



JAHRESBERICHT

Veri Multi Asset Allocation

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

Veri Multi Asset Allocation

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

Der Veri Multi Asset Allocation ist ein global anlegender vermögensverwaltender Fonds, der weltweit bis zu 30 % in Aktien und Aktienfonds und bis zu 75 % in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen investiert. Das Fondsmanagement orientiert sich bei der Auswahl der Anleihen in der Rentenquote an der Zusammensetzung des iBoxx EUR Liquid Non-Financials Index und des Markit iBoxx Pfandbriefe Index. Staatsanleihen werden über Futures abgebildet.

Für den Veri Multi Asset Allocation wurden bisher die Anteilklassen R, I und W gebildet. Mit Futures kann die Investitionsquote bei guter Fondsentwicklung auf insgesamt bis zu 130 % und dabei die Aktienquote auf knapp über 45 % gesteigert werden. Die strategische Allokation des Fonds basiert auf dem institutionellen Risk@Work-Modell der Veritas Institutional GmbH. Für die kurzfristige Risikosteuerung wird zusätzlich der eigene Trendphasenansatz genutzt. Es wird angestrebt, einen etwaigen jährlichen Verlust auf maximal 10 % zu begrenzen.

Für die Aktienquote werden auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Regionengewichtung erfolgt „Top-Down“. Es werden nur Aktien aus Europa, USA und Japan selektiert, da hier jeweils zuverlässige, für die Einzeltitelselektion relevante Fundamentaldaten verfügbar sind. Die maximale Gewichtung darf bis zu 30 % pro Land betragen. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikosteuerung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren 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 Anleihekaufprogramm 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 Multi Asset Allocation spiegelt diese Entwicklung wider. Zu Anfang des Berichtszeitraumes lag die Aktien- und Rentenquote bei rund 26,19 % bzw. 46,92 %. Am Ende des Berichtszeitraumes betrug die Aktien- und Rentenquote 28,68 % bzw. 49,24 %.

Die interne Wertuntergrenze wurde im Berichtsjahr einmal angehoben.

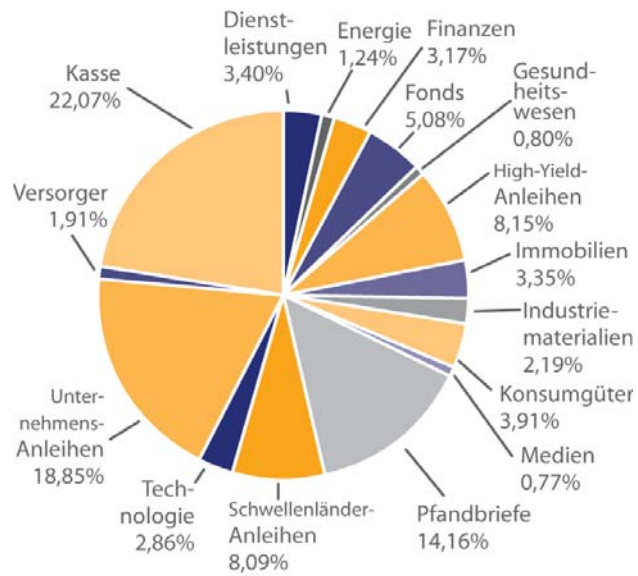
Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 77,93 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 4,43 % für die Anteilklasse R, 5,10 % für die Anteilklasse I und 4,49 % für die Anteilklasse W erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus europäischen, US-amerikanischen und japanischen Aktien sowie internationaler Anleihen.

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 Manage-

ment GmbH Einfluss genommen. Allerdings setzt La Française als engagierter Vermögensverwalter in der gesamten Gruppe eine globale Strategie für nachhaltige Investments um.

