



**LA FRANÇAISE**

SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

# Jahresbericht La Française Systematic European Equities

vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

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 Hamann  
Dennis Jeske  
Kay Scherf  
Mark Wolter

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

# La Française Systematic European Equities

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2022

### La Française Systematic European Equities

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der La Française Systematic European Equities ist ein ausschüttender, diversifizierter Europa-Aktienfonds, der auf Basis eines systematischen Investmentprozesses liquide unterbewertete (Value) europäische Qualitätstitel (Quality) auswählt. Mittels des Bewertungsfaktors Trendstabilität werden Aktien identifiziert und besser bewertet, die in der Vergangenheit eine gleichmäßige Kursentwicklung gezeigt haben. Der Faktor Volatilität bevorzugt Werte, die in volatilen Zeiten einen stabilen Verlauf zeigten. Ergänzt wird der Aktienselektionsprozess durch den Faktor Carbon Impact, der die CO<sub>2</sub>-Intensität eines Unternehmens misst. Vor Verwendung des Aktienselektionsmodells werden bereits, die gemessen an ESG-Faktoren, 20% am niedrigsten bewerteten Unternehmen herausgefiltert. Die Länder- und Sektorgewichtung orientiert am Vergleichmaßstab. Die Gewichtung der Aktienpositionen werden regelmäßig angepasst („Rebalancing“).

Für den La Française Systematic European Equities wurden bisher die 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 im Berichtszeitraum keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Nahezu alle Assetklassen schlossen das Jahr mit einer negativen Performance ab. Somit gehörte 2022 mit dem Jahr 2002 (Platzen der Dotcom-Blase) und dem Jahr 2008 (Finanzmarktkrise) zu den schwierigsten der jüngeren Kapitalmarktgeschichte.

Drei wichtige Voraussetzungen für eine prosperierenden Wirtschaft sind Frieden, Preisstabilität und funktionierende Lieferketten. Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, ließ den seit 2014 schwelenden Russisch-Ukrainischen Konflikt eskalieren. Die unerwartete Eskalation führte zu starken Verwerfungen und Unsicherheit insbesondere an den europäischen Kapitalmärkten. Dies führte u.a. zu einem starken Anstieg der Energiepreise. Energie wird in allen Bereich des Wirtschaftens benötigt, die steigende Energiepreise führten zu Preissteigerungen in fast allen Bereichen.

Insgesamt spielte auf globaler Ebene ein Wiedererwachen der Inflation die Hauptrolle im Jahr 2022. Während Preissteigerungen in den vergangenen Jahren eine untergeordnete Rolle spielten, stieg die Inflation im Lauf des Jahres auf zweistellige Raten, was es seit den 1970er nicht mehr gegeben hatte.

Nicht nur der Krieg in Europa, sondern auch die Null-Covid-Politik Chinas hatte starken Einfluss auf die Funktionalität globaler Lieferketten sowie Verfügbarkeit von Gütern und Rohstoffen. Neben dem entstanden Angebotsschock, erwies sich die expansive Geldpolitik über die letzte Dekade als nährstoffreicher Boden für die Inflation.

Als Reaktion auf die Ereignisse nutzten sowohl die amerikanische als auch die europäische Zentralbank ihr geldpolitisches Instrument den Zinssatz. Die dynamischen Zinserhöhungen belasteten erheblich die Rentenmärkte. Die Auswirkungen zeigten sich an der stark gestiegenen Volatilität der Rentenmärkte, die seit dem März 2022 deutlich über dem langfristigen Durchschnitt liegt. Auch die Aktienvolatilität erreichte im Verlauf des Jahres immer wieder Spitzen, beruhigte sich aber gegen Ende des Jahres wieder. Insgesamt korrelierten die Anlageklassen sehr stark und Diversifikationseffekte konnten nicht genutzt werden. Lediglich Rohstoffmärkte konnten sich der starken negativen Entwicklung entziehen.

Zum Jahresende notierten die internationalen Finanzmärkte im Vergleich zum Vorjahr deutlich niedriger. Am stärksten war der Rückgang bei Aktien der Schwellenländer (-19,8% in USD), gefolgt von amerikanischen Aktien (-17,9%, S&P in USD). Europäische Aktien (-8,8%, Euro Stoxx 50) und japanische Aktien (-7,4%, Nikkei 225 in JPY) notierten im einstelligen negativen Bereich. Unter der politischen Lage, Inflationsdruck und Zinssteigerungen litten insbesondere Wachstumsaktien (-28,8%, MSCI World Growth Index in USD) deutlich stärker als Value-Titel (-5,5%, MSCI World Value Index in USD). Auf Sektorebene zeigte sich ein sehr differenziertes Bild, während Nicht-Basiskonsumgüter bei -32,9% lagen, konnte Aktien aus dem Energiesektor um 47,4% zulegen.

