



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



HALBJAHRESBERICHT Ve-RI Equities Europe

vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

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

Halbjahresbericht für Sondervermögen Ve-RI Equities Europe

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	24.905.796,77	10,94
- Euro-Länder	EUR	110.669.371,40	48,60
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	25.232.337,32	11,08
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	62.661.307,73	27,52
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.182.190,01	0,96
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	30.769,21	0,01
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	38.545,56	0,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	2.348.638,91	1,03
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-369.719,20	-0,16
III. Fondsvermögen			
	EUR	227.699.237,71	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	223.468.813,22	98,14
Aktien								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	23.855	23.855	0	EUR 272,2000	6.493.331,00	2,85
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	152.015	152.015	0	EUR 40,7000	6.187.010,50	2,72
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	624.714	624.714	0	EUR 9,5620	5.973.515,27	2,62
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	44.340	44.340	0	EUR 141,0000	6.251.940,00	2,75
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	119.754	119.754	0	CHF 58,4600	6.299.949,46	2,77
CH0001503199	BELIMO Holding AG	STK	1.241	1.241	0	CHF 6.000,0000	6.700.562,43	2,94
CH0003541510	Forbo Holding AG	STK	4.011	4.011	0	CHF 1.718,0000	6.201.033,07	2,72
CH0010645932	Givaudan AG	STK	2.502	2.502	3.351	CHF 2.722,0000	6.128.633,52	2,69
CH0012005267	Novartis AG	STK	77.449	92.381	104.003	CHF 88,9100	6.196.616,95	2,72
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	8.233	8.233	0	CHF 861,0000	6.378.954,33	2,80
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	14.615	19.126	4.511	CHF 479,2000	6.302.369,40	2,77
CH0008742519	Swisscom AG	STK	13.935	13.935	17.279	CHF 486,8000	6.104.439,15	2,68
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	20.573	0	5.296	CHF 337,7000	6.251.970,39	2,75
FR0010220475	Alstom S.A.	STK	148.580	156.588	195.077	EUR 40,5100	6.018.975,80	2,64
FR0000071946	Alten S.A.	STK	63.362	63.362	0	EUR 105,2000	6.665.682,40	2,93
FR0000130403	Christian Dior SE	STK	13.990	18.090	4.100	EUR 457,0000	6.393.430,00	2,81
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	1.030.325	1.359.050	328.725	EUR 6,1520	6.338.559,40	2,78
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	97.768	118.070	20.302	EUR 51,7200	5.056.560,96	2,22
FI0009013403	Kone Corp. New B	STK	123.273	123.273	0	EUR 51,9600	6.405.265,08	2,81
FR0000120321	LOreal S. A.	STK	25.014	1.010	10.396	EUR 247,7000	6.195.967,80	2,72
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	1.089.149	1.089.149	0	EUR 5,7200	6.229.932,28	2,74
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	299.754	299.754	0	EUR 21,4000	6.414.735,60	2,82
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	232.890	232.890	0	EUR 25,8600	6.022.535,40	2,64
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	127.232	127.232	0	EUR 47,9600	6.102.046,72	2,68
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	317.949	317.949	382.418	EUR 18,5350	5.893.184,72	2,59
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	219.493	264.087	44.594	EUR 28,6600	6.290.669,38	2,76
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	59.289	59.289	0	EUR 102,4000	6.071.193,60	2,67
FR0000120271	Total S.A.	STK	131.733	3.187	15.382	EUR 48,8900	6.440.426,37	2,83
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	113.809	117.112	150.515	EUR 53,0900	6.042.119,81	2,65
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	252.592	252.592	0	EUR 23,9700	6.054.630,24	2,66
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	96.336	0	37.285	EUR 63,7400	6.140.456,64	2,70
IE0002424939	DCC PLC	STK	79.199	79.199	0	GBP 70,0200	6.183.668,58	2,72
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group PLC	STK	1.427.586	1.427.586	0	GBP 4,0780	6.491.632,15	2,85
GB00B2B0DG97	Reix PLC	STK	291.948	291.948	0	GBP 19,1850	6.245.564,65	2,74
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	114.808	114.808	0	GBP 48,4650	6.204.471,14	2,72

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	24.922	753	7.624	CHF	271,8500	6.096.779,03	2,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	223.468.813,22	98,14

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	2.251.504,78	0,99
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	2.182.190,01	%	100,0000		2.182.190,01	0,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	2.358,97	%	100,0000		316,06	0,00
	GBP	16.334,34	%	100,0000		18.214,03	0,01
	NOK	101.484,65	%	100,0000		10.487,20	0,00
	SEK	18.461,29	%	100,0000		1.751,92	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	35.019,10	%	100,0000		31.513,25	0,01
	USD	7.994,68	%	100,0000		7.032,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.348.638,91	1,03
Dividendenansprüche	EUR	269.369,07				269.369,07	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	84,05				84,05	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	2.079.185,79				2.079.185,79	0,91
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-369.719,20	-0,16
Kostenabgrenzung	EUR	-314.872,23				-314.872,23	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-54.846,97				-54.846,97	-0,02
Fondsvermögen					EUR	227.699.237,71	100,00 *)
Anteilwert Ve-RI Equities Europe (R)					EUR	83,65	
Anteilwert Ve-RI Equities Europe (I)					EUR	1.330,95	
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (R)					STK	2.707.076	
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (I)					STK	940	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019		
Britische Pfund	(GBP)	0,896800	= 1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,463750	= 1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,677000	= 1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,537750	= 1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,111250	= 1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,136850	= 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				
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	5.979	475.163
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	1.755	170.749
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	0	37.289
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	0	339.173
CH0432492467	Alcon AG	STK	18.145	18.145
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	21.584	478.760
ES0105027009	Cia de Distrib.Integral Logista S.A.	STK	46.028	372.978
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	0	66.835
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	283.978	283.978
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	0	346.733
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	472.400	472.400
PTGAL0AM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	30.809	480.763
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK	0	14.658
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	965.890	965.890
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	6.807	325.713
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	0	91.253
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	3.297.689	3.297.689
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	96.465
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	0	50.900
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	0	84.635
IT0003828271	Recordati S.p.A.	STK	203.913	203.913
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	18.364	481.856
CH0002497458	SGS SA	STK	0	3.401
BE0003717312	Sofina	STK	2.701	43.070
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	905.467	905.467
IT0004827447	UnipolSai S.p.A.	STK	3.178.618	3.178.618
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	317.997	317.997
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	0	94.929
Andere Wertpapiere				
ES06735169E5	Repsol S.A.	STK	481.856	481.856
ES06735169D7	Repsol S.A. ANR	STK	0	463.492

Sondervermögen Ve-RI Equities Europe

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	04.11.1991	07.02.2014
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	DE0009763201	DE000A0MKQJ9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert Ve-RI Equities Europe (R)	EUR	83,65
Anteilwert Ve-RI Equities Europe (I)	EUR	1.330,95
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (R)	STK	2.707.076
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (I)	STK	940

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.

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

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 31.12.2018
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

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

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der
Société Générale S.A., Paris
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 62,9 Mrd.,
Stand 31.12.2018

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