



**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT



# JAHRESBERICHT Veri ETF-Allocation Dynamic

vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

**La Française Asset Management GmbH**

**La Française Asset Management GmbH**

mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:  
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:  
Aurélie Fouilleron Masson  
Hosnia Said  
Pascal Traccucci

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

## Veri ETF-Allocation Dynamic

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Der Veri ETF-Allocation Dynamic ist ein ausschüttender Dachfonds, der vorwiegend in Aktien- aber auch in Renten- sowie Rohstoff- und Geldmarktfonds investiert. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlage-schwerpunkten und hat eine Mindestaktienquote von 60 %. Die maximale Rohstoffquote beträgt 15 %. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden. Für den Veri ETF-Allocation Dynamic wurden bisher die Anteilklassen R und W gebildet.

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 Risikosteuerung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum auch keine anderen als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Belastet vom Handelsstreit zwischen den USA und China haben die Weltbörsen im vierten Quartal 2018 größere Kursverluste hinnehmen müssen. Viele Anleger erwarteten auch für 2019 ein schwieriges Aktienjahr, da eine Eskalation des Handelsstreites durch US-Präsident Trump wahrscheinlich erschien. Allerdings haussierten die Aktienmärkte überraschend in den ersten Monaten in 2019.

Im Jahresverlauf wuchsen die Sorgen um die Weltkonjunktur. Nachdem die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2019 noch gewachsen war, verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum allmählich. Die Wirtschaft in Japan gewann zwar etwas an Dynamik, die sich jedoch einzig auf die Investitionstätigkeit stützte. In Deutschland ging die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal 2019 sogar um 0,2% zurück und auch in Europa verlor die Wirtschaft weiter an Schwung. Die Entwicklung in den Schwellenländern verlief ebenso verhaltend, so verringerte sich zum Beispiel das Wachstumstempo der chinesischen Wirtschaft aufgrund der Einbußen im Außenhandel weiter.

Angesichts der schwächelnden Weltkonjunktur öffneten die wichtigsten Notenbanken die Geldschleusen und befeuerten die Aktienmärkte. Die US-Notenbank, die bereits zum Jahresanfang eine Pause im Zinserhöhungszyklus signalisierte, senkte jeweils im Juli und September die Leitzinsen. Die EZB zog mit einer Verringerung des Einlagenzinssatzes für Banken auf -0,50% nach und kündigte sogar ein neues Anleihekaufpro-

gramm an. An der Spitze der EZB löste die ehemalige IWF-Chefin Christine Lagarde EZB-Präsident Mario Draghi ab. Es wird eine Fortsetzung der expansiven Geldpolitik erwartet. Die geldpolitischen Maßnahmen haben starke Spuren auf den Rentenmärkten hinterlassen. Die US-Zinssätze am langen Ende verließen ihren mehrjährigen Aufwärtstrend und die 10-Jährige Bundesrendite sackte in den negativen Bereich ab.

Für einen kräftigen Börsenaufschub sorgte gegen Jahresende die Teileinigung um den US-chinesischen Handelsstreit. Das Börsenjahr 2019 war ein wirklich außergewöhnlich gutes Aktienjahr und viele Indizes wie zum Beispiel der DAX oder der S&P 500 erreichten neue Höchststände.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Veri ETF-Allocation Dynamic spiegelt diese Entwicklung wider.

Am 13. März 2019 wurde die Veritas Investment GmbH in die La Française Asset Management GmbH umfirmiert. Die Muttergesellschaft La-Française-Gruppe hat während des Berichtszeitraumes weder auf die Portfoliomanagementtätigkeiten noch auf die KVG-Funktion der La Française Asset Management GmbH Einfluss genommen. Allerdings setzt La Française als engagierter Vermögensverwalter in der gesamten Gruppe eine globale Strategie für nachhaltige Investments um.

Per 28. Juni 2019 erfolgte die Verschmelzung des Investmentvermögens Veri ETF-Allocation Emerging Markets ( R ) auf das Investmentvermögen Veri ETF-Allocation Dynamic ( R ).