Fondsstruktur per 31.12.2019

Anteil am Fondsvermögen



Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	1.170.910,00	1,53
- Euro-Länder	EUR	3.636.248,17	4,74
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.981.668,43	2,58
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	11.315.002,31	14,75
2. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	10.858.481,00	14,16
- Unternehmensanleihen	EUR	14.460.391,24	18,85
3. Investmentanteile			
- Aktienfonds	EUR	3.895.056,99	5,08
- Indexfonds	EUR	12.453.212,07	16,24
4. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	4.510,00	0,01
- Futures (Kauf)	EUR	71.464,97	0,09
5. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	4.190.141,60	5,46
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.073,87	0,02
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.743.439,76	2,28
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	10.433.191,53	13,60
6. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	699.228,65	0,91
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-232.240,08	-0,30
III. Fondsvermögen			
	EUR	76.697.780,51	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil e bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	42.941.042,82	55,98
Aktien									
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.100	1.200	100	EUR	219,3000	241.230,00	0,31
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	900	900	0	EUR	255,6000	230.040,00	0,30
DE0007010803	Rational AG	STK	300	300	0	EUR	715,5000	214.650,00	0,28
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	8.700	10.300	1.600	EUR	28,5000	247.950,00	0,32
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	8.000	8.000	0	EUR	29,6300	237.040,00	0,31
CH0001503199	BELIMO Holding AG	STK	39	39	0	CHF	7.250,0000	259.558,45	0,34
CH0030170408	Geberit AG	STK	500	500	0	CHF	546,8000	250.975,35	0,33
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	672	0	261	CHF	400,4000	246.999,40	0,32
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	12.600	12.600	0	EUR	18,5000	233.100,00	0,30
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK	45.000	45.000	0	EUR	5,3900	242.550,00	0,32
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	9.900	0	2.820	EUR	24,4800	242.352,00	0,32
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	34.900	48.000	13.100	EUR	7,1380	249.116,20	0,32
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	3.400	3.400	0	EUR	73,5500	250.070,00	0,33
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	62.000	67.000	5.000	EUR	3,9280	243.536,00	0,32
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	26.900	61.100	34.200	EUR	9,3200	250.708,00	0,33
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	85.000	95.000	10.000	EUR	2,7840	236.640,00	0,31
FI0009013403	Kone Corp. New B	STK	4.200	4.200	0	EUR	58,6000	246.120,00	0,32
AT0000743059	OMV AG	STK	4.800	4.800	0	EUR	50,2600	241.248,00	0,31
IT0004827447	UnipolSai S.p.A.	STK	94.000	117.000	23.000	EUR	2,6050	244.870,00	0,32
ES0183746314	Vidrala S.A.	STK	2.600	2.600	0	EUR	92,8000	241.280,00	0,31
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	2.400	2.400	3.600	EUR	99,3200	238.368,00	0,31
GB0000904986	Bellway PLC	STK	5.900	5.900	0	GBP	38,0900	263.521,34	0,34
GB00BJQZC279	Daily Mail & General Trust PLC A Non Vtg	STK	24.000	24.000	0	GBP	8,3600	235.272,05	0,31
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	11.500	11.500	0	GBP	18,1000	244.078,33	0,32
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	4.600	9.600	5.000	GBP	45,0550	243.026,50	0,32
JP3937200008	Azbil Corp.	STK	4.500	4.500	0	JPY	3.085,0000	113.484,30	0,15
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	3.300	100	600	JPY	4.070,0000	109.793,45	0,14
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	1.400	2.300	900	JPY	10.080,0000	115.360,37	0,15
JP3047540004	Comforia Residential REIT Inc.	STK	45	45	0	JPY	344.000,0000	126.543,27	0,16
JP3305530002	COMSYS Holdings Corp.	STK	4.500	6.000	1.500	JPY	3.135,0000	115.323,59	0,15
JP3168200008	Elecom Co. Ltd	STK	3.500	3.500	0	JPY	4.420,0000	126.461,52	0,16
JP3809200003	Fuji Corp.	STK	7.100	7.100	0	JPY	2.011,0000	116.718,18	0,15
JP3046300004	Ichigo Office Real Estate Investment Corp.	STK	135	135	0	JPY	112.800,0000	124.483,26	0,16