Die beschriebene Entwicklung der Rentenmärkte spiegelt sich in zweistelligen Verlusten amerikanischer und deutscher Staatsanleihen wider (-12,7%, US Treasuries in USD und -12,4%, deutsche Staatsanleihen). Die stärksten Verluste bei Unternehmensanleihen traf Unternehmen aus den Schwellenländern (-18,7% in USD), US Unternehmensanleihen (-15,4% in USD) sowie globale Hochzinsanleihen (-15,9%).

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,27%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -17,73% für die Anteilklasse R und -17,12% für die Anteilklasse I erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus europäischen Aktien.

### Informationen zur Nachhaltigkeit

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

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

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

# La Française Systematic European Equities

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>196.380.776,54</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien		194.658.649,17	99,27
- Audiovisuelle Industrie	3.534.317,28		1,80
- Banken	10.557.529,69		5,38
- Bau und Baustoffe	11.078.318,00		5,65
- Bergbau	1.773.289,47		0,90
- Büroausstattung	4.179.492,75		2,13
- Chemische Industrie	1.690.882,11		0,86
- Einzelhandel	11.998.431,38		6,12
- Elektrik / Elektronik	6.920.788,58		3,53
- Energieversorger	6.048.179,62		3,08
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	7.791.455,53		3,97
- Papier und andere Basisprodukte	4.213.963,23		2,15
- Papier- und Verpackungsindustrie	823.936,30		0,42
- Pharmaindustrie / Biotech	32.185.455,99		16,41
- Real Estate	3.807.526,86		1,94
- Sonstige Dienstleistungen	9.748.144,51		4,97
- Sonstige Finanzdienstleistungen	9.324.960,23		4,76
- Sonstige industrielle Werte	1.576.789,80		0,80
- Telekommunikation	12.190.831,22		6,22
- Textilien und Kleidung	8.839.798,09		4,51
- Unterhaltungsindustrie	8.300.968,14		4,23
- Verbrauchsgüter	15.760.221,61		8,04
- Versicherungen	22.313.368,78		11,38
2. Forderungen		1.306.892,61	0,67
3. Bankguthaben		415.234,76	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-298.591,98</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>196.082.184,56</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 European Equities

