



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Real Estate

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

Ve-RI Listed Real Estate

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

Der Ve-RI Listed Real Estate ist ein konzentrierter Aktienfonds, der global in Immobilienaktien und REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich („Bottom-Up“) aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion. Die Gewichtung zum Selektionszeitpunkt darf bis zu 30 % pro Land betragen. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Für den Ve-RI Listed Real Estate wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet.

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

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.

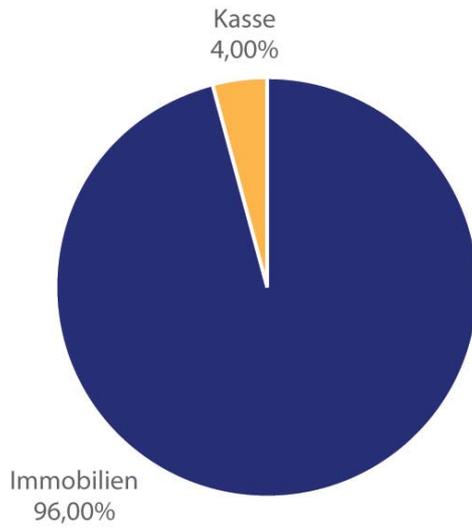
Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Ve-RI Listed Real Estate spiegelt diese Entwicklung wider. Die Fondszusammensetzung war während des gesamten Jahres 2019 stark von Unternehmen aus den Bereichen der Industrie REITS, diversifizierten REITS, Immobiliengesellschaften, Einzelhandel-REITS und Büro REITS geprägt.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 96,00 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 26,25 % für die Anteilklasse R und 27,21 % für die Anteilklasse I erzielt. Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus Aktien aus Kanada, Singapur, Australien Deutschland und der Schweiz.

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.

Fondsstruktur per 31.12.2019

Anteil am Fondsvermögen



Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	3.912.976,10	9,38
- Euro-Länder	EUR	7.925.616,78	19,01
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	5.323.444,15	12,77
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	22.873.748,26	54,84
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.380.366,14	3,31
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21.382,36	0,05
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	59.769,80	0,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	268.977,16	0,65
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-63.825,95	-0,15
III. Fondsvermögen			
	EUR	41.702.454,80	100,00*)

*) 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	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.035.785,29	96,00
Aktien									
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	78.455	10.852	18.959	EUR	16,7800	1.316.474,90	3,16
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	58.401	20.688	12.727	EUR	22,2000	1.296.502,20	3,11
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	45.614	59.697	14.083	EUR	28,5000	1.299.999,00	3,12
AU000000MGR9	Mirvac Group	STK	689.316	792.925	103.609	AUD	3,2400	1.396.999,96	3,35
CA0194561027	Allied Properties Real Estate Investment Trust	STK	36.652	7.714	6.769	CAD	52,4600	1.316.285,42	3,16
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment	STK	35.322	7.061	6.179	CAD	53,7200	1.298.988,77	3,11
CA26153W1095	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	STK	142.347	299.661	157.314	CAD	13,2900	1.295.082,41	3,11
CA3874371147	Granite REIT	STK	28.338	32.310	3.972	CAD	66,8200	1.296.282,84	3,11
CA46071W2058	Interrent Real Estate Investment Trust	STK	121.090	131.215	10.125	CAD	15,8700	1.315.555,91	3,15
CA49410M1023	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	STK	99.553	207.356	107.803	CAD	19,1600	1.305.791,87	3,13
CA7669101031	Riocan Real Estate Investment Trust	STK	70.460	77.376	71.725	CAD	26,9700	1.300.911,31	3,12
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	10.765	1.672	3.355	CHF	135,0000	1.334.075,37	3,20
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	12.774	15.284	17.216	CHF	112,7000	1.321.549,36	3,17
BE0003851681	Aedifica	STK	11.840	12.961	1.121	EUR	113,4000	1.342.656,00	3,22
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	163.728	59.032	35.672	EUR	7,9600	1.303.274,88	3,13
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	12.897	14.290	13.750	EUR	102,9000	1.327.101,30	3,18
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	8.217	9.300	1.083	EUR	161,0000	1.322.937,00	3,17
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.	STK	114.740	125.455	10.715	EUR	11,4900	1.318.362,60	3,16
BE0003763779	Warehouses De Pauw	STK	8.025	9.362	1.337	EUR	163,4000	1.311.285,00	3,14
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	483.977	1.053.096	569.119	GBP	2,3620	1.340.471,00	3,21
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	125.549	164.317	38.768	GBP	8,9940	1.324.094,41	3,18
JP3046500009	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	STK	1.020	1.049	29	JPY	165.700,0000	1.381.626,87	3,31
JP3047750009	Nippon REIT Investment Corp.	STK	353	364	11	JPY	478.000,0000	1.379.337,97	3,31
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	69.900	79.200	9.300	JPY	2.333,5000	1.333.377,34	3,20
NO0010716418	Entra ASA	STK	90.229	104.154	13.925	NOK	145,8000	1.335.877,56	3,20
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	62.516	78.597	16.081	SEK	220,8000	1.323.001,18	3,17
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust Units	STK	707.000	720.000	661.000	SGD	2,9700	1.391.096,09	3,34
SG1AF6000009	Keppel DC REIT	STK	1.013.324	1.275.999	262.675	SGD	2,0700	1.389.632,44	3,33
SG2C32962814	Mapletree Industrial Trust	STK	809.862	905.302	95.440	SGD	2,6200	1.405.703,03	3,37
SG1S03926213	Mapletree Logistics Trust	STK	1.224.434	1.341.596	117.162	SGD	1,7400	1.411.451,30	3,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.035.785,29	96,00