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil e bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3046500009	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	STK	90	90	0	JPY 165.700,0000	121.908,25	0,16
JP3047760008	Invesco Office J-Reit Inc.	STK	700	1.580	880	JPY 22.480,0000	128.635,97	0,17
JP3143600009	Itochu Corp.	STK	5.800	8.100	2.300	JPY 2.534,5000	120.167,87	0,16
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd:	STK	4.400	8.700	4.300	JPY 3.397,0000	122.184,56	0,16
JP3496400007	KDDI Corp.	STK	4.500	4.500	0	JPY 3.253,0000	119.664,32	0,16
JP3254200003	Kyowa Exeo Corp.	STK	5.100	6.000	900	JPY 2.767,0000	115.357,92	0,15
JP3048180008	Lasalle Logiport REIT	STK	95	95	0	JPY 161.300,0000	125.263,94	0,16
JP3861600009	Maeda Road Construction Co. Ltd.	STK	5.500	6.100	600	JPY 2.674,0000	120.224,28	0,16
JP3046450007	Mcubs MidCity Investment Corp.	STK	130	290	160	JPY 118.000,0000	125.398,82	0,16
JP3919200000	Meitec Corp.	STK	2.400	5.100	2.700	JPY 6.150,0000	120.657,53	0,16
JP3910620008	Mirait Holdings Corp.	STK	8.800	10.000	1.200	JPY 1.651,0000	118.767,56	0,15
JP3047750009	Nippon REIT Investment Corp.	STK	31	43	12	JPY 478.000,0000	121.131,66	0,16
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	5.200	5.200	0	JPY 2.757,0000	117.194,76	0,15
JP3165650007	NTT DOCOMO INC	STK	4.900	200	1.900	JPY 3.038,0000	121.689,17	0,16
JP3190000004	Obayashi Corp.	STK	11.700	11.700	0	JPY 1.217,0000	116.397,73	0,15
JP3041770003	Premier Investment Co.	STK	95	195	100	JPY 153.600,0000	119.284,20	0,16
JP3326000001	Sankyu Inc.	STK	2.600	2.600	0	JPY 5.500,0000	116.897,20	0,15
JP3400400002	SCSK Corp.	STK	2.500	2.500	0	JPY 5.670,0000	115.875,38	0,15
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	6.200	0	4.000	JPY 2.333,5000	118.268,09	0,15
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	1.200	1.600	400	JPY 12.060,0000	118.303,24	0,15
JP3283460008	Tecmo Koei Holdgs Co. Ltd	STK	5.000	5.000	0	JPY 2.853,0000	116.611,09	0,15
JP3594000006	Toshiba TEC Corp.	STK	3.200	8.500	11.300	JPY 4.520,0000	118.237,84	0,15
NO0010716418	Entra ASA	STK	17.000	36.000	19.000	NOK 145,8000	251.692,01	0,33
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	12.000	13.000	18.348	SEK 220,8000	253.951,21	0,33
SE0005594728	Hembla AB	STK	11.600	11.600	0	SEK 217,5000	241.817,22	0,32
SE0000190126	Industrivaerden A.B. A	STK	11.100	11.100	0	SEK 233,4000	248.309,77	0,32
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	1.160	1.600	440	USD 235,4900	244.708,77	0,32
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	2.100	2.100	0	USD 124,5900	234.380,54	0,31
US0533321024	Autozone Inc.	STK	215	260	45	USD 1.202,5900	231.619,50	0,30
US2172041061	Copart Inc.	STK	3.000	3.300	300	USD 90,8200	244.074,17	0,32
US2310211063	Cummins Inc.	STK	1.470	1.900	430	USD 180,7000	237.954,85	0,31
US29364G1031	Entergy Corp.	STK	2.260	2.300	40	USD 119,8600	242.662,01	0,32
US31620R3030	Fidelity National Financial Inc. FNF	STK	5.600	5.600	0	USD 45,0900	226.197,26	0,29
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	1.520	2.000	480	USD 176,4800	240.302,43	0,31
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	2.010	0	990	USD 134,3500	241.909,43	0,32
US5253271028	Leidos Holdings Inc.	STK	2.900	3.100	200	USD 98,2300	255.188,57	0,33
US5398301094	Lockheed Martin Corp.	STK	700	700	0	USD 393,6000	246.815,37	0,32
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.750	1.750	0	USD 158,9600	249.198,24	0,32
US62944T1051	NVR Inc.	STK	70	70	0	USD 3.816,3700	239.313,71	0,31
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	1.940	2.200	260	USD 137,5400	239.028,58	0,31
US7185461040	Phillips 66	STK	2.300	2.300	0	USD 110,6000	227.877,81	0,30
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	6.500	6.500	0	USD 38,7900	225.866,70	0,29

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil e bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	3.000	0	1.054	USD 90,2000	242.407,95	0,32
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	2.300	2.300	0	USD 114,9600	236.861,06	0,31
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	980	2.330	1.350	USD 274,2900	240.799,25	0,31
US8793601050	Teledyne Technologies Inc.	STK	760	760	0	USD 347,8200	236.803,01	0,31
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	STK	4.380	4.500	120	USD 60,5600	237.617,84	0,31
US4278661081	The Hershey Co.	STK	1.700	2.100	400	USD 147,6200	224.808,74	0,29
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	1.259	1.659	400	USD 219,9700	248.089,43	0,32
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	4.400	4.400	6.240	USD 60,8500	239.845,92	0,31
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	1.500	1.500	0	USD 189,3900	254.488,04	0,33
US9311421039	Walmart Inc.	STK	2.200	2.200	0	USD 119,5900	235.687,54	0,31
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	2.375	0	902	USD 113,8900	242.308,30	0,32
US9884981013	Yum! Brands Inc.	STK	2.700	2.700	3.300	USD 101,9000	246.466,00	0,32