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Inland</b>									
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	50.349	50.349	0	EUR 83,380	4.198.099,62	2,14
DE0005909006	Bilfinger SE		STK	28.022	28.022	0	EUR 27,080	758.835,76	0,39
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	4.874	5.778	904	EUR 161,400	786.663,60	0,40
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	206.196	206.196	0	EUR 18,638	3.843.081,05	1,96
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	15.436	15.986	550	EUR 185,500	2.863.378,00	1,46
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	15.181	15.181	0	EUR 54,160	822.202,96	0,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	37.086	37.086	0	EUR 28,430	1.054.354,98	0,54
DE0006335003	KRONES AG		STK	7.768	7.768	0	EUR 105,000	815.640,00	0,42
DE0006599905	Merck KGaA		STK	22.030	22.030	0	EUR 180,900	3.985.227,00	2,03
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	14.504	14.914	410	EUR 304,000	4.409.216,00	2,25
							<b>EUR</b>	<b>23.536.698,97</b>	<b>12,00</b>
<b>Ausland</b>									
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	295.537	572.584	277.047	GBP 13,415	4.468.446,17	2,28
SE0011337708	AAK AB		STK	54.519	54.519	0	SEK 177,850	871.941,20	0,44
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.)		STK	89.601	89.601	0	EUR 9,242	828.092,44	0,42
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	127.525	129.692	2.167	EUR 26,840	3.422.771,00	1,75
NO0010716582	Aker Solutions ASA		STK	297.275	297.275	0	NOK 37,400	1.057.505,59	0,54
NL0012817175	Alfen N.V.		STK	7.674	7.674	0	EUR 84,200	646.150,80	0,33
NL0006237562	Arcadis N.V.		STK	80.418	110.763	30.345	EUR 36,700	2.951.340,60	1,51
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	70.315	73.091	2.776	EUR 44,350	3.118.470,25	1,59
AT0000969985	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG		STK	21.976	21.976	0	EUR 32,000	703.232,00	0,36
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC		STK	598.817	607.513	8.696	GBP 5,156	3.479.853,99	1,77
IT0001137345	Autogrill S.p.A.		STK	114.643	114.643	0	EUR 6,462	740.823,07	0,38
FR0000120628	AXA S.A.		STK	156.132	184.537	28.405	EUR 26,055	4.068.019,26	2,07
GB0000961622	Balfour Beatty PLC		STK	204.384	204.384	0	GBP 3,376	777.684,28	0,40
BE0974362940	Barco N.V.		STK	34.900	34.900	0	EUR 23,080	805.492,00	0,41
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG		STK	21.353	21.353	0	EUR 49,800	1.063.379,40	0,54
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC		STK	142.623	142.623	0	GBP 6,795	1.092.277,59	0,56
IT0005244402	BFF Bank S.p.A.		STK	105.826	105.826	0	EUR 7,410	784.170,66	0,40
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB		STK	59.830	59.830	0	SEK 127,100	683.832,92	0,35
CH0238627142	Bossard Holding AG		STK	4.237	4.237	0	CHF 199,800	857.311,86	0,44
IT0005252728	Brembo S.p.A.		STK	80.581	80.581	0	EUR 10,450	842.071,45	0,43
CH0002432174	Bucher Industries AG		STK	2.157	2.157	0	CHF 386,800	844.931,49	0,43
GB00B0744B38	Bunzl PLC		STK	117.211	117.211	0	GBP 27,590	3.644.803,03	1,86
GB0031743007	Burberry Group PLC		STK	171.155	171.155	0	GBP 20,300	3.915.972,39	2,00
FR0000125338	Cagimini SE		STK	21.585	21.816	231	EUR 155,950	3.366.180,75	1,72
CH0225173167	Cembra Money Bank AG		STK	9.883	9.883	0	CHF 76,900	769.661,96	0,39
FR0000130403	Christian Dior SE		STK	1.227	1.227	0	EUR 681,000	835.587,00	0,43
NL0010583399	Corbion N.V.		STK	29.386	29.386	0	EUR 31,840	935.650,24	0,48
GB0002318888	Cranswick PLC		STK	53.164	159.655	106.491	GBP 30,780	1.844.336,91	0,94
IE0002424939	DCC PLC		STK	62.963	63.831	100.080	GBP 40,800	2.895.339,98	1,48
BE0974259880	D'leteren Group S.A.		STK	4.870	4.870	0	EUR 179,200	872.704,00	0,45
CH0126673539	DKSH Holding AG		STK	45.948	48.497	2.549	CHF 70,200	3.266.544,74	1,67
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	88.785	88.785	0	NOK 194,450	1.642.102,37	0,84
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC		STK	118.401	118.401	0	GBP 7,030	938.133,59	0,48
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	12.858	12.858	0	EUR 91,920	1.181.907,36	0,60
GB0003096442	Electrocomponents PLC		STK	95.670	95.670	462.174	GBP 8,955	965.595,77	0,49
GB00BG12Y042	Energiean PLC		STK	44.608	44.608	0	GBP 13,090	658.121,97	0,34
FR0000121121	Eurazeo SE		STK	13.246	13.246	0	EUR 58,100	769.592,60	0,39
NL0006294274	Euronext N.V.		STK	55.821	55.821	0	EUR 69,160	3.860.580,36	1,97
DK0010234467	FLSmidth & Co. AS		STK	32.225	32.225	0	DKK 251,700	1.090.712,97	0,56
CH0360674466	Galenica AG		STK	49.001	0	59.578	CHF 75,550	3.749.076,46	1,91
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA		STK	41.444	236.293	194.849	NOK 192,200	757.648,43	0,39
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	236.345	236.345	0	GBP 14,376	3.829.468,27	1,95
GB0004161021	Hays PLC		STK	624.607	624.607	0	GBP 1,157	814.505,83	0,42
SE0007074281	Hexpol AB		STK	84.519	84.519	0	SEK 111,100	844.410,95	0,43
SE0011090018	Holmen AB		STK	94.844	101.623	6.779	SEK 413,900	3.530.130,31	1,80
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC		STK	82.283	178.064	95.781	GBP 7,820	725.221,82	0,37
GB00BN4HT335	Indivior PLC		STK	44.968	44.968	0	GBP 18,520	938.638,90	0,48
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	7.844	38.121	30.277	EUR 100,500	788.322,00	0,40
FR0000073298	IPSOS S.A.		STK	15.496	15.496	170.303	EUR 58,500	906.516,00	0,46
DK0060542181	ISS AS		STK	46.089	46.089	0	DKK 147,300	912.923,46	0,47
IT0005211237	Italgas S.P.A.		STK	154.108	154.108	1.137.396	EUR 5,190	799.820,52	0,41
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.		STK	189.408	207.836	18.428	EUR 20,180	3.822.253,44	1,95
NL0000009082	Kon. KPN N.V.		STK	1.166.294	1.176.530	10.236	EUR 2,890	3.370.589,66	1,72
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	279.983	1.658.540	1.378.557	GBP 2,495	787.328,93	0,40
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	6.013	6.507	494	EUR 679,900	4.088.238,70	2,08
GB00BYQ46T41	LXI REIT PLC		STK	525.849	525.849	0	GBP 1,126	667.349,64	0,34
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.		STK	1.315.440	1.561.934	246.494	GBP 2,137	3.168.323,79	1,62
FI0009000665	Metsä Board Oyj		STK	94.003	94.003	0	EUR 8,765	823.936,30	0,42
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	17.958	91.395	73.437	EUR 38,160	685.277,28	0,35
CH0012005267	Novartis AG		STK	33.774	33.774	0	CHF 83,590	2.859.049,73	1,46
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	34.164	26.189	58.682	DKK 938,000	4.309.291,66	2,20
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	11.216	9.271	13.612	EUR 333,600	3.741.657,60	1,91
NO0003733800	Orkla ASA		STK	497.847	497.847	0	NOK 70,940	3.359.230,15	1,71

