



**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT



# JAHRESBERICHT Veri ETF-Dachfonds

vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

**La Française Asset Management GmbH**  
[seit 13.03.2019]

**(vormals Veritas Investment GmbH)**

**La Française Asset Management GmbH**  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:  
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:  
Hauke Hess  
Aurélie Fouilleron Masson  
Hosnia Said

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

## Veri ETF-Dachfonds

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Der Veri ETF-Dachfonds ist ein ausschüttender Dachfonds, der vorwiegend in Aktien-, aber auch in Renten- sowie Rohstoff- und Geldmarktfonds investiert. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert und kann bis zu 100 % betragen. Die maximale Rohstoffquote beträgt 15 %. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden. Für den Veri ETF-Dachfonds wurden bisher die Anteilklassen P, I und W gebildet.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an Anlagemärkten sowie aus Währungsrisiken. Durch die Beschränkung der Anlage auf Investmentanteile und die dadurch gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Das Jahr 2018 war für die Aktienmärkte ein Jahr voller Negativrekorde. Die Marktkapitalisierung der Weltbörsen ist seit dem Hoch am 26. Januar um über 14 Billionen US-Dollar (15 %) gesunken. Außerdem ist das Jahr 2018 das erste seit 1994, in dem Bargeld mehr Ertrag einbrachte als Aktien und Anleihen. Eine umfassende Betrachtung von 70 Anlageklassen auf US-Dollar-Basis zeigt, dass 50 davon 2018 im roten Bereich liegen.

Ursächlich für diese Unsicherheit an den Märkten war unter anderem der Handelsstreit der USA mit verschiedenen Ländern. Während die Europäische Union und die USA über ihre Handelsbeziehungen weiterverhandeln und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuen Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China nicht absehbar. Zudem zeigte sich im Berichtszeitraum einmal mehr die Fragilität der Eurozone. So liefen die unterschiedlichen Volkswirtschaften nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich zum Beispiel bei der italienischen Parlamentswahl im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung deutlich ausweiten möchten, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Veri ETF-Dachfonds spiegelt diese Entwicklung wider. Der Fonds war im Berichtszeitraum bis September hauptsächlich in Aktien-ETFs in Nordamerika, Europa, Asien und den Schwellenländern investiert. Dabei begrenzte die Übergewichtung von Nordamerika die Verluste auf der Aktienseite, da sich dieser Markt relativ zu den anderen Aktienmärkten etwas besser entwickelte. Im Rahmen

der Verschärfung des Handelsstreits wurden die Aktienbestände im Herbst deutlich nach unten gefahren und Renten mit Schwerpunkt deutsche und US-amerikanische Staatsanleihen sowie Pfandbriefe entsprechend gekauft. Auf der Rohstoffseite wurden während des Berichtsjahres nur kleinere Position gehalten, die ebenfalls im Herbst verkauft wurden.

Im Berichtszeitraum fand ein Eigentümerwechsel für die Veritas Investment GmbH (seit dem 13. März 2019 umfirmiert in La Française Asset Management GmbH) und die Veritas Institutional GmbH statt. Die beiden Gesellschaften agieren nun unter dem Dach ihrer neuen Muttergesellschaft, der La Française-Gruppe. La Française hat während des Berichtszeitraumes weder auf die Portfoliomangementtätigkeiten noch auf die KVG-Funktion von Veritas Investment GmbH (seit dem 13. März 2019 umfirmiert in La Française Asset Management GmbH) Einfluss genommen.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

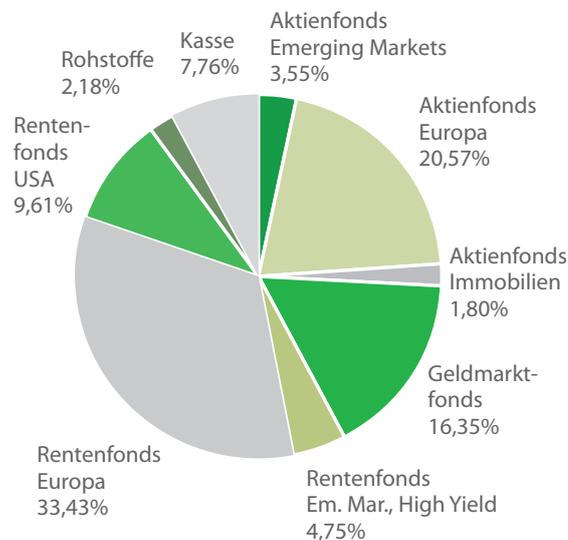
Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus ETFs auf europäische Aktien sowie Schwellenländer-Aktien.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 92,27 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI Methode)

von -5,97 % (Anteilklasse P), von -5,11 % (Anteilklasse I) bzw. von -5,99 % (Anteilklasse W) erzielt.

