



**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT



# JAHRESBERICHT Veri Multi Asset Allocation

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

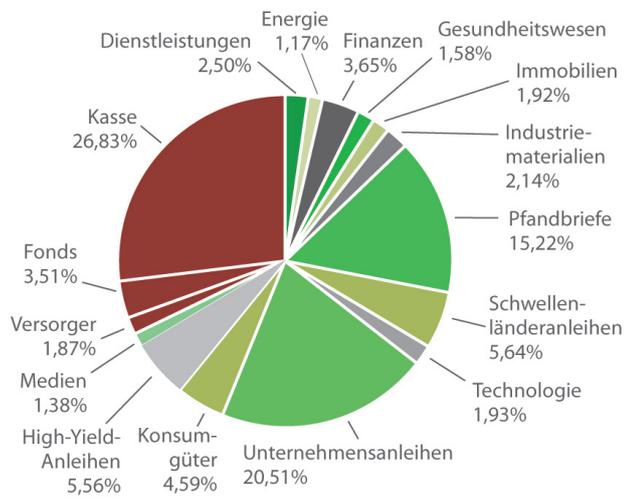
Geschäftsführung:  
Hauke Hess  
Aurélie Fouilleron Masson  
Hosnia Said

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



## Fondsstruktur per 31.12.2018

Anteil am Fondsvermögen



# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>					
<b>1. Aktien</b>					
- Deutschland	EUR		1.035.023,40	1,24	
- Euro-Länder	EUR		4.816.081,94	5,77	
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR		276.334,60	0,33	
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR		12.820.402,65	15,35	
<b>2. Anleihen</b>					
- Pfandbriefe	EUR		12.714.340,00	15,22	
- Unternehmensanleihen	EUR		17.123.509,19	20,50	
<b>3. Investmentanteile</b>					
- Aktienfonds	EUR		2.930.405,64	3,51	
- Indexfonds	EUR		9.362.932,04	11,21	
<b>4. Derivate</b>					
- Futures (Verkauf)	EUR		410.264,91	0,49	
- Futures (Kauf)	EUR		42.866,46	0,05	
<b>5. Bankguthaben</b>					
- Bankguthaben in EUR	EUR		4.719.741,11	5,65	
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		20.459,08	0,02	
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR		1.903.099,74	2,28	
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR		14.474.470,73	17,33	
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
	EUR		1.552.436,62	1,86	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>					
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>					
	EUR		-662.757,65	-0,79	
<b>III. Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>83.539.610,46</b>	<b>100,00*</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>47.657.704,50</b>	<b>57,04</b>
<b>Aktien</b>									
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	17.500	17.500	0	EUR 14,7500	258.125,00	0,31
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	6.400	6.400	8.000	EUR 40,1600	257.024,00	0,31
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		STK	1.400	1.400	0	EUR 188,9500	264.530,00	0,32
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG		STK	12.780	23.680	10.900	EUR 19,9800	255.344,40	0,31
CH0010645932	Givaudan AG		STK	125	141	16	CHF 2.271,0000	251.561,88	0,30
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	3.600	3.600	0	CHF 79,9800	255.153,53	0,31
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.300	3.300	0	CHF 83,5000	244.184,50	0,29
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	3.200	6.824	3.624	CHF 97,2000	275.634,72	0,33
CH0002497458	SGS SA		STK	127	185	58	CHF 2.214,0000	249.171,87	0,30
CH0008742519	Swisscom AG		STK	644	279	385	CHF 468,3000	267.256,15	0,32
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	933	1.333	400	CHF 292,2000	241.590,32	0,29
FR0010220475	Alstom S.A.		STK	7.043	7.413	370	EUR 34,8400	245.378,12	0,29
ES0105027009	Cia de Distrib.Integral Logista S.A.		STK	12.100	13.000	900	EUR 21,7800	263.538,00	0,32
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI		STK	2.500	2.500	0	EUR 107,5000	268.750,00	0,32
ES0130670112	Endesa S.A.		STK	12.720	12.720	0	EUR 19,8950	253.064,40	0,30
PTGALOAM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.		STK	16.700	40.905	24.205	EUR 13,6200	227.454,00	0,27
FR0000052292	Hermes International S.A.		STK	550	550	0	EUR 473,6000	260.480,00	0,31
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.		STK	12.000	12.000	0	EUR 22,0400	264.480,00	0,32
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	3.456	1.356	1.600	EUR 69,6400	240.675,84	0,29
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.275	1.375	100	EUR 198,3500	252.896,25	0,30
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	1.914	2.084	170	EUR 141,1000	270.065,40	0,32
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	14.300	15.500	18.850	EUR 19,4600	278.278,00	0,33
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	17.600	17.600	0	EUR 13,9550	245.608,00	0,29
BE0003717312	Sofina		STK	1.500	1.500	0	EUR 163,4000	245.100,00	0,29