F10009002422	Outokumpu Oyj	STK	199.788	199.788	0	EUR	4,731	945.197,03	0,48
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	153.658	153.658	0	GBP	5,635	975.894,99	0,50
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	69.470	52.268	96.421	EUR	59,420	4.127.907,40	2,11
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	75.954	1.308	39.055	EUR	56,960	4.326.339,84	2,21
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	143.262	149.615	6.353	GBP	22,880	3.694.375,38	1,88
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS	STK	300.303	300.303	0	EUR	2,520	756.763,56	0,39
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	222.669	256.607	33.938	EUR	18,440	4.106.016,36	2,09
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	136.226	145.217	8.991	GBP	5,114	785.189,92	0,40
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings PLC	STK	75.174	75.174	0	GBP	9,450	800.669,82	0,41
F10009003305	Sampo OYJ	STK	49.575	51.768	2.193	EUR	48,820	2.420.251,50	1,23
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	45.721	47.877	2.156	EUR	89,840	4.107.574,64	2,09
IT0004729759	Sesa S.p.A.	STK	6.690	21.829	15.139	EUR	116,000	776.040,00	0,40
CH0239229302	SFS Group AG	STK	8.265	8.265	0	CHF	87,500	732.378,85	0,37
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	1.126	1.126	0	CHF	613,500	699.580,74	0,36
FR0000120966	Société Bic S.A.	STK	11.412	11.412	0	EUR	63,950	729.797,40	0,37
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	5.760	5.850	90	EUR	141,200	813.312,00	0,41
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	STK	75.646	75.646	0	NOK	120,700	868.452,20	0,44
FR0012757854	Spie S.A.	STK	163.488	184.883	21.395	EUR	24,360	3.982.567,68	2,03
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	242.823	242.823	0	GBP	2,602	712.116,60	0,36
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	108.519	108.519	0	EUR	33,005	3.581.669,60	1,83
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	STK	50.447	50.447	0	NOK	132,000	633.376,52	0,32
ES0184262212	Viscofan S.A.	STK	12.678	12.678	0	EUR	60,200	763.215,60	0,39
BE0974349814	Warehouses De Pauw N.V.	STK	87.622	99.927	12.305	EUR	26,700	2.339.507,40	1,19
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	34.567	34.567	0	EUR	22,560	779.831,52	0,40
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	36.153	31.526	59.339	EUR	97,760	3.534.317,28	1,80
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	4.714	4.982	268	CHF	442,300	2.111.501,54	1,08
						<b>EUR</b>		<b>167.944.381,21</b>	<b>85,65</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>Ausland</b>									
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK	10.801	8.362	15.961	CHF	290,500	3.177.568,99	1,62
						<b>CHF</b>		<b>3.177.568,99</b>	<b>1,62</b>
						<b>EUR</b>		<b>194.658.649,17</b>	<b>99,27</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle		EUR	390.572,84			%	100,000	390.572,84	0,20
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle		DKK	21.848,15			%	100,000	2.937,98	0,00
Verwahrstelle		NOK	107.405,11			%	100,000	10.215,92	0,01
Verwahrstelle		SEK	31.530,11			%	100,000	2.835,38	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle		CHF	462,82			%	100,000	468,70	0,00
Verwahrstelle		GBP	561,34			%	100,000	632,67	0,00
Verwahrstelle		USD	8.080,44			%	100,000	7.571,27	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilzeichnungen		EUR	33.007,22					33.007,22	0,02
Dividendenforderungen Aktien		EUR	0,14					0,14	0,00
Dividendenforderungen Aktien		GBP	167.567,89					188.862,09	0,10
Dividendenforderungen REIT		GBP	6.625,69					7.467,67	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche		CHF	310.141,85					314.083,60	0,16
Quellensteuererstattungsansprüche		DKK	501.046,55					67.377,12	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	617.076,61					617.076,61	0,31
Quellensteuererstattungsansprüche		GBP	57.228,27					64.500,73	0,03
Quellensteuererstattungsansprüche		SEK	161.437,50					14.517,43	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR	-2.288,70					-2.288,70	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse I )		EUR	-18,22					-18,22	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung (Klasse R)		EUR	-296.285,06					-296.285,06	-0,15
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Zurechnung auf Anteilscheinklassen:</b>									
<b>La Française Systematic European Equities I</b>									
<b>Anteiliges Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
						<b>EUR</b>		<b>20.743,66</b>	
						<b>EUR</b>		<b>1.382,91</b>	
						<b>STK</b>		<b>15</b>	
<b>La Française Systematic European Equities R</b>									
<b>Anteiliges Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
						<b>EUR</b>		<b>196.061.440,90</b>	
						<b>EUR</b>		<b>85,62</b>	
						<b>STK</b>		<b>2.289.995</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 30.12.2022