## Fondsstruktur per 31.12.2018

Anteil am Fondsvermögen



# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Alternative Investmentfonds	EUR	1.951.041,30	2,18
- Indexfonds	EUR	80.528.254,28	90,09
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	420.090,00	0,47
- Futures (Kauf)	EUR	26.392,24	0,03
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	5.630.271,16	6,30
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	282.659,14	0,32
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	5.927,25	0,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	1.431.600,28	1,60
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-886.071,05	-1,00
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>89.390.164,60</b>	<b>100,00*</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>82.479.295,5</b>	<b>92,27</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	ANT	63.000	63.000	0		EUR 101,3690	6.386.247,00	7,14
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	ANT	84.462	96.557	12.095		EUR 101,1750	8.545.442,85	9,56
DE000ETFL029	Deka iBoxx STOXX 50 UCITS ETF	ANT	232.925	256.575	23.650		EUR 29,6050	6.895.744,63	7,71
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	60.283	68.645	8.362		EUR 106,1550	6.399.341,87	7,16
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	76.494	87.436	10.942		EUR 111,8600	8.556.618,84	9,57
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	37.058	42.733	5.675		EUR 114,9300	4.259.075,94	4,76
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	21.099	23.937	2.838		EUR 99,8200	2.106.102,18	2,36
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	16.047	18.287	2.240		EUR 132,7650	2.130.479,96	2,38
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 ETF (DE)	ANT	246.377	503.079	256.702		EUR 29,3900	7.241.020,03	8,10
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	25.956	29.883	3.927		EUR 167,0400	4.335.690,24	4,85
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	23.730	27.105	3.375		EUR 90,1000	2.138.073,00	2,39
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	27.646	31.584	3.938		EUR 154,0400	4.258.589,84	4,76
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	ANT	72.065	149.313	157.228		EUR 22,3200	1.608.490,80	1,80
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	ANT	8.295	8.295	0		EUR 992,3000	8.231.128,50	9,21
LU0259321452	Market Access - RICI Agriculture Index ETF	ANT	14.946	13.642	4.696		EUR 69,0500	1.032.021,30	1,15
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	ANT	9.010	0	0		EUR 102,0000	919.020,00	1,03
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	ANT	69.157	209.037	139.880		EUR 37,1400	2.568.490,98	2,87
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	ANT	56.651	236.476	179.825		EUR 10,7600	609.564,76	0,68
LU0380865021	Xtrackers - Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	ANT	101.252	101.252	0		EUR 42,0550	4.258.152,86	4,76
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>82.479.295,5</b>	<b>92,27</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>420.090,00</b>	<b>0,47</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Ter-									
EURO STOXX 50		EDT EUR	Anzahl	-6.270				420.090,00	0,47
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>26.392,24</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/V									
Devisenterminkontrakte									
Devisenfutures									
EUR/USD Currency Future 03/19		NAR	USD	5.625.000				26.392,24	0,03

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

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.918.857,55</b>	<b>6,62</b>
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	5.630.271,16		%	100,0000		5.630.271,16	6,30
	Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	5.927,25		%	100,0000		5.927,25	0,01
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		JPY	44.767,00		%	100,0000		354,51	0,00
		USD	321.897,85		%	100,0000		282.304,63	0,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.431.600,28</b>	<b>1,60</b>
	Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	15.879,62					15.879,62	0,02
	Einschüsse (Initial Margin)	EUR	1.407.392,96					1.407.392,96	1,57
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	8.327,70					8.327,70	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-886.071,05</b>	<b>-1,00</b>
	Kostenabgrenzung	EUR	-122.940,95					-122.940,95	-0,14
	Sonstiger Aufwand Geldmarktprodukte	EUR	-2,77					-2,77	0,00
	Variation Margin	EUR	-747.442,25					-747.442,25	-0,84
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-15.685,08					-15.685,08	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>89.390.164,60</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (P)</b>							<b>EUR</b>	<b>14,50</b>	
<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (I)</b>							<b>EUR</b>	<b>15,80</b>	
<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (W)</b>							<b>EUR</b>	<b>11,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (P)</b>							<b>ANT</b>	<b>6.010.068</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (I)</b>							<b>ANT</b>	<b>139.207</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (W)</b>							<b>ANT</b>	<b>1.823</b>	