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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
FR0000120271	Total S.A.		STK	5.400	5.770	370	EUR 45,9750	248.265,00	0,30
NL0000009355	Unilever N.V. CVA		STK	5.500	5.500	0	EUR 46,9100	258.005,00	0,31
FR0000125486	Vinci S.A.		STK	3.600	3.600	0	EUR 71,6600	257.976,00	0,31
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	4.995	5.645	650	EUR 51,0400	254.944,80	0,31
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.		STK	10.200	11.300	14.600	JPY 1.401,5000	113.205,89	0,14
JP3778630008	Bandai Namco Holdings Inc.		STK	3.500	3.500	0	JPY 4.925,0000	136.505,46	0,16
JP3830800003	Bridgestone Corp.		STK	3.800	4.200	4.200	JPY 4.236,0000	127.472,14	0,15
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.		STK	6.800	6.800	0	JPY 2.297,0000	123.693,15	0,15
JP3475200006	Daiichikoshō Co. Ltd.		STK	3.300	3.300	3.700	JPY 5.200,0000	135.891,73	0,16
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.		STK	4.900	6.700	6.400	JPY 3.498,0000	135.734,93	0,16
JP3046310003	Daiwa Office Investment Corp.		STK	24	24	0	JPY 691,000,00	131.330,33	0,16
JP3548660004	DCM Holdings Co. Ltd.		STK	15.200	15.200	0	JPY 1.147,0000	138.064,73	0,17
JP3766550002	Hakuhodo DY Holdings Inc.		STK	9.800	9.800	0	JPY 1.575,0000	122.231,29	0,15
JP3768600003	Haseko Corp.		STK	13.300	29.900	16.600	JPY 1.155,0000	121.649,23	0,15
JP3837800006	Hoya Corp.		STK	2.500	2.500	0	JPY 6.615,0000	130.962,09	0,16
JP3151600008	Iwatani International Corp.		STK	4.500	4.500	0	JPY 3.297,0000	130.783,91	0,16
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.		STK	5.100	5.100	0	JPY 3.132,0000	126.493,34	0,15
JP3046440008	Nippon Accommodations Fund Inc.		STK	31	31	0	JPY 530,000,00	130.110,79	0,16
JP3753400005	NOF Corp.		STK	4.600	12.700	8.100	JPY 3.755,0000	136.786,59	0,16
JP3165650007	NTT DOCOMO INC		STK	6.600	6.700	7.000	JPY 2.472,5000	129.227,81	0,15
JP3174300008	Ohsho Food Serv.		STK	2.200	2.200	0	JPY 7.250,0000	126.309,62	0,15
JP3200450009	Orix Corp.		STK	9.700	9.700	0	JPY 1.605,5000	123.326,89	0,15
JP3420600003	Sekisui House Ltd.		STK	10.200	5.300	4.600	JPY 1.619,0000	130.774,41	0,16
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.		STK	2.500	2.500	0	JPY 6.271,0000	124.151,67	0,15
JP3663900003	Sojitz Corp.		STK	42.000	42.000	0	JPY 382,0000	127.054,02	0,15
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.		STK	4.100	4.100	0	JPY 3.732,0000	121.171,71	0,15
JP3435000009	Sony Corp.		STK	2.900	2.900	0	JPY 5.326,0000	122.313,64	0,15
JP3404600003	Sumitomo Corp.		STK	10.200	20.500	10.300	JPY 1.561,5000	126.129,86	0,15
JP3889200006	Sumitomo Mitsui Construction		STK	25.800	48.800	23.000	JPY 668,0000	136.480,91	0,16
JP3567410000	TC Holdings		STK	16.300	16.300	0	JPY 997,0000	128.694,06	0,15
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.		STK	3.100	6.700	3.600	JPY 5.236,0000	128.539,64	0,15
JP3594200002	Toshiba Plant Systems & Services Corp.		STK	7.400	14.700	7.300	JPY 2.023,0000	118.550,49	0,14
JP3594000006	Toshiba TEC Corp.		STK	6.000	6.000	0	JPY 2.563,0000	121.779,90	0,15
SE0000379190	Castellum A.B.		STK	17.348	5.478	9.690	SEK 164,0000	276.334,60	0,33