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A2AAX45	0,100% DZ HYP PF 31.08.26	EUR	1.300	0	0	% 101,0630	1.313.819,00	1,71
DE000NLB85X6	0,250% NORD/LB ÖPF 28.10.26	EUR	1.000	0	0	% 101,8620	1.018.620,00	1,33
DE000BHY0MQ1	0,375% Berlin Hyp HPF 21.02.25	EUR	1.000	0	0	% 102,6960	1.026.960,00	1,34
DE000HSH5Y29	0,375% Hamburg Commercial Bank HPF 27.04.23	EUR	900	0	0	% 101,7650	915.885,00	1,19
DE000A14J5J4	0,500% DZ HYP HPF 01.04.27	EUR	1.300	0	0	% 103,7990	1.349.387,00	1,76
DE000A2AAW53	0,500% DZ HYP PF 30.09.26	EUR	1.000	0	0	% 103,7240	1.037.240,00	1,35
DE000MHB13J7	0,500% Münchener Hypothekenbank HPF 14.03.25	EUR	1.000	0	0	% 103,4110	1.034.110,00	1,35
DE000A12UGG2	1,125% DZ HYP PF 18.09.24	EUR	1.000	0	0	% 106,2020	1.062.020,00	1,38
DE000MHB06J1	1,750% Münchener Hypothekenbank HPF 03.06.22	EUR	2.000	0	0	% 105,0220	2.100.440,00	2,74
DE000A1R0XG3	2,000% BASF MTN 05.12.22	EUR	1.131	0	0	% 106,1830	1.200.929,73	1,57
XS1109802303	1,000% Vodafone Group MTN 11.09.20	EUR	1.000	0	0	% 100,5710	1.005.710,00	1,31
XS1139315581	1,375% Total Capital International MTN 19.03.25	EUR	400	0	0	% 107,1520	428.608,00	0,56
DE000A1G85B4	1,500% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 10.03.20	EUR	706	0	0	% 100,3500	708.471,00	0,92
XS0828235225	1,750% Linde Finance MTN 17.09.20	EUR	706	0	0	% 101,4580	716.293,48	0,93
XS0878010718	1,875% Innogy Finance MTN 30.01.20	EUR	530	0	0	% 100,1710	530.906,30	0,69
XS1176079843	1,966% ENEL Finance International MTN 27.01.25	EUR	700	0	0	% 108,6070	760.249,00	0,99
XS0875796541	2,125% Deutsche Telekom Internation. Finance MTN 18.01.21	EUR	883	0	0	% 102,4250	904.412,75	1,18
XS0811554962	2,125% Heineken MTN 04.08.20	EUR	706	0	0	% 101,4370	716.145,22	0,93
XS0825855751	2,250% Fortum MTN 06.09.22	EUR	706	0	0	% 105,7130	746.333,78	0,97
FR0011372622	2,375% Auchan Holding MTN 12.12.22	EUR	500	0	0	% 105,2450	526.225,00	0,69
FR0011318658	2,750% E.D.F. MTN 10.03.23	EUR	800	0	0	% 108,7700	870.160,00	1,13
XS0543354236	3,750% Koninklijke KPN MTN 21.09.20	EUR	706	0	0	% 102,8660	726.233,96	0,95
FR0011182641	3,875% E.D.F. MTN 18.01.22	EUR	1.200	0	0	% 108,2040	1.298.448,00	1,69
XS0563306314	3,875% Orange EMTN 14.01.21	EUR	850	0	0	% 104,3050	886.592,50	1,16
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones MTN 23.01.23	EUR	1.100	0	0	% 112,1300	1.233.430,00	1,61

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil e bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS0741137029	4,250% ENI MTN 03.02.20	EUR	706	0	0	%	100,3920	708.767,52	0,92
FR0011400571	4,561% Casino, Guichard-Perrachon MTN 25.01.23	EUR	500	0	0	%	98,4950	492.475,00	0,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	870	0	310	CHF	316,2000	252.530,41	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	481.658,33	0,63
Aktien									
US7043261079	Paychex Inc.	STK	3.200	3.200	4.380	USD	85,1200	244.006,09	0,32
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	2.160	2.400	240	USD	122,8200	237.652,24	0,31
Investmentanteile							EUR	16.348.269,06	21,32
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU1865033333	DWS Concept Dividend Equity Risk Control ID1 Dis	ANT	31.987	14.375	9.062	EUR	121,7700	3.895.056,99	5,08
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	59.099	23.553	11.016	EUR	105,7300	6.248.537,27	8,15
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	60.560	23.262	15.034	EUR	102,4550	6.204.674,80	8,09
Summe Wertpapiervermögen 1)							EUR	59.770.970,21	77,93