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018
Japanische Yen	(JPY)	126,277000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,140250 = 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	ANT	162.186	162.186
FR0012903235	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF	ANT	23.900	102.820
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	ANT	128.856	128.856
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	ANT	1.943.632	1.943.632
LU1681037609	AMUNDI JAPAN TOPIX UCTIS ETF	ANT	97.247	97.247
FR0010959676	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	ANT	3.143.632	3.143.632
LU1291109616	BNP P.Easy Energy & Metals Enhanced Roll	ANT	759.851	845.251
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	0	71.680
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	ANT	0	221.980

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE00B60SX402	Invesco Markets-Russell 2000 UCITS ETF	ANT	98.948	181.708
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	ANT	4.940	63.550
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	ANT	0	200.690
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	ANT	81.853	124.873
IE00B14X4M10	iShares PLC - MSCI North America ETF	ANT	32.853	32.853
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	ANT	39.053	123.403
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	ANT	116.873	116.873
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	ANT	12.563	77.363
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	ANT	84.599	84.599
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	ANT	327.437	613.147
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	28.490	152.970
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	28.490	28.490
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	1.799.536	1.799.536
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	ANT	39.438	81.478
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	32.996	65.686
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	ANT	120.873	199.063
LU0292106167	Xtrackers - DBLCl Com. Opt. Yield Swap UCITS ETF	ANT	288.212	306.480
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	ANT	263.044	263.044
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	ANT	20.122	113.167
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	ANT	27.813	92.583
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	ANT	272.572	433.972

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

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte: EURO STOXX 50 Index Future)

EUR

28.446

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte: 5-Year U.S. Treasury Notes Future,  
Euro Bobl Future)

EUR

22.727

Devisenterminkontrakte

Devisenfutures

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswerte:EUR/USD)

EUR

64.690

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Dachfonds (P) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12.289,31
2. Erträge aus Investmentanteilen	512.912,82
<b>Summe der Erträge</b>	<u>500.623,51</u>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.529,68
2. Verwaltungsvergütung	-1.634.874,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<u>-1.641.404,17</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.140.780,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.461.340,82
2. Realisierte Verluste	-3.738.482,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<u>2.722.858,80</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.582.078,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.471.290,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.685.714,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.157.004,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<u><u>-5.574.926,11</u></u>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Dachfonds (I) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-308,84
2. Erträge aus Investmentanteilen	12.893,19
<b>Summe der Erträge</b>	<u>12.584,35</u>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-163,99
2. Verwaltungsvergütung	-20.539,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<u>-20.703,21</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-8.118,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	162.476,87
2. Realisierte Verluste	-93.746,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<u>68.729,93</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>60.611,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-135.979,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-42.338,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-178.317,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<u><u>-117.706,21</u></u>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Dachfonds (W) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3,01
2. Erträge aus Investmentanteilen	125,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>122,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,59
2. Verwaltungsvergütung	-401,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-402,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-280,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.623,83
2. Realisierte Verluste	-958,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>665,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>385,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.675,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-546,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.221,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.836,32</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12.601,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	525.931,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>513.330,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.695,26
2. Verwaltungsvergütung	-1.655.814,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.662.510,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.149.179,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.625.441,52
2. Realisierte Verluste	-3.833.187,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.792.254,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.643.074,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.609.944,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.728.598,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.338.543,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.695.468,64</b>

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds (P)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>97.921.358,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.132.820,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.008.631,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.141.451,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-44.055,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.574.926,11
davon nicht realisierte Gewinne	-5.471.290,19	
davon nicht realisierte Verluste	-1.685.714,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>87.169.556,42</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds (I)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.557.869,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-238.896,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.097,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-257.994,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.971,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-117.706,21
davon nicht realisierte Gewinne	-135.979,16	
davon nicht realisierte Verluste	-42.338,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.199.294,96</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds (W)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>22.754,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-26,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.477,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.121,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-105.644,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-55,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.836,32
davon nicht realisierte Gewinne	-2.675,60	
davon nicht realisierte Verluste	-546,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21.313,22</b>