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Britisches Pfund (GBP)	0,88725 = 1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,43645 = 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	10,5135 = 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,12025 = 1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,98745 = 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,06725 = 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>Inland</b>					
DE0008404005	Allianz SE	STK	5.918	5.918	
DE0006766504	Aurubis AG	STK	40.164	40.164	
DE0005158703	Bechtle AG	STK	100.030	100.030	
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	45.858	45.858	
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	28.074	28.074	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	596.519	
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	STK	0	290.934	
DE0006602006	GEA Group AG	STK	117.339	117.339	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	0	485.778	
DE0007164600	SAP SE	STK	9.319	9.319	
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	23.700	23.700	
DE0005089031	United Internet AG	STK	143.641	143.641	
<b>Ausland</b>					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	29.724	29.724	
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	1.486	1.486	
FR0013258662	ALD S.A.	STK	316.552	316.552	
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	STK	227.975	227.975	
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	0	53.842	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.801	1.801	
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	257.993	257.993	
GB00BDD85M81	Avast Plc.	STK	663.556	663.556	
SE0006993770	Axfood AB	STK	0	269.607	
SE0017859036	Axfood AB - Anrechte	STK	147.712	147.712	
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	0	267.904	
IT0001031084	Banca Generali S.p.A.	STK	27.810	27.810	
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	132.973	132.973	
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	132.453	132.453	
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK	175.985	175.985	
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	0	767.959	
GB0000904986	Bellway PLC	STK	150.040	150.040	
GB0002869419	Big Yellow Group PLC	STK	51.938	51.938	
FR0013280286	bioMerieux	STK	7.557	7.557	
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	173.278	173.278	
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	1.320.507	1.320.507	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	228.323	228.323	
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK	7	7	
FR0010667147	Coface S.A.	STK	404.367	404.367	
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	0	201.369	
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	90.625	90.625	
GB0002374006	Diageo PLC	STK	19.123	19.123	
FI0009007884	Elisa Oyj	STK	0	123.617	
NO0010816093	Elkem ASA	STK	206.777	206.777	
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	204.117	204.117	
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	756	756	
NO0010735343	Europris ASA	STK	0	995.739	
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	STK	0	45.972	
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	41.998	41.998	
CH0030170408	Geberit AG	STK	0	9.317	
DK0010272202	GENMAB AS	STK	11.927	11.927	
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	173.052	173.052	
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	0	1.854.430	
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	2.989	7.114	
CH0030380734	Huber & Suhner AG	STK	11.919	11.919	
AT0000A21KS2	Immofinanz AG	STK	41.206	41.206	
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	37.233	37.233	
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	STK	488.180	488.180	
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	51.231	51.231	

GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	0	2.042.988
SE0000825820	Lundin Energy AB	STK	0	185.801
ES0124244E34	Mapfre S.A.	STK	508.380	508.380
FR0000053225	Metropole Television S.A.	STK	251.135	251.135
GB0008085614	Morgan Sindall Group PLC	STK	33.564	33.564
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	6.913	6.913
FR0010112524	Nexity S.A.	STK	29.940	29.940
NL0015000A00	NN Group N.V. - Anrechte	STK	0	147.234
NL00150010L1	NN Group N.V. - Anrechte	STK	17.892	17.892
NL0010558797	OCI N.V.	STK	16.913	16.913
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	STK	28.800	28.800
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	877	877
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	37.906	37.906
NL0009739416	PostNL N.V.	STK	276.961	276.961
NL0015000TC5	PostNL N.V. - Anrechte	STK	276.961	276.961
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC	STK	3.139.989	3.139.989
FR0014003307	Publicis Groupe S.A. - Anrechte	STK	0	116.600
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA	STK	20.036	20.036
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	0	819.765
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	5.030	5.030
FR001400BQC9	Rémy Cointreau S.A. - Anrechte	STK	4.503	4.503
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK	0	142.713
NO0010310956	Salmar ASA	STK	11.610	11.610
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	28.727	28.727
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	0	397.835
LU1883301340	Shurgard Self Storage S.A.	STK	16.598	16.598
CH0418792922	Sika AG	STK	0	18.390
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	0	1.281.054
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	4.822	314.691
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A.	STK	933.033	933.033
SE0000171100	SSAB AB	STK	149.177	149.177
GB0007908733	SSE PLC	STK	199.042	199.042
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	1.661	1.661
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	10.630	10.630
CH0008742519	Swisscom AG	STK	0	13.562
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	591.353	591.353
SE0005190238	Tele2 AB	STK	70.654	70.654
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	213.855	213.855
ES06784309G2	Telefónica S.A. - Anrechte	STK	213.855	213.855
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	31.621	31.621
FR0000054900	Television Fse 1 S.A. (TF1)	STK	0	752.388
SE0000667925	Telia Company AB	STK	1.205.095	1.205.095
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	539.096	539.096
FI0009000277	TietoEVERY Oyj	STK	185.840	185.840
DK0060477503	Topdanmark AS	STK	50.123	50.123
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	16.048	16.048
BE0003739530	UCB S.A.	STK	40.975	40.975
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	STK	354.078	354.078
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	176.464
NO0005806802	Veidekke ASA	STK	347.182	347.182
GB0001859296	Vistry Group PLC	STK	80.577	80.577
BE6334755731	Warehouses De Pauw N.V. - Anrechte	STK	99.927	99.927
NL0015000QW9	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	9.708	9.708
NL00150010J5	Wolters Kluwer N.V. - Anrechte	STK	41.234	41.234
NO0010208051	Yara International ASA	STK	92.094	92.094