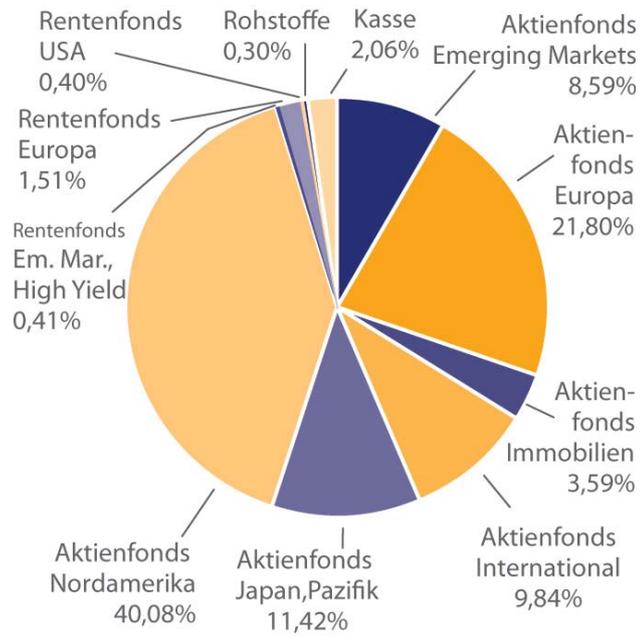
Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 97,94 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVH-Methode) von 19,76 % (Anteilklasse R) bzw. von 21,50 % (Anteilklasse W) erzielt.

## Fondsstruktur per 31.12.2019

Anteil am Fondsvermögen



## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Alternative Investmentfonds	EUR	45.984,43	0,30
- Indexfonds	EUR	15.127.285,48	97,65
2. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	475,90	0,00
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	432.451,93	2,80
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	107.989,37	0,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	5.984,57	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-229.452,01	-1,48
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>15.490.719,67</b>	<b>100,00*)</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.173.269,91</b>	<b>97,95</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	ANT	9.808	14.095	16.822	EUR 31,4908	308.861,77	1,99	
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	18.386	21.493	8.946	EUR 82,6800	1.520.154,48	9,81	
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	ANT	613	0	2.363	EUR 101,7200	62.354,36	0,40	
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	415	0	1.692	EUR 113,2250	46.988,38	0,30	
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	546	0	2.145	EUR 114,2300	62.369,58	0,40	
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	ANT	14.967	0	0	EUR 60,7200	908.796,24	5,87	
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	261	0	1.050	EUR 118,8000	31.006,80	0,20	
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	297	0	429	EUR 105,7300	31.401,81	0,20	
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	ANT	4.443	2.014	0	EUR 67,4900	299.858,07	1,94	
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	224	0	336	EUR 139,9050	31.338,72	0,20	
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	171	0	742	EUR 181,9400	31.111,74	0,20	
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - Core MSCI Europe UCITS ETF	ANT	8.184	0	0	EUR 26,1400	213.929,76	1,38	
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	319	2.724	3.225	EUR 102,4550	32.683,15	0,21	
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	197	0	776	EUR 157,8600	31.098,42	0,20	
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	ANT	10.846	11.853	1.007	EUR 56,7640	615.662,34	3,97	
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	1.550	0	0	USD 360,1250	500.039,19	3,23	
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	ANT	6.627	3.582	1.245	EUR 46,0300	305.040,81	1,97	
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	3.512	0	0	EUR 38,5880	135.521,06	0,87	
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	ANT	12.048	5.387	0	EUR 50,1000	603.604,80	3,90	
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	ANT	9.162	1.631	2.118	EUR 27,3800	250.855,56	1,62	
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	ANT	1.680	0	0	USD 322,8500	485.880,14	3,14	
IE00B53QDK08	iShares VII PLC - iShares MSCI Japan UCITS ETF	ANT	3.525	0	0	EUR 143,2950	505.114,88	3,26	
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	ANT	16.028	30.046	14.018	EUR 62,8800	1.007.840,64	6,51	
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	17.255	5.805	0	EUR 17,5280	302.445,64	1,95	
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	7.979	117.210	218.834	EUR 11,3340	90.433,99	0,58	
FR0010261198	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	ANT	11.408	26.256	17.878	EUR 138,0800	1.575.216,64	10,17	
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	ANT	4.853	8.111	3.258	EUR 278,6900	1.352.482,57	8,73	
LU0249326488	Market Access Jim Rogers Int. Commodity Index ETF	ANT	2.465	2.465	0	EUR 18,6520	45.984,43	0,30	
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	3.727	3.727	2.394	EUR 279,8400	1.042.963,68	6,73	
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	ANT	796	9.143	8.567	EUR 69,1000	55.003,60	0,36	
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	ANT	6.938		15.957	EUR 27,9750	194.090,55	1,25	
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	ANT	5.943	9.086	15.172	EUR 45,3950	269.782,49	1,74	
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	ANT	12.786	5.672	0	EUR 49,0550	627.217,23	4,05	
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	ANT	7.226	3.614	1.151	EUR 58,0300	419.324,78	2,71	
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	ANT	23.904	19.128	14.117	EUR 13,9060	332.409,02	2,15	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LU0274209740	Xtrackers - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	ANT	14.717	15.604	887	EUR 57,3760	844.402,59	5,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>15.173.269,91</b>	<b>97,95</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>475,90</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
<b>Devisenfutures</b>								
EUR/USD Currency Future 03/20	NAR	USD	125.000				475,90	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>540.441,30</b>	<b>3,50</b>
EUR-Guthaben bei: Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	432.451,93			% 100,0000	432.451,93	2,80
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	USD	120.548,53			% 100,0000	107.989,37	0,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>5.984,57</b>	<b>0,03</b>
Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	2.070,60				2.070,60	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	1.773,72				1.773,72	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.140,25				2.140,25	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-229.452,01</b>	<b>-1,48</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-228.976,11				-228.976,11	-1,48
Variation Margin	EUR	-475,90				-475,90	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>15.490.719,67</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )</b>					<b>EUR</b>	<b>22,27</b>	
<b>Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )</b>					<b>EUR</b>	<b>11,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )</b>					<b>ANT</b>	<b>695.053</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )</b>					<b>ANT</b>	<b>1.000</b>	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.12.2019 1,116300	=	1	Euro (EUR)
-----------	-------	----------------------------	---	---	------------