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate						EUR	59.353,53	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future 03/20	NAR	USD	Anzahl	950			35.700,53	0,04
EURO STOXX 50 Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl	240			4.320,00	0,01
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME 03/20	NAR	JPY	Anzahl	7.000			19.333,00	0,03
Zins-Derivate								
						EUR	4.510,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
6,000% Euro Bobl Future 03/20	EDT	EUR	-1.100.000				4.510,00	0,01
Devisen-Derivate								
						EUR	12.111,44	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenfutures								
EUR/USD Currency Future 03/20	NAR	USD	3.250.000				12.111,44	0,02

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
Bankguthaben					EUR	16.383.846,76	21,36
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	4.190.141,60	%	100,0000		4.190.141,60	5,46
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	10.433.191,53	%	100,0000		10.433.191,53	13,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	34.848,77	%	100,0000		4.664,63	0,01
	GBP	3.486,34	%	100,0000		4.088,11	0,01
	NOK	27.230,30	%	100,0000		2.765,13	0,00
	SEK	57.968,55	%	100,0000		5.556,00	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	1.357,86	%	100,0000		849,35	0,00
	CAD	13.058,22	%	100,0000		8.939,39	0,01
	CHF	72.725,14	%	100,0000		66.760,12	0,09
	HKD	5.211,73	%	100,0000		599,67	0,00
	JPY	91.601.825,00	%	100,0000		748.811,00	0,98
	SGD	2.155,67	%	100,0000		1.428,12	0,00
	USD	1.022.588,97	%	100,0000		916.052,11	1,19
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	699.228,65	0,91
Dividendenansprüche	EUR	26.685,34				26.685,34	0,03
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	300.061,34				300.061,34	0,39
Quellensteueransprüche	EUR	88.636,64				88.636,64	0,12
Zinsansprüche	EUR	283.845,33				283.845,33	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-232.240,08	-0,30
Kostenabgrenzung	EUR	-154.917,50				-154.917,50	-0,20
Variation Margin	EUR	-76.890,07				-76.890,07	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-432,51				-432,51	0,00
Fondsvermögen					EUR	76.697.780,51	100,00 *)
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (R)					EUR	142,40	

Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (I)	EUR	1.138,26
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (W)	EUR	98,37
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (R)	STK	528.132
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (I)	STK	1.294
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (W)	STK	200

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

Fußnoten:

1) Die Wertpapiere des Investmentvermögens sind teilweise als Sicherheitsleistung für derivative Geschäfte gesperrt.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019			
Australische Dollar	(AUD)	1,598700	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,852800	=	1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,470850	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,691050	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,329700	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,460750	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,847750	=	1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,433500	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,089350	=	1	Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,509450	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,116300	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse
EDT
NAR

EUREX Terminbörse Deutschland
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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	16.000	16.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	17.500
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	6.400
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	28.000	28.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	1.077	2.477
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	0	12.780
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	1.901
US0010551028	Aflac Inc.	STK	0	6.977
JP3112000009	AGC Inc.	STK	4.200	4.200
CH0432492467	Alcon AG	STK	644	644
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	0	7.043
US0236081024	Ameren Corp.	STK	7.600	7.600
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	6.500	6.500
US0258161092	American Express	STK	2.300	2.300
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	4.000	4.000
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	0	6.600
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	0	4.050
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	14.000	14.000
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	0	10.200
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	8.700	8.700
SE0000191827	Atrium Ljungberg AB	STK	12.700	12.700
JP3778630008	Bandai Namco Holdings Inc.	STK	0	3.500
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	STK	7.700	7.700
JP3242800005	Canon Inc.	STK	4.900	4.900
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.	STK	0	10.700
FR0000130403	Christian Dior SE	STK	640	640
ES0105027009	Cia de Distrib.Integral Logista S.A.	STK	450	12.550
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	5.700	5.700
US1261171003	CNA Financial Corp.	STK	5.600	5.600
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	6.200	6.200
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	5.000	5.000
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	0	2.500
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	STK	0	1.370
US1264081035	CSX Corp.	STK	0	4.300
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	STK	0	6.800
JP3475200006	Daiichikosho Co. Ltd.	STK	2.900	6.200