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie	ANT	107	131
--------------	------------------------------	-----	-----	-----

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		668.663,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.668.876,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.911,80
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-54.924,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-705.305,50
6. Sonstige Erträge		4.042,74
davon: Sonstiges	4.042,74	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>7.584.264,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-264,55
2. Verwaltungsvergütung		-3.727.100,88
3. Sonstige Aufwendungen		-2.197,16
davon: Verwahrtgelt	-2.100,35	
davon: Sonstiges	-96,81	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.729.562,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.854.702,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		22.057.352,53
2. Realisierte Verluste		-45.841.579,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-23.784.227,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-19.929.524,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-13.440.252,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-9.877.454,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-23.317.707,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-43.247.232,16</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		248.207.164,87
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.113.565,88
2. Mittelzufluss (netto)		-7.543.634,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.109.126,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.652.761,25	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-220.547,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-43.247.232,16
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-13.440.252,75	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-9.877.454,51	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>196.082.184,56</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities I**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>3</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		70,41	4,694
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		807,91	53,861
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,31	0,021
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-5,79	-0,386
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-74,28	-4,952
6. Sonstige Erträge		0,43	0,029
davon: Sonstiges	0,43		0,029
<b>Summe der Erträge</b>		<b>798,99</b>	<b>53,266</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-0,03	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-229,51	-15,301
3. Sonstige Aufwendungen		-0,23	-0,015
davon: Verwahrtgelt	-0,22		-0,015
davon: Sonstiges	-0,01		-0,001
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-229,77</b>	<b>-15,318</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>569,22</b>	<b>37,948</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.322,95	154,863
2. Realisierte Verluste		-4.833,40	-322,227
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-2.510,45</b>	<b>-167,363</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.941,23</b>	<b>-129,415</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-9.827,21	-655,147
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-12.113,62	-807,575
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-21.940,83</b>	<b>-1.462,722</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-23.882,06</b>	<b>-1.592,137</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>245.211,89</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.993,15
2. Mittelzufluss (netto)		-196.142,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	91.490,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-287.632,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.450,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.882,06
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-9.827,21	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-12.113,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>20.743,66</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>1.863,78</b>	<b>124,252</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.805,01	253,667
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.941,23	-129,415
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>1.863,78</b>	<b>124,252</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.863,78	124,252
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,000
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,000</b>
1. Endausschüttung		0,00	0,000

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / La Française Systematic European Equities R**  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		668.593,01	0,292
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.668.068,64	3,349
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.911,49	0,001
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-54.918,52	-0,024
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-705.231,22	-0,308
6. Sonstige Erträge		4.042,31	0,002
davon: Sonstiges	4.042,31		0,002
<b>Summe der Erträge</b>		<b>7.583.465,71</b>	<b>3,312</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-264,52	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-3.726.871,37	-1,627
3. Sonstige Aufwendungen		-2.196,93	-0,001
davon: Verwahrtgelt	-2.100,13		-0,001
davon: Sonstiges	-96,80		0,000
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.729.332,82</b>	<b>-1,629</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.854.132,89</b>	<b>1,683</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		22.055.029,58	9,631
2. Realisierte Verluste		-45.836.746,14	-20,016
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-23.781.716,56</b>	<b>-10,385</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-19.927.583,67</b>	<b>-8,702</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-13.430.425,54	-5,865
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-9.865.340,89	-4,308
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-23.295.766,43</b>	<b>-10,173</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-43.223.350,10</b>	<b>-18,875</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2022 EUR	2022 EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>247.961.952,98</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.110.572,73
2. Mittelzufluss (netto)		-7.347.492,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.017.636,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.365.129,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-219.096,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-43.223.350,10
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-13.430.425,54	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-9.865.340,89	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>196.061.440,90</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>31.336.282,57</b>	<b>13,684</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		35.927.345,07	15,689
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.927.583,67	-8,702
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4</sup>		15.336.521,17	6,697
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>29.409.216,13</b>	<b>12,842</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		29.409.216,13	12,842
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.927.066,44</b>	<b>0,842</b>
1. Endausschüttung		1.927.066,44	0,842

<sup>4</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investimentrechtlichen Sinne ergeben.