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Entwicklung des Sondervermögens

### Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>100.501.982,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-26,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.370.240,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.134.850,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.505.090,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-46.082,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.695.468,64
davon nicht realisierte Gewinne	-5.609.944,95	
davon nicht realisierte Verluste	-1.728.598,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>89.390.164,60</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Veri ETF-Dachfonds (P)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.582.078,14</b>	<b>0,26</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.582.078,14	0,26
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.041.171,98</b>	<b>-0,17</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.041.171,98	-0,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>540.906,16</b>	<b>0,09</b>
1. Endausschüttung	540.906,16	0,09
a) Barausschüttung	540.906,16	0,09

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Veri ETF-Dachfonds (I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>60.611,07</b>	<b>0,44</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	60.611,07	0,44
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-46.690,39</b>	<b>-0,34</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-46.690,39	-0,34
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>13.920,68</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung	13.920,68	0,10
a) Barausschüttung	13.920,68	0,10

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

---

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds (W)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>385,29</b>	<b>0,21</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	385,29	0,21
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-239,45</b>	<b>-0,13</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-239,45	-0,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>145,84</b>	<b>0,08</b>
1. Endausschüttung	145,84	0,08
a) Barausschüttung	145,84	0,08

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.643.074,50</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.643.074,50
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.088.101,82</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.088.101,82
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>554.972,68</b>
1. Endausschüttung	554.972,68
a) Barausschüttung	554.972,68

# VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

---

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri ETF-Dachfonds (P)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 87.169.556,42	EUR 14,50
2017	EUR 97.921.358,77	EUR 15,42
2016	EUR 100.639.430,47	EUR 14,59
2015	EUR 107.177.222,26	EUR 14,06

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri ETF-Dachfonds (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 2.199.294,96	EUR 15,80
2017	EUR 2.557.869,01	EUR 16,65
2016	EUR 2.446.802,05	EUR 15,62
2015	EUR 2.455.421,95	EUR 14,94

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri ETF-Dachfonds (W)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 21.313,22	EUR 11,69
2017	EUR 22.754,73	EUR 12,45
2016	EUR 16.729,32	EUR 11,80
2015	EUR 33.917,15	EUR 11,36

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2018	EUR 89.390.164,60
2017	EUR 100.501.982,51
2016	EUR 103.102.961,84
2015	EUR 109.666.561,36

# SONSTIGE ANGABEN

## Sondervermögen Veri ETF-Dachfonds

	(P)	(I)	(W)
Anteilklassen-Bezeichnung	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestanlagesumme	02.04.2007	16.04.2008	02.09.2013
Fondsaufgabe	0,00%	0,00%	5,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	1,50%	0,60%	1,50%
Verwaltungsvergütung p.a.	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
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	0,3% p.a.	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Kostenpauschale	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Stückelung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ertragsverwendung	EUR	EUR	EUR
Währung	DE0005561674	DE000A0MKQL5	DE000A0MKQH3
ISIN			

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 24.103.418,00  
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Société Générale International Ltd., London

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 0,00

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

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

Derivatefreies Investmentvermögen Veri ETF-Dachfonds 100,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,33%  
größter potenzieller Risikobetrag 3,25%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,76%

### Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

### Parameter (§ 11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,08

## Sonstige Angaben

### Veri ETF-Dachfonds (P)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.637.093,99 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -2.219,50 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	278.373,68
davon Verwahrstellenvergütung	101.504,57
davon Depotgebühren	21.695,83
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	18.581,05
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 20.560,58 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -21,36 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	7.131,11
davon Verwahrstellenvergütung	2.599,75
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.108,41
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (W)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 401,11 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	67,72
davon Verwahrstellenvergütung	25,53
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.764,29
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.658.055,68 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -2.240,86 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	285.572,51
davon Verwahrstellenvergütung	104.129,85
davon Depotgebühren	21.695,83
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	22.453,75
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 Veri ETF-Dachfonds (P)	EUR	14,50
Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (I)	EUR	15,80
Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (W)	EUR	11,69
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (P)	ANT	6.010.068
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (I)	ANT	139.207
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (W)	ANT	1.823

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

# SONSTIGE ANGABEN

---

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Dachfonds (P)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,98 % <sup>1)</sup>

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Dachfonds (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,08 % <sup>1)</sup>

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Dachfonds (W)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,96 % <sup>1)</sup>

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.