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	1.461.518,30	3,50
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	1.380.366,14	%	100,0000		1.380.366,14	3,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	43.707,33	%	100,0000		5.850,38	0,01
	GBP	9.455,96	%	100,0000		11.088,13	0,03
	NOK	14.292,39	%	100,0000		1.451,34	0,00
	SEK	31.222,37	%	100,0000		2.992,51	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	AUD	42.974,32	%	100,0000		26.880,79	0,06
	CAD	2.806,69	%	100,0000		1.921,40	0,00
	CHF	7.921,09	%	100,0000		7.271,39	0,02
	HKD	137.405,15	%	100,0000		15.809,96	0,04
	JPY	327.353,00	%	100,0000		2.675,99	0,01
	SGD	6.462,22	%	100,0000		4.281,18	0,01
	USD	1.037,14	%	100,0000		929,09	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	268.977,16	0,65
Dividendenansprüche	EUR	60.483,68				60.483,68	0,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	50.481,12				50.481,12	0,12
Quellensteueransprüche	EUR	158.012,36				158.012,36	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-63.825,95	-0,15
Kostenabgrenzung	EUR	-63.825,95				-63.825,95	-0,15
Fondsvermögen					EUR	41.702.454,80	100,00 *)

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	31,38
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.716,10
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.252.092
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	1.402

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

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)

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				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	25.336	25.336
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	400	10.890
AU000000ABP9	Abacus Property Group	STK	557.270	557.270
JP3047650001	Aeon Reit Investmen.Corp.	STK	1.254	2.343
AU000000BWP3	BWP Trust	STK	0	467.934
SG1P32918333	CapitaLand Commercial Trust	STK	983.000	983.000
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust	STK	789.000	1.535.000
AU000000CHC0	Charter Hall Group Stapled Securities	STK	31.738	265.375
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	9.394	9.394
JP3047540004	Comforia Residential REIT Inc.	STK	470	470
AU000000DXS1	Dexus	STK	43.098	198.929
CA26154A1066	Dream Global Real Estate Investment Trust	STK	131.315	131.315
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	0	12.292
SG1O33912138	Fortune Real Estate Inv. Trust	STK	2.270.084	2.270.084
SG1T60930966	Frasers Centrepoint Trust	STK	786.024	786.024
JP3046200006	Frontier Real Estate Investment	STK	13	327
AU000000GMG2	Goodman Group Pfd. Sec.	STK	0	158.819
AU000000GPT8	GPT Group Units	STK	78.534	387.005
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	0	53.430
CA4039254079	H&R Real Estate Investment Trust	STK	0	76.540
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	78.047	78.047
JP3047660000	Hulic Reit Inc.	STK	21	861
JP3047760008	Invesco Office J-Reit Inc.	STK	7.961	7.961
HK0823032773	Link REIT	STK	121.544	121.544
SG2D18969584	Mapletree Commercial Trust	STK	134.901	1.135.923
SG2F55990442	Mapletree North Asia Commercial Trust	STK	1.365.309	1.365.309
JP3046450007	Mcubs MidCity Investment Corp.	STK	1.413	1.413
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	0	94.853
JP3041770003	Premier Investment Co.	STK	18	1.153
AU000000SCP9	Shopping Centres Australasia Property Group	STK	63.479	683.886
CA83179X1087	SmartCentres Real Estate Investment Trust	STK	0	51.238
CA8661201167	Summit Industrial Income REIT	STK	174.852	174.852
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	102.844	102.844
JP3045540006	United Urban Investment Corp.	STK	52	821

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.	STK	0	35.534
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
IE00BBR67J55	Green REIT PLC	STK	691.490	691.490