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	20.743,66	1.382,91
2021	245.211,89	1.691,12
2020	2.777,75	1.388,88
2019	276.837,80	1.405,27

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

	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert  EUR</b>
2022	196.061.440,90	85,62
2021	247.961.952,98	104,59
2020	217.552.601,14	86,51
2019	232.216.440,06	88,00

# La Française Systematic European Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

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

### Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	DE000A0MKQJ9
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.382,91</b>
Anleger		15
		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,75
Ertragsverwendung *)		thesaurierend
*) bis 31.03.2022 ausschüttend		

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

Anteilwert	EUR	DE0009763201
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>85,62</b>
Anleger		2.289.995
		Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Aktueller Rücknahmeabschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

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

**99,27**

**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 31.12.2022 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 31.12.2022 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

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

### Gesamtkostenquote (in %)

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

La Française Systematic European Equities R	<b>1,80</b>
La Française Systematic European Equities I	<b>1,06</b>

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>963,08</b>
<b>La Française Systematic European Equities I</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	584,50
Kostenpauschale *)	EUR	378,58
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	1.829,02
davon: Prüfungskosten	EUR	0,00

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritten gezahlten Vergütungen exkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>3.806.504,26</b>
<b>La Française Systematic European Equities R</b>		
Feste Verwaltungsvergütung	EUR	3.214.545,01
Kostenpauschale	EUR	580.797,21
davon: Verwahrstellengebühren	EUR	37.402,22
davon: Depotgebühren	EUR	16.460,60
davon: Drittanbietergebühren	EUR	0,00
davon: Gebühren für Quellensteuerrückforderungen	EUR	238,00
davon: Dienstleistungskosten	EUR	6.247,50
davon: Prüfungskosten	EUR	9.044,00

<b>Transaktionskosten</b>	<b>EUR</b>	<b>1.062.812,85</b>
---------------------------	------------	---------------------

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

#### Angaben zu den Kosten

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

LA FRANCAISE - LF Trésorerie	FR0010609115	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.

#### Wesentliche Änderungen

La Française Systematic European Equities I (ISIN: DE000A0MKQJ9): Änderung von ausschüttend auf thesaurierend; Änderung in Kraft seit 01.04.2022.

#### 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	2710	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
davon feste Vergütung	2257	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
davon variable Vergütung	453	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26	* mit GF
Höhe des gezahlten Carried Interest	0	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1984	* Angabe in TEUR * Geschäftsjahr 2021
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 Française (GLF) für alle Unternehmen des Konsolidierungskreises ein Vergütungsausschuss eingerichtet, um Kompetenzen und Unabhängigkeiten bei der Beurteilung der Richtlinie, den Vergütungspraktiken und den

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

Anreize für das Risikomanagement nachzuweisen. Der Vergütungsausschuss setzt sich aus 4 Mitgliedern zusammen: aus dem CEO der CMNE, dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates der GLF und einem Mitglied des Aufsichtsrates der GLF.

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

Die LFSAM 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 75 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 2021 erfolgte durch den Vergütungsausschuss. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass das Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet war und den regulatorischen Anforderungen entsprach.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2021 und Vergütungspolitik 2020 erfolgt:

- Neue Anforderungen gem. Art 5 Verordnung (EU) 2019/2088 Offenlegungsverordnung
- Wegfall von Gratisaktien
- Anpassung der Zusammensetzung des Ausschusses.

der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise

Richtlinie 2009/384/EG Abschnitt 8 b):

Informationen über die Verbindung zwischen Vergütung und Leistung

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

Informationen über die Kriterien, die für die Leistungsbemessung und die Risikoanpassung zugrunde gelegt werden und über die Leistungskriterien, auf die sich der Anspruch auf den Bezug von Aktien, Optionen oder anderen 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: Artikel 5 Abs. 1 und 2 Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Aufnahme von Angaben über den Umgang mit und die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Vergütungspolitik

## ANHANG IV

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

Name des Produkts: : La Française  
Systematic European Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299008F5PESWI4UG897

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % 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.