## Marktschlüssel

b) Terminbörse  
NAR

Chicago Mercantile 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	ANT	261.168	392.401
LU1291109616	BNP P. Easy Energy & Metals Enhanced Roll	ANT	71.639	71.639
IE00B52XQP83	iShares III PLC - iShares MSCI South Africa ETF	ANT	1.681	1.681
IE00B0M63516	iShares PLC - MSCI Brazil ETF USD (Dist)	ANT	2.236	2.236
IE00B6TLBW47	iShares V PLC- iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	ANT	1.078	1.078
IE00B6TLBW47	iShares V PLC- iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	ANT	2.057	2.057
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	ANT	19.467	19.467
LU1686830909	Lyxor Iboxx \$ Liquid Emerg Markets Sov. UCITS ETF	ANT	3.599	3.599
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	ANT	0	784
LU1901001542	Lyxor MSCI Malaysia UCITS ETF EUR Acc.	ANT	1.127	1.127
LU1923627092	Lyxor MSCI Russia UCITS ETF EUR Acc.	ANT	1.608	1.608
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	ANT	0	408
FR0010361683	Multi U. Fr. SICAV- Lyxor MSCI India UCITS ETF	ANT	3.712	3.712
FR0010405431	Multi Un. Fr. SICAV - Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	ANT	65.133	65.133
LU1900066033	Multi Units Luxembou - Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	ANT	3.731	3.731
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	ANT	1.460	1.460
IE00B7MXFZ59	SPDR Bloomberg Barclays EM Infl. Linked.Loc.Bd ETF	ANT	1.600	1.600
IE00B7LFXY77	SPDR ICE BofA ML Emerging Markets Corpor. Bond ETF	ANT	4.520	4.520
LU0514694701	Xtrackers - Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	ANT	2.577	2.577
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	ANT	34.637	34.637

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

---

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenfutures

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

EUR/USD)

EUR

1.387

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )**

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-943,59
2. Erträge aus Investmentanteilen	<u>123.330,14</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>122.386,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-930,67
2. Verwaltungsvergütung	<u>-422.793,16</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-423.723,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-301.337,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	645.421,51
2. Realisierte Verluste	<u>-63.426,33</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>581.995,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>280.657,90</u></u></b>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.107.107,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>18.618,83</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.125.726,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>2.406.384,49</u></u></b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )**