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ve-RI Listed Real Estate (R)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.080.869,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.066,14
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	<u>-168.282,27</u>
Summe der Erträge	913.653,72
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.558,45
2. Verwaltungsvergütung	<u>-656.152,00</u>
Summe der Aufwendungen	-657.710,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	255.943,27
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.379.028,11
2. Realisierte Verluste	<u>-538.902,26</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.840.125,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>4.096.069,12</u></u>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.318.195,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>271.612,67</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.589.807,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>7.685.876,96</u></u>

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ve-RI Listed Real Estate (I)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	65.923,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	64,45
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	<u>-10.267,57</u>
Summe der Erträge	55.720,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-94,91
2. Verwaltungsvergütung	<u>-23.436,63</u>
Summe der Aufwendungen	-23.531,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	32.188,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	267.298,90
2. Realisierte Verluste	<u>-32.877,32</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	234.421,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>266.610,50</u>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	333.502,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>30.634,11</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	364.137,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>630.747,56</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 ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.146.793,43
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.130,59
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	<u>-178.549,84</u>
Summe der Erträge	969.374,18
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.653,36
2. Verwaltungsvergütung	<u>-679.588,63</u>
Summe der Aufwendungen	-681.241,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	288.132,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.646.327,01
2. Realisierte Verluste	<u>-571.779,58</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.074.547,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>4.362.679,62</u></u>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.651.698,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>302.246,78</u>

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **3.953.944,90**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **8.316.624,52**

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.114.949,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-179.857,71
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.855.766,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.791.917,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.936.150,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-180.256,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.685.876,96
davon nicht realisierte Gewinne	3.318.195,17	
davon nicht realisierte Verluste	271.612,67	
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		39.296.478,57
		<hr/> <hr/>

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.872.813,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.549,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.189.739,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.795.393,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.985.133,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		109.705,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		630.747,56
davon nicht realisierte Gewinne	333.502,95	
davon nicht realisierte Verluste	30.634,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.405.976,23

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.987.762,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-197.407,64
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.666.026,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.587.311,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.921.284,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-70.551,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.316.624,52
davon nicht realisierte Gewinne	3.651.698,12	
davon nicht realisierte Verluste	302.246,78	
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		41.702.454,80
		<hr/> <hr/>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Ve-RI Listed Real Estate (R)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.096.069,12	3,27
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.096.069,12	3,27
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-3.816.351,69	-3,05
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.816.351,69	-3,05
III. Gesamtausschüttung	279.717,43	0,22
1. Endausschüttung	279.717,43	0,22
a) Barausschüttung	279.717,43	0,22

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Ve-RI Listed Real Estate (I)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	272.468,77	194,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.858,27	4,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	266.610,50	190,16
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-256.100,14	-182,67
1. Vortrag auf neue Rechnung	-256.100,14	-182,67
III. Gesamtausschüttung	16.368,63	11,68
1. Endausschüttung	16.368,63	11,68
a) Barausschüttung	16.368,63	11,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

insgesamt
EUR

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.368.537,89
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>4.362.679,62</u>
2. Vortrag aus dem Vorjahr	<u>5.858,27</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4.072.451,83
1. Vortrag auf neue Rechnung	<u>-4.072.451,83</u>
III. Gesamtausschüttung	296.086,06
1. Endausschüttung	296.086,06
a) Barausschüttung	296.086,06

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Ve-RI Listed Real Estate (R)**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	39.296.478,57	EUR	31,38
2018	EUR	29.114.949,24	EUR	25,01
2017	EUR	30.993.033,95	EUR	25,80
2016	EUR	30.329.523,36	EUR	24,65

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Ve-RI Listed Real Estate (I)**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	2.405.976,23	EUR	1.716,10
2018	EUR	2.872.813,08	EUR	1.357,02
2017	EUR	7.250.767,68	EUR	1.383,21
2016	EUR	10.233.897,06	EUR	1.315,41

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Gesamter Fonds**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2019	EUR	41.702.454,80	
2018	EUR	31.987.762,32	
2017	EUR	38.243.801,63	
2016	EUR	40.563.420,42	

Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	100.000,00 EUR
Fondsauflage	04.01.1999	03.03.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,75%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763276	DE000A0MKQM3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

Ve-RI Listed Real Estate (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 656.152,00 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	103.656,63
davon Verwahrstellenvergütung	37.304,30
davon Depotgebühren	32.442,02
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	17.832,59
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Real Estate (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 23.436,63 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	8.869,53
davon Verwahrstellenvergütung	3.181,75
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.626,13
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Real Estate (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 679.588,63 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	112.526,16
davon Verwahrstellenvergütung	40.486,05
davon Depotgebühren	32.442,02
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	20.458,72
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

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

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	31,38
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.716,10
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.252.092
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	1.402

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

Ve-RI Listed Real Estate (R)

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Ve-RI Listed Real Estate (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,05 % 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.

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 101.277,82

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	128.299.203,84	365
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 Ve-RI Listed Real Estate - 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.,

Munzbach

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