum Berichtsstichtag betrug 5,97% und bestand aus Barmitteln zur Liquiditätssteuerung, Derivaten oder Finanzinstrumenten, die die Nachhaltigkeitsanforderungen nicht erfüllen oder für die nicht genügend Daten verfügbar sind, um das Vorliegen dieser zu beurteilen.
Bei letztgenannten wurden aber die für den Investmentfonds verbindlich definierten Ausschlüsse eingehalten.



#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:

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Investmentfonds ist ein international anlegender Dachfonds. Eine konkrete, aussagekräftige Aufschlüsselung nach Sektoren kann nicht

- **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

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

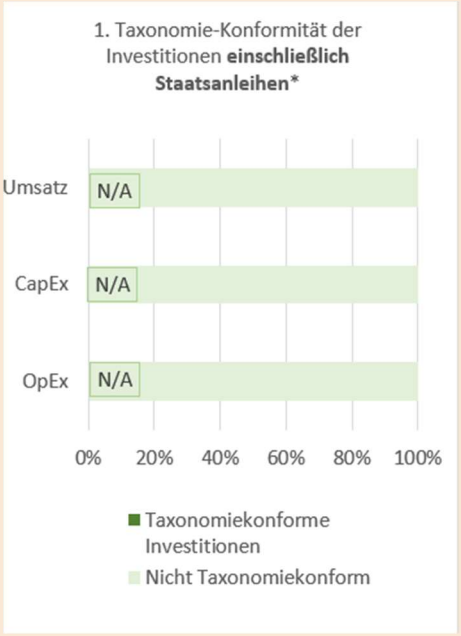
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

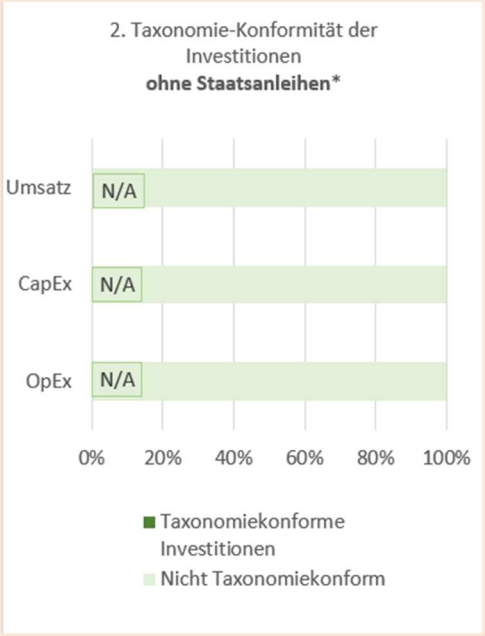
Wenngleich der Fonds im Rahmen seiner Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen in Sinne der Offenlegungsverordnung anstrebt, sind nach Klarstellungen der EU-Kommission die tatsächlichen Angaben in Bezug auf Konformität zur EU-Taxonomie anzugeben sofern unter anderem ökologische Merkmale beworben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

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

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

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





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

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

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

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

Im Rahmen der Anlagestrategie werden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen des Fonds beträgt daher derzeit 0 Prozent.

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

N/A

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.
Ferner werden die Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, „PRI“) beachtet.
Der Investmentfonds investiert zudem mindestens 75% seines Vermögens in ETFs, die eine nachweisliche Klassifizierung als Investmentfonds nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungs-VO aufweisen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

  N/A

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

  N/A

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

  N/A

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

  N/A

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

La Française Systematic Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic ETF Dachfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung *des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von 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 bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 14. April 2025

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

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

Haftendes Eigenkapital
€ 5,0 Mio., Stand 31.12.2024
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2024

Gesellschafter
Groupe La Française
Paris

Geschäftsführer
Berit Jauch,
20355 Hamburg

Dennis Jeske,
63128 Dietzenbach

Kay Scherf,
63110 Rodgau

Mark Wolter,
53925 Kall

Verwahrstelle
BNP Paribas S.A.
Niederlassung Deutschland
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 121.74 Mio.
Stand 31.12.2023

Wirtschaftsprüfer
FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

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

Dr. Sybille Hofmann
unabhängige Aufsichtsrätin

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

La Française 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