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	0	4.900
JP3046310003	Daiwa Office Investment Corp.	STK	0	24
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	2.400	2.400
JP3548660004	DCM Holdings Co. Ltd.	STK	0	15.200
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	2.400	2.400
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	10.340	10.340
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	16.800	16.800
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	4.950	4.950
US30040W1080	Eversource Energy	STK	3.200	3.200
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	0	6.466
SE0011166974	Fabege AB	STK	18.000	18.000
US3030751057	Fact Set Research Systems Inc.	STK	1.000	1.000
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	2.200	2.200
JP3046240002	Fukuoka Reit Corp.	STK	80	80
PTGALOAM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	0	16.700
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	2.900	2.900
CH0010645932	Givaudan AG	STK	0	125
JP3766550002	Hakuhodo DY Holdings Inc.	STK	0	9.800
JP3046320002	Hankyu Hanshin Reit Inc.	STK	100	100
JP3768600003	Haseko Corp.	STK	0	13.300
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	0	2.100
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK	0	550
JP3791200003	Hitachi Transport System Ltd.	STK	5.000	5.000
JP3047610005	Hoshino Resorts REIT Inc.	STK	25	25
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	0	2.500
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	12.600
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	16.800	16.800
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.	STK	23.000	23.000
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	0	3.800
JP3046190009	Invincible Investment Corp.	STK	200	200
JP3151600008	Iwatani International Corp.	STK	4.200	8.700
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.700	2.700
JP3047480003	Kenedix Residential Next Investment Corp.	STK	155	155
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	1.200	13.200
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	0	3.456
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	116.000	116.000
FR0000120321	LOreal S. A.	STK	0	1.275
US57060D1081	MarketAxess Holdings Inc.	STK	900	900
US5717481023	Marsh & McLennan Companies, Inc.	STK	0	3.500
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Non Vtg	STK	0	2.000
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	1.400	1.400
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	3.700	3.700
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	19.800	19.800
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	STK	5.500	5.500
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.	STK	6.000	6.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	1.800	1.800
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	STK	0	5.100

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	3.600
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	0	1.670
JP3046440008	Nippon Accommodations Fund Inc.	STK	0	31
JP3694400007	Nippon Kayaku Co. Ltd.	STK	12.300	12.300
JP3753400005	NOF Corp.	STK	0	4.600
CH0012005267	Novartis AG	STK	3.230	6.530
JP3712600000	NSD Co. Ltd.	STK	5.100	5.100
JP3174300008	Ohsho Food Serv.	STK	0	2.200
JP3200450009	Orix Corp.	STK	0	9.700
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	400	400
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	1.914
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	7.200	7.200
GB00BYRJ5J14	Primary Health Properties PLC	STK	167.000	167.000
US7433151039	Progressive Corp.	STK	0	4.692
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	0	3.200
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	4.400	9.900
GB00B0WMWD03	Qinetiq PLC	STK	80.000	80.000
IT0003828271	Recordati S.p.A.	STK	7.300	7.300
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	0	14.300
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	1.500	19.100
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	41.000	41.000
US7757111049	Rollins Inc.	STK	0	7.717
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	9.300	9.300
JP3322970009	Samty Co. Ltd.	STK	7.700	7.700
CH0002497458	SGS SA	STK	0	127
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	0	2.500
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	16.000	16.000
BE0003717312	Sofina	STK	1.280	2.780
JP3663900003	Sojitz Corp.	STK	0	42.000
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	STK	0	4.100
JP3435000009	Sony Corp.	STK	0	2.900
JP3435350008	Sony Financial Holding Inc.	STK	6.100	6.100
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	3.500	3.500
JP3404600003	Sumitomo Corp.	STK	8.700	18.900
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	10.900	10.900
JP3889200006	Sumitomo Mitsui Construction	STK	0	25.800
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	680	680
CH0008742519	Swisscom AG	STK	560	1.204
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	32.000	32.000
JP3567410000	TC Holdings	STK	0	16.300
FR0000121329	Thales S.A.	STK	2.400	2.400
JP3560000006	Toei Co. Ltd.	STK	1.000	1.000
JP3602600003	Toho Holdings Co. Ltd.	STK	6.000	6.000
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	0	3.100
JP3579800008	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	STK	19.700	19.700
JP3594200002	Toshiba Plant Systems & Services Corp.	STK	0	7.400
JP3595200001	Tosoh Corp.	STK	10.800	10.800