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,73
2. Erträge aus Investmentanteilen	89,38
	<hr/>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>88,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,66
2. Verwaltungsvergütung	-156,80
	<hr/>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-157,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-68,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	466,82
2. Realisierte Verluste	-46,89
	<hr/>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>419,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>351,12</b>
	<hr/> <hr/>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.632,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>16,38</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.648,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>1.999,60</u></u></b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-944,32
2. Erträge aus Investmentanteilen	<u>123.419,52</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>122.475,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-931,33
2. Verwaltungsvergütung	<u>-422.949,96</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-423.881,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-301.406,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	645.888,33
2. Realisierte Verluste	<u>-63.473,22</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>582.415,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>281.009,02</u></u></b>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.108.739,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>18.635,21</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.127.375,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>2.408.384,09</u></u></b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.114.566,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-75.600,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.078.939,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.512.884,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.433.944,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-44.861,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.406.384,49
davon nicht realisierte Gewinne	2.107.107,76	
davon nicht realisierte Verluste	18.618,83	
		<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15.479.427,62</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.352,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-60,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.999,60
davon nicht realisierte Gewinne	1.632,10	
davon nicht realisierte Verluste	16,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.292,05</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.123.918,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-75.660,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.078.939,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.512.884,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.433.944,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-44.861,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.408.384,09
davon nicht realisierte Gewinne	2.108.739,86	
davon nicht realisierte Verluste	18.635,21	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15.490.719,67</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>280.657,90</b>	<b>0,40</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	280.657,90	0,40
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-169.588,43</b>	<b>-0,24</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-169.588,43	-0,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>111.069,47</b>	<b>0,16</b>
1. Endausschüttung	111.069,47	0,16
a) Barausschüttung	111.069,47	0,16

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>351,12</b>	<b>0,35</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	351,12	0,35
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-276,02</b>	<b>-0,28</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-276,02	-0,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>75,10</b>	<b>0,07</b>
1. Endausschüttung	75,10	0,07
a) Barausschüttung	75,10	0,07

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

insgesamt  
EUR

---

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>281.009,02</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	281.009,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-169.864,45</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-169.864,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>111.144,57</b>
1. Endausschüttung	111.144,57
a) Barausschüttung	111.144,57

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	15.479.427,62	EUR	22,27
2018	EUR	11.114.566,31	EUR	18,72
2017	EUR	12.391.478,04	EUR	20,33
2016	EUR	12.052.628,98	EUR	19,12

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	11.292,05	EUR	11,29
2018	EUR	9.352,45	EUR	9,35
2017	EUR	10.177,94	EUR	10,18
2016	EUR	9.896,42	EUR	9,61

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	15.490.719,67		
2018	EUR	11.123.918,76		
2017	EUR	12.401.655,98		
2016	EUR	12.062.525,41		

## Sondervermögen Veri ETF-Allocation Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	( R )	( W )
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsauflage	01.02.2002	01.04.2015
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%	1,20%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0005561658	DE000A1W2AG0

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 125.912,61

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Société Générale International Ltd., London

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 475,90

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

Derivatefreies Investmentvermögen Veri ETF-Allocation Dynamic 100,00%

#### Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,94%  
größter potenzieller Risikobetrag 5,42%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,76%

#### Risikomodell (§ 10 DerivateV)

#### Parameter (§ 11 DerivateV)

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,98

## Sonstige Angaben

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 216.632,16 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 206.161,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	44.408,81
davon Verwahrstellenvergütung	15.958,00
davon Depotgebühren	4.229,96
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	12.665,59
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 156,80 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	31,30
davon Verwahrstellenvergütung	18,18
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.923,67
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Allocation Dynamic (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 216.788,96 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 206.161,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	44.440,11
davon Verwahrstellenvergütung	15.976,18
davon Depotgebühren	4.229,96
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	14.589,26
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

\*) Die Verwaltungskostenpauschale übersteigenden Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

**Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.**

<b>Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )</b>	<b>EUR</b>	<b>22,27</b>
<b>Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )</b>	<b>EUR</b>	<b>11,29</b>
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )</b>	<b>ANT</b>	<b>695.053</b>
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )</b>	<b>ANT</b>	<b>1.000</b>



## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der La Française Asset Management GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data stichprobenartig geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( R )

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,81 % 1)</b>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>1,56 % 2)</b>

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.
- 2) Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Veri ETF-Allocation Dynamic ( W )

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **1,81 % 1)**

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und  
Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden  
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahler Ausgabeaufschlag	Bezahler Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	0,00	0,00	0,10
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	0,00	0,00	0,10
LU1291109616	BNP P. Easy Energy & Metals Enhanced Roll	0,00	0,00	0,29
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	0,00	0,00	0,15
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	0,00	0,00	0,20
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	0,00	0,00	0,09
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	0,00	0,00	0,30
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - Core MSCI Europe UCITS ETF	0,00	0,00	0,35
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	0,00	0,00	0,20
IE00B52XQP83	iShares III PLC - iShares MSCI South Africa ETF	0,00	0,00	0,65
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	0,00	0,00	0,30
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,75
IE00B0M63516	iShares PLC - MSCI Brazil ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	0,00	0,00	0,19
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B6TLBW47	iShares V PLC- iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	0,00	0,00	0,50
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	0,00	0,00	0,09
IE00B53QDK08	iShares VII PLC - iShares MSCI Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,36
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1686830909	Lyxor Iboxx \$ Liquid Emerg Markets Sov. UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	0,00	0,00	0,00
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,55
FR0010261198	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	0,00	0,00	0,35
LU1901001542	Lyxor MSCI Malaysia UCITS ETF EUR Acc.	0,00	0,00	0,45
LU1923627092	Lyxor MSCI Russia UCITS ETF EUR Acc.	0,00	0,00	0,65
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	0,00	0,00	0,35
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0249326488	Market Access Jim Rogers Int. Commodity Index ETF	0,00	0,00	0,50
FR0010361683	Multi U. Fr. SICAV- Lyxor MSCI India UCITS ETF	0,00	0,00	0,85
FR0010405431	Multi Un. Fr. SICAV - Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	0,00	0,00	0,45

LU1900066033	Multi Units Luxembou - Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B4613386	SPDR Bloomberg Barclays Emerg.Mark. Loc. Bond ETF	0,00	0,00	0,55
IE00B7MXFZ59	SPDR Bloomberg Barclays EM Infl. Linked.Loc.Bd ETF	0,00	0,00	0,55
IE00B7LFX77	SPDR ICE BofA ML Emerging Markets Corpor. Bond ETF	0,00	0,00	0,50
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,95
LU0274209740	Xtrackers - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU0514694701	Xtrackers - Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,20

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen Erträge und Aufwendungen.

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 11.309,76

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	37.207.890,09	131
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.005*)</b>
davon feste Vergütung	1.907*)
davon variable Vergütung	98*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	<b>17,87**)</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>0*)</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>1.427*)</b>

\*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2018

\*\*\*) FTE mit GF

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft 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.

Das Variable Vergütungskonzept 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).

Die von der Gesellschaft angewendete Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, welche nicht vereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten OGAW. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie der Anleger solcher OGAW, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Das Hauptaugenmerk des Variablen Vergütungskonzeptes liegt auf der Belohnung von Teamleistungen und der mittelfristigen Fonds- und Gesellschaftsperformance. Das Variable Vergütungskonzept gilt für alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen einschließlich der Geschäftsführer. Im Folgenden wird dieser Personenkreis als „Mitarbeiter“ bezeichnet.