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	1.901	721	1.270	USD 140,4100	234.088,50	0,28
US0010551028	Aflac Inc.		STK	6.977	7.437	4.720	USD 44,9800	275.225,13	0,33
US0394831020	Archer-Daniels-Midland		STK	6.600	6.600	0	USD 40,9600	237.084,85	0,28
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.		STK	4.050	4.400	350	USD 72,2900	256.763,43	0,31
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.		STK	10.700	10.700	0	USD 28,0900	263.593,95	0,32
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.		STK	1.370	1.400	30	USD 219,6800	263.943,52	0,32
US1264081035	CSX Corp.		STK	4.300	4.300	0	USD 62,0600	234.034,64	0,28
US30161N1019	Exelon Corp.		STK	6.466	7.916	1.450	USD 44,7800	253.933,33	0,30
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	2.100	2.100	0	USD 122,3800	225.387,42	0,27
US40434L1052	HP Inc.		STK	12.600	12.600	0	USD 20,3800	225.203,24	0,27
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC		STK	3.000	3.000	0	USD 91,2300	240.026,31	0,29
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.		STK	3.800	3.800	0	USD 74,2500	247.445,74	0,30
US5717481023	Marsh & McLennan Companies, Inc.		STK	3.500	3.680	4.280	USD 78,9000	242.183,73	0,29
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Non Vtg		STK	2.000	2.000	0	USD 140,0400	245.630,34	0,29
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	1.670	1.980	310	USD 172,1600	252.144,00	0,30
US7433151039	Progressive Corp.		STK	4.692	6.092	8.200	USD 60,2000	247.716,20	0,30
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.		STK	5.500	11.948	6.448	USD 51,4300	248.072,79	0,30
US7607591002	Republic Services Inc.		STK	4.054	4.784	730	USD 71,9600	255.843,75	0,31
US7757111049	Rollins Inc.		STK	7.717	11.747	4.030	USD 35,8400	242.558,46	0,29
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	6.240	4.540	2.760	USD 43,8400	239.913,70	0,29
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	2.000	2.000	0	USD 137,1400	240.543,74	0,29
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.		STK	1.100	2.397	1.297	USD 245,9700	237.287,44	0,28
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	5.200	5.200	6.992	USD 55,1500	251.506,25	0,30
US2546871060	Walt Disney Co.		STK	2.650	2.650	0	USD 106,5200	247.557,99	0,30
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]		STK	3.277	5.627	2.350	USD 88,1000	253.193,33	0,30
US9884981013	Yum! Brands Inc.		STK	3.300	3.300	0	USD 90,9600	263.247,53	0,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
DE000A2AAX45	0,100% DZ HYP PF 31.08.26		EUR	1.300	0	0	% 96,5740	1.255.462,00	1,50
DE000NLB85X6	0,250% NORD/LB ÖPF 28.10.26		EUR	1.000	0	0	% 97,5220	975.220,00	1,17
DE000BHY0MQ	0,375% Berlin Hyp HPF 21.02.25		EUR	1.000	0	0	% 100,1700	1.001.700,00	1,20
DE000HSH5Y29	0,375% HSH Nordbank HPF 27.04.23		EUR	900	0	0	% 100,4190	903.771,00	1,08
DE000A14J5J4	0,500% DZ HYP HPF 01.04.27		EUR	1.300	0	0	% 98,9180	1.285.934,00	1,54
DE000A2AAW53	0,500% DZ HYP PF 30.09.26		EUR	1.000	0	0	% 99,5090	995.090,00	1,19
DE000MHB13J7	0,500% Münchener Hypothekenbank HPF 14.03.25		EUR	1.000	0	0	% 100,9350	1.009.350,00	1,21