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000120271	Total S.A.	STK	200	5.600
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	2.000	2.000
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	0	5.500
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	2.000
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	52.400	52.400
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	0	1.100
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	11.500	11.500
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	50	5.250
US0844231029	W.R. Berkley Corp.	STK	3.700	3.700
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	2.650
BE0003763779	Warehouses De Pauw	STK	1.500	1.500
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	1.600	1.600
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB	STK	17.300	17.300
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	4.995

Verzinsliche Wertpapiere

XS0775280166	2,000% Helaba ÖPF 26.04.19	EUR	0	2.100
XS0747744232	2,994% BP Capital Markets MTN 18.02.19	EUR	0	883
XS0729046218	3,250% BMW Finance MTN 14.01.19	EUR	0	883
FR0010957662	3,641% Bouygues Bds. 29.10.19	EUR	0	750

Andere Wertpapiere

ES06735169E5	Repsol S.A.	STK	17.050	17.050
ES06735169D7	Repsol S.A. ANR	STK	0	17.600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US1720621010	Cincinnati Financial Corp.	STK	2.300	6.000
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK	0	4.650
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc.	STK	10	2.240
JP3750500005	McDonald's Holding Co. [Japan] Ltd	STK	2.800	6.200
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK	4.800	4.800

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

IE00BBR67J55	Green REIT PLC	STK	149.000	149.000
--------------	----------------	-----	---------	---------

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future,	EUR			36.465
EURO STOXX 50 Index Future,				
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future,	EUR			25.154
EURO STOXX 50 Index Future,				
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
5-Year U.S. Treasury Notes Future,	EUR			53.702
Euro Bobl Future)				
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
EUR/USD)	EUR			10.706

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Veri Multi Asset Allocation (R)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	368,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	479.031,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	93.335,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	365.361,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-46.987,22
6. Erträge aus Investmentanteilen	557.946,53
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.884,59
Summe der Erträge	1.355.171,84
 II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.324,90
2. Verwaltungsvergütung	-1.310.725,08
Summe der Aufwendungen	-1.324.049,98
 III. Ordentlicher Nettoertrag	31.121,86
 IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.607.403,84
2. Realisierte Verluste	-3.112.428,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	494.974,92
 V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	526.096,78

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.187.242,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>789.597,39</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.976.839,57
--	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>3.502.936,35</u></u>
--	-----------------------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri Multi Asset Allocation (I)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	7,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.347,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.821,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.130,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-917,26
6. Erträge aus Investmentanteilen	10.887,39
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.831,22
Summe der Erträge	26.445,24
 II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-259,84
2. Verwaltungsvergütung	-16.307,20
Summe der Aufwendungen	-16.567,04
 III. Ordentlicher Nettoertrag	9.878,20
 IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	70.432,77
2. Realisierte Verluste	-60.733,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.699,50
 V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.577,70

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	38.308,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>14.044,46</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	52.353,40
--	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>71.931,10</u></u>
--	--------------------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Veri Multi Asset Allocation (W)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	125,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	25,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	95,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12,06
6. Erträge aus Investmentanteilen	145,88
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-24,60
Summe der Erträge	355,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,46
2. Vergütungen für Verwaltungsdienstleistungen	-331,28
Summe der Aufwendungen	-334,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	20,80
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	943,09
2. Realisierte Verluste	-813,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	129,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	150,16

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	508,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>186,25</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	694,86
--	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>845,02</u></u>
--	-----------------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	376,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	488.503,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	95.182,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	372.587,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-47.916,54
6. Erträge aus Investmentanteilen	568.979,80
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-95.740,41
Summe der Erträge	1.381.972,62
 II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.588,20
2. Verwaltungsvergütung	-1.327.363,56
Summe der Aufwendungen	-1.340.951,76
 III. Ordentlicher Nettoertrag	41.020,86
 IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.678.779,70
2. Realisierte Verluste	-3.173.975,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	504.803,78
 V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	545.824,64

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.226.059,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>803.828,10</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.029.887,83
--	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>3.575.712,47</u></u>
--	-----------------------------------

Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.095.220,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-538.286,47
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-9.855.620,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	105.106,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.960.726,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		944,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.502.936,35
davon nicht realisierte Gewinne	2.187.242,18	
davon nicht realisierte Verluste	789.597,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		75.205.194,84

Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.425.437,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.881,32
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-15.512,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.507,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.019,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-62,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		71.931,10
davon nicht realisierte Gewinne	38.308,94	
davon nicht realisierte Verluste	14.044,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.472.912,40

Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (W)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.952,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-124,00
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		845,02
davon nicht realisierte Gewinne	508,61	
davon nicht realisierte Verluste	186,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.673,27