Alle Mitarbeiter werden nach dem gleichen unternehmensweiten System entlohnt, welches unabhängig von der Leistung einzelner Produkte/Bereiche ist und auch relativ unabhängig von der kurzfristigen Performance einzelner Fonds. Somit erfolgt auch die Entlohnung von Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft basiert bei der Gesamtvergütung auf einer Bewertung der Leistung des betreffenden Mitarbeiters als auch des Gesamtergebnisses der Verwaltungsgesellschaft. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Die Gesamtvergütung ist nicht mit der Leistung der jeweiligen Abteilung verbunden, da die Gesellschaft sehr klein ist und entsprechend auch nur wenige, kleine Teams und formal keine Abteilungen hat. Die Vergütung hängt auch nicht direkt von einzelnen OGAW ab. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Die Erfolgsmessung, anhand derer die variable Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt indirekt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für laufende und künftige Risiken ein. 60% der gesamten für die variable Vergütung zurückgestellten erfolgsabhängigen Einnahmen eines jeweiligen Jahres (Performancefees) wird über die nächsten 3 Jahre dem Pool der variablen Vergütung zugeführt.

Darüber hinaus erfolgt eine verzögerte Auszahlung der variablen Vergütung an die Mitarbeiter.

Demnach wird ein Teil der variablen Vergütungskomponente, nämlich der komplette „deferred“ Anteil, in die Anteile der Fonds der Gesellschaft investiert. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Gesellschaft um sehr liquide Fonds mit überwiegend kurzem bis mittlerem Anlagehorizont handelt. Durch diese Sperrfristpolitik setzt die Gesellschaft das Ziel um, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie den Interessen der OGAW-Anleger auszurichten.

Die variable Vergütung, einschließlich des zurückgestellten Anteils, wird nur dann ausgezahlt, wenn sie angesichts der Finanzlage der Gesellschaft insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Teams, des OGAW und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Gesellschaft führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

Die Gesellschaft verfügt für bestehende Mitarbeiter über keine freiwilligen Altersversorgungsregelungen, welche Teil der Variablen Vergütungen sind, es sei denn, es handelt sich um Zusagen aus der Zeit vor dem Inkrafttreten dieser Vergütungspolitik. Aktuelle Geschäftsleiter bzw. „Key Employees“ verfügen über keine speziellen Altersversorgungsregelungen.

Die Mitarbeiter sind verpflichtet, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte zu unterlaufen.

In den Bereichen Risikomanagement und Compliance gibt es keine höheren Führungskräfte, die nicht der Geschäftsleitung angehören, daher sind gesonderte Regelungen für solche Personen nicht erforderlich.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurde die Bezugnahme auf Institutsvergütungsverordnung gestrichen.

Folgende Änderungen sind zwischen dem Vergütungspolitik 2018 und Vergütungspolitik 2017 erfolgt:

Anpassungen im Abschnitt 3.4 wegen Artikel 14b Abs. 1 m) und n) der Richtlinie 2009/65/EG

Frankfurt am Main, 8. April 2020

La Française Asset Management GmbH  
Geschäftsleitung

---

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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 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 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 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 Asset Management GmbH, Frankfurt am Main* ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der *La Française 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 Asset Management GmbH, Frankfurt am Main*, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *La Française 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 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 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, 8. April 2020

**FFA Frankfurt Finance Audit GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Unterschrift)

Schliemann  
Wirtschaftsprüfer

# ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

---

## **La Française Asset Management GmbH**

**[seit 13.03.2019]**

**(vormals Veritas Investment GmbH)**

mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 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-am.de

Haftendes Eigenkapital  
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019

## **Gesellschafter**

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,  
Frankfurt am Main

## **Geschäftsführer**

Hauke Hess, 20148 Hamburg (bis 15.08.2019)  
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.03.2019)  
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich  
(seit 18.03.2019)  
Hosnia Said, 61440 Oberursel  
Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich  
(seit 15.05.2019)

## **Verwahrstelle**

Zweigstelle Frankfurt am Main der  
Société Générale S.A., Paris  
Neue Mainzer Straße 46-50  
60311 Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital: € 63,1 Mrd.,  
Stand 31.12.2019

## **Wirtschaftsprüfer**

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

Philippe Verdier  
Chief Financial Officer  
Group La Française,  
Paris  
Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge  
Chief Investment Officer Equity  
Group La Française,  
Paris  
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski  
(bis 28.02.2019)  
Verwaltungsrat  
Augur Capital Advisors S.A.,  
Munsbach

Dr. Sybille Hofmann  
(seit 01.03.2019)  
unabhängige Aufsichtsrätin

## **Verbandsmitglied bei**

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



**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT

**La Française Asset Management GmbH**

mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 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-am.de