# 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
DE000A12UGG2	1,125% DZ HYP PF 18.09.24		EUR	1.000	0	0	% 104,8490	1.048.490,00	1,26
XS0828235225	1,750% Linde MTN 17.09.20		EUR	706	0	0	% 103,1470	728.217,82	0,87
DE000MHB06J1	1,750% Münchener Hypothekenbank HPF 03.06.22		EUR	2.000	0	0	% 106,2070	2.124.140,00	2,54
DE000A1R0XG3	2,000% BASF MTN 05.12.22		EUR	1.131	0	0	% 106,8690	1.208.688,39	1,45
XS0775280166	2,000% Helaba ÖPF 26.04.19		EUR	2.100	0	0	% 100,7230	2.115.183,00	2,53
XS1109802303	1,000% Vodafone Group MTN 11.09.20		EUR	1.000	0	0	% 101,3640	1.013.640,00	1,21
XS1139315581	1,375% Total Capital International MTN 19.03.25		EUR	400	0	0	% 103,6890	414.756,00	0,50
DE000A1G85B4	1,500% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 10.03.20		EUR	706	0	0	% 102,0940	720.783,64	0,86
XS0878010718	1,875% Innogy Finance MTN 30.01.20		EUR	530	0	0	% 102,1020	541.140,60	0,65
XS1176079843	1,966% ENEL Finance International MTN 27.01.25		EUR	700	0	0	% 102,6180	718.326,00	0,86
XS0875796541	2,125% Deutsche Telekom Internation. Finance MTN 18.01.21		EUR	883	0	0	% 104,2660	920.668,78	1,10
XS0811554962	2,125% Heineken MTN 04.08.20		EUR	706	0	0	% 103,3900	729.933,40	0,87
XS0825855751	2,250% Fortum MTN 06.09.22		EUR	706	0	0	% 105,2690	743.199,14	0,89
FR0011372622	2,375% Auchan Holding MTN 12.12.22		EUR	500	0	0	% 102,4130	512.065,00	0,61
FR0011318658	2,750% E.D.F. MTN 10.03.23		EUR	800	0	0	% 109,1350	873.080,00	1,05
XS0747744232	2,994% BP Capital Markets MTN 18.02.19		EUR	883	0	0	% 100,4150	886.664,45	1,06
XS0729046218	3,250% BMW Finance MTN 14.01.19		EUR	883	0	0	% 100,1590	884.403,97	1,06
FR0010957662	3,641% Bouygues Bds. 29.10.19		EUR	750	0	0	% 103,0400	772.800,00	0,93
XS0543354236	3,750% Koninklijke KPN MTN 21.09.20		EUR	706	0	0	% 106,3330	750.710,98	0,90
FR0011182641	3,875% E.D.F. MTN 18.01.22		EUR	1.200	0	0	% 111,0470	1.332.564,00	1,60
XS0563306314	3,875% Orange EMTN 14.01.21		EUR	850	0	0	% 107,7030	915.475,50	1,10
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones MTN 23.01.23		EUR	1.100	0	0	% 113,5590	1.249.149,00	1,50
XS0741137029	4,250% ENI MTN 03.02.20		EUR	706	0	0	% 104,6420	738.772,52	0,88
FR0011400571	4,561% Casino, Guichard-Perrachon MTN 25.01.23		EUR	500	0	0	% 93,6940	468.470,00	0,56
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN		STK	1.180	1.350	1.580	CHF 241,4000	252.427,67	0,30
<b>Andere Wertpapiere</b>									
ES06735169D7	Repsol S.A. ANR		STK	17.600	17.600	0	EUR 0,3982	7.008,32	0,01
							<b>EUR</b>	<b>1.127.987,28</b>	<b>1,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
JP3750500005	McDonald's Holding Co. [Japan] Ltd		STK	3.400	7.100	3.700	JPY 4,660,0000	125.470,20	0,15
US1720621010	Cincinnati Financial Corp.		STK	3.700	3.700	0	USD 76,5400	248.364,83	0,30
CH0114405324	Garmin Ltd.		STK	4.650	4.700	50	USD 62,9600	256.754,22	0,31
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc.		STK	2.230	2.230	0	USD 126,2700	246.947,69	0,30
US7043261079	Paychex Inc.		STK	4.380	4.400	20	USD 65,2000	250.450,34	0,30
							<b>EUR</b>	<b>12.293.337,68</b>	<b>14,72</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
LU1239760454	DB Platinum IV - Dividend Equity Risk Control		ANT	26.674	0	21.915	EUR 109,8600	2.930.405,64	3,51
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF		ANT	46.562	18.840	8.957	EUR 99,8200	4.647.818,84	5,56
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF		ANT	52.332	62.803	10.471	EUR 90,1000	4.715.113,20	5,64
							<b>EUR</b>	<b>61.079.029,4</b>	<b>73,11</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate							EUR	410.264,91	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	E-Mini S&P 500 Index Future 03/19	NAR	USD	Anzahl	-2.700			88.092,52	0,11
	EURO STOXX 50 Index Future 03/19	EDT	EUR	Anzahl	-2.080			139.360,00	0,17
	Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME 03/19	NAR	JPY	Anzahl	-19.000			182.812,39	0,22
							<b>EUR</b>	<b>31.723,07</b>	<b>0,04</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	6,000% 5-Year U.S.Treasury Notes Future 03/19	NAU	USD	6.400.000				31.723,07	0,04