---

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

# SONSTIGE ANGABEN

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknameabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	0,00	0,00	0,10
FR0012903235	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	0,00	0,00	0,00
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	0,00	0,00	0,10
LU1681037609	AMUNDI JAPAN TOPIX UCTIS ETF	0,00	0,00	0,00
FR0010959676	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,00
LU1291109616	BNP P.Easy Energy & Metals Enhanced Roll	0,00	0,00	0,29
LU0378437684	ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,00	0,00	0,10
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
DE000EFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	0,00	0,00	0,15
DE000EFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
DE000EFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	0,00	0,00	0,20
DE000EFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	0,00	0,00	0,09
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B60SX402	Invesco Markets-Russell 2000 UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	0,00	0,00	0,30
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,00	0,00	0,20
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 ETF (DE)	0,00	0,00	0,00
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	0,00	0,00	0,20
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B14X4M10	iShares PLC - MSCI North America ETF	0,00	0,00	0,40
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	0,00	0,00	0,19
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	0,00	0,00	0,35
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	0,00	0,00	0,30
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	0,00	0,00	0,00
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,55
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	0,00	0,00	0,35
LU0259321452	Market Access - RIC I Agriculture Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0259320728	Market Access - RIC I Metals Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0292106167	Xtrackers - DBL CI Com. Opt. Yield Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,55
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,95
LU0380865021	Xtrackers - Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,20

# SONSTIGE ANGABEN

---

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 164.281,85

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 01.01.2018 bis 31.12.2018

Transaktionen		Volumen in Fondswährung EUR		Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt		500.184.644,51		267
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00		0	
Relativ in %		0,00%		0,00%

# ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.900*)</b>
davon feste Vergütung	1.729*)
davon variable Vergütung	170*)
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	18,50**)
Höhe des gezahlten Carried Interest	0*)
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>1.395*)</b>

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 Veritas Investment GmbH 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.

Bei der Vergütungspolitik der Veritas Investment basiert die Gesamtvergütung auf einer Bewertung sowohl 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 Veritas 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 Veritas-Fonds investiert. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Veritas 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.

Veritas Investment 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.

In Rahmen der jährlichen Überprüfung wurde die Auszahlung des zurückgestellten Bonus von einem Zeitraum von zwei Jahren auf einem Zeitraum von drei Jahren verlängert.

\*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2017

\*\*) FTE mit GF

# ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

---

Folgende Änderungen sind zwischen dem Vergütungspolitik 2017 und Vergütungspolitik 2016 erfolgt:

Die Auszahlung des zurückgestellten Bonus wurde von einem Zeitraum von zwei Jahren auf einem Zeitraum von drei Jahren verlängert. Die weiteren Änderungen sind redaktioneller Art bzw. administrative Erleichterungen. Ziel der Änderungen war es, den Anforderungen von ESMA Leitlinien zu entsprechen.

Frankfurt am Main, 26. März 2019

La Française Asset Management GmbH  
Geschäftsleitung

# VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 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.

# VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

- 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, 26. März 2019

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Unterschrift)  
Schliemann  
Wirtschaftsprüfer

# ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

---

## **La Française Asset Management GmbH (vormals Veritas Investment GmbH)**

mainBuilding  
Tanusanlage 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**

Hauke Hess, 22397 Hamburg  
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargtheide (bis 18.3.2019)  
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich  
(ab 18.3.2019)  
Hosnia Said, 61440 Oberursel

## **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**

Günther Skrzypek  
(bis 20.12.2018)  
Verwaltungsrat  
Augur Capital Advisors S.A.,  
Luxemburg  
Vorsitzender

Philippe Verdier  
(ab 20.12.2018)  
Chief Financial Officer  
Group La Française,  
Paris  
Vorsitzender

Florian Gräber  
(bis 20.12.2018)  
Vorstand  
Augur Capital AG,  
Frankfurt am Main  
Stellvertretender Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge  
(ab 20.12.2018)  
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