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		83.539.610,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-547.291,79
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-9.871.132,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	109.613,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.980.745,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		881,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.575.712,47
davon nicht realisierte Gewinne	2.226.059,73	
davon nicht realisierte Verluste	803.828,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		76.697.780,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Veri Multi Asset Allocation (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	526.096,78	1,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	526.096,78	1,00
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-24.846,51	-0,05
1. Vortrag auf neue Rechnung	-24.846,51	-0,05
III. Gesamtausschüttung	501.250,27	0,95
1. Endausschüttung	501.250,27	0,95
a) Barausschüttung	501.250,27	0,95

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Veri Multi Asset Allocation (I)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	19.577,70	15,13
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.577,70	15,13
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-10.242,53	-7,92
1. Vortrag auf neue Rechnung	-10.242,53	-7,92
III. Gesamtausschüttung	9.335,17	7,21
1. Endausschüttung	9.335,17	7,21
a) Barausschüttung	9.335,17	7,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Veri Multi Asset Allocation (W)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	150,16	0,75
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	150,16	0,75
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-19,18	-0,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	-19,18	-0,10
III. Gesamtausschüttung	130,98	0,65
1. Endausschüttung	130,98	0,65
a) Barausschüttung	130,98	0,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

insgesamt
EUR

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. Für die Ausschüttung verfügbar	545.824,64
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>545.824,64</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-35.108,22
1. Vortrag auf neue Rechnung	<u>-35.108,22</u>
III. Gesamtausschüttung	510.716,42
1. Endausschüttung	510.716,42
a) Barausschüttung	510.716,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Veri Multi Asset Allocation (R)

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	75.205.194,84	EUR	142,40
2018	EUR	82.095.220,98	EUR	137,26
2017	EUR	97.516.637,09	EUR	142,34
2016	EUR	106.990.260,30	EUR	140,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Veri Multi Asset Allocation (I)

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	1.472.912,40	EUR	1.138,26
2018	EUR	1.425.437,23	EUR	1.089,78
2017	EUR	2.139.477,45	EUR	1.120,15
2016	EUR	2.367.165,87	EUR	1.102,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Veri Multi Asset Allocation (W)

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	19.673,27	EUR	98,37
2018	EUR	18.952,25	EUR	94,76
2017	EUR	19.625,35	EUR	98,13
2016	EUR	33.440,09	EUR	97,21

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2019	EUR	76.697.780,51
2018	EUR	83.539.610,46
2017	EUR	99.695.859,86
2016	EUR	109.493.928,97

Sondervermögen Veri Multi Asset Allocation

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)	(W)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00	keine
Fondsaufgabe	03.08.1970	19.02.2014	18.03.2015
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40%	0,70%	1,40%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0009763235	DE000A0MKQQ4	DE000A1W2AF2

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.427.847,53
--	------------	---------------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Société Générale International Ltd., London

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	76.890,07
--	------------	------------------

Davon:		
Bankguthaben	EUR	76.890,07

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	77,94
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10
---	-------------

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

Veri Multi Asset Allocation (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.267.428,11 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 43.296,97 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	241.384,27
davon Verwahrstellenvergütung	86.603,69
davon Depotgebühren	15.321,20
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	18.247,04
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri Multi Asset Allocation (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 14.539,91 und die performanceabhängige Vergütung i.H. v. EUR 1.767,29 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	4.374,41
davon Verwahrstellenvergütung	1.570,74
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.548,42
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri Multi Asset Allocation (W)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 331,28

davon Verwaltungskostenpauschale *)	58,59
davon Verwahrstellenvergütung	21,38
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.571,11
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri Multi Asset Allocation (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.282.299,30 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 45.064,26 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	245.817,27
davon Verwahrstellenvergütung	88.195,81
davon Depotgebühren	15.321,20
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	22.366,57
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.

Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (R)	EUR	142,40
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (I)	EUR	1.138,26
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (W)	EUR	98,37
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (R)	STK	528.132
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (I)	STK	1.294
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (W)	STK	200

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 Multi Asset Allocation (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,85 % 1)
Performanceabhängige Vergütung	0,05 % 2)

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 Multi Asset Allocation (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,14 % 1)
Performanceabhängige Vergütung	0,12 % 2)

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 Multi Asset Allocation (W)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,85 % 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 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.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU1865033333	DWS Concept Dividend Equity Risk Control ID1 Dis	0,00	0,00	1,16
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45

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 65.359,70

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	88.576.024,65	571
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

*) 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 Multi Asset Allocation - 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