Im Rahmen des Investmentprozesses verwendete die Gesellschaft im Hinblick auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bzw. ESG-Kriterien das gruppeneigene Research-Center mit Sitz in London und Paris. Dabei wurden bei der Portfoliokonstruktion 20% der Unternehmen mit dem niedrigsten ESG-Score systematisch ausgeschlossen. Mit Bezug auf die Nachhaltigkeit wurden unter anderem die folgenden Kriterien auf Ebene der Zielunternehmen berücksichtigt: (i) ein umweltverträgliches, nachhaltiges Wirtschaften, (ii) die bewusste Förderung von Humankapital und die Einhaltung von besten Arbeitsstandards; und (iii) eine gute Unternehmensführung.

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.

Somit werden die folgenden Emittenten aufgrund der Ausschlussrichtlinie der La Française-Gruppe systematisch (basierend auf prozentualen Höchstgrenzen) ausgeschlossen:

- Emittenten mit Bezug zu Kohle
- Emittenten mit Bezug zu unkonventionellen fossilen Energieträgern
- Emittenten mit Bezug zu kontroversen Waffen
- Emittenten mit Bezug zu Tabak sowie
- 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.

Aus dem durch die Anwendung der Ausschlusskriterien reduzierten Investmentuniversum wurden die besten 80% der Unternehmen nach ESG-Score ausgewählt. Das Fondsmanagement der La Française Systematic Asset Management GmbH wählte mind. 95 Aktien mittels ihres Multi-Faktormodells aus.

Das Multi-Faktormodells besteht aus den Faktoren Quality, Value, Momentum, low Risk und low Carbon. Durch den low Carbon Faktor erhalten die Unternehmen einen hohen Score, welche über einen geringen CO<sub>2</sub>-Ausstoß verfügen. Das Ziel war es, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios im Vergleich zum Investmentuniversum signifikant zu reduzieren. 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 gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 (auch „OffenlegungsVO“).

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.

- **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.
- ~~... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?~~
- **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.
- **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.
  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige 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 Anhang 1, Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288.
  - *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:*  
Der Investmentfonds wird auf Verstöße gegen die 10 Prinzipien des Global Compact (UN Global Compact) überprüft.

*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 Anhang 1, Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288.



### 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:  
**01.01.2022 bis**  
**31.12.2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GALENICA AG	Health Care	2,15%	Kanada
RANDSTAD NV	Industrials	2,07%	Kanada
NOVO NORDISK A/S-B	Health Care	2,06%	USA
SWISSCOM AG-REG	Communication Services	2,04%	USA
WOLTERS KLUWER	Industrials	2,03%	Kanada
ELISA OYJ	Communication Services	2,02%	USA
L'OREAL	Consumer Staples	2,02%	Kanada
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Health Care	2,02%	Kanada
JERONIMO MARTINS	Consumer Staples	2,01%	Australien
DCC PLC	Industrials	2,01%	Kanada
MAN GROUP PLC/JERSEY	Financials	2,01%	USA
FREENET AG	Communication Services	2,00%	USA
AXFOOD AB	Consumer Staples	1,98%	USA
CAPGEMINI SE	Information Technology	1,97%	Australien
PUBLICIS GROUPE	Communication Services	1,97%	Japan



## 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 86,15%.

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

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

Der Fonds ist ein europaweit investierender Aktienfonds. 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, wie die Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks anzubieten. Dies erfolgte im Berichtszeitraum auch für diesen Investmentfond. So betrug die Quote der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen zum Berichtsstichtag 86,15%. 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.



**#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.

● ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Healthcare:	14,73%
Commercial and Professional Services:	14,44%
Financials and Insurance:	13,31%

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Der Investmentfonds strebt keine Investition an, die mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie konform sind.

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



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 werden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**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.

Es wurde zudem ein ESG-Scoring-Modell angewendet.

Der Investmentfonds berücksichtigte zudem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der OffenlegungsVO.

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 04. April 2023

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

## „VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS“

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens La Française Systematic European Equities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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, 4. April 2023

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

€ 7,4 Mio., Stand 31.12.2022

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2022

## **Gesellschafter**

Groupe La Française

Paris

## **Geschäftsführer**

Berit Hamann, 20355 Hamburg

Dennis Jeske, 20144 Hamburg

Kay Scherf, 63110 Rodgau

Mark Wolter, 50937 Köln (seit 01.09.2022)

## **Verwahrstelle**

### **Firmierung bis zum 30.09.2022:**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

### **Firmierung ab 01.10.2022:**

BNP Paribas S.A.

Niederlassung Deutschland

Adresse bis zum 31.01.2022:

Europa-Allee 12

60327 Frankfurt am Main

Adresse seit 01.02.2022:

Senckenberganlage 19

60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 1.881 Mio.

Stand 31.12.2021

## **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

Mark Wolter (bis zum 31.08.2022)

Country Head Germany La Française Gruppe

Managing Director La Française Real Estate

Managers (REM)

Frankfurt

Stellvertretender Vorsitzender

Philippe Verdier (seit 01.09.2022)

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)