\*\*) Die Wertpapiere des Sondervermögens 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>11.143,39</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Devisenfutures									
	EUR/USD Currency Future 03/19		USD	2.375.000				11.143,39	0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>21.117.770,66</b>	<b>25,28</b>
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	4.719.741,11			% 100,0000	4.719.741,11	5,65
	Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)		EUR	14.474.470,73			% 100,0000	14.474.470,73	17,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			DKK	34.848,77			% 100,0000	4.666,79	0,01
			GBP	4.346,55			% 100,0000	4.816,12	0,01
			NOK	68.534,51			% 100,0000	6.832,44	0,01
			SEK	42.662,76			% 100,0000	4.143,73	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			AUD	1.340,42			% 100,0000	826,02	0,00
			CAD	12.828,92			% 100,0000	8.249,84	0,01
			CHF	5.123,69			% 100,0000	4.540,47	0,01
			HKD	5.153,86			% 100,0000	577,18	0,00
			JPY	160.960,26			% 100,0000	1.274.660,21	1,53
			SGD	2.141,31			% 100,0000	1.369,74	0,00
			USD	698.832,18			% 100,0000	612.876,28	0,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.552.436,62</b>	<b>1,86</b>
	Ansprüche aus Fondsausschüttungen		EUR	22.162,79				22.162,79	0,03
	Dividendenansprüche		EUR	28.813,69				28.813,69	0,03
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.015.708,5				1.015.708,50	1,22
	Quellensteueransprüche		EUR	107.168,71				107.168,71	0,13
	Zinsansprüche		EUR	378.582,93				378.582,93	0,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-662.757,65</b>	<b>-0,79</b>
	Kostenabgrenzung		EUR	-109.440,35				-109.440,35	-0,13
	Variation Margin		EUR	-553.208,06				-553.208,06	-0,66
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheinge-		EUR	-109,24				-109,24	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>83.539.610,46</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (R)</b>							<b>EUR</b>	<b>137,26</b>	
<b>Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (I)</b>							<b>EUR</b>	<b>1.089,78</b>	
<b>Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (W)</b>							<b>EUR</b>	<b>94,76</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (R)</b>							<b>STK</b>	<b>598,097</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (I)</b>							<b>STK</b>	<b>1.308</b>	
<b>Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (W)</b>							<b>STK</b>	<b>200</b>	

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,622750 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,902500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,467400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,929450 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,277000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,555050 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,030750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,295750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,128450 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,563300 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,140250 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT  
NAR  
NAU

EUREX Terminbörse Deutschland  
Chicago Mercantile Exchange  
Chicago Board of Trade

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.096	2.096
DE0005158703	Bechtle AG	STK	4.300	4.300
DE0007164600	SAP SE	STK	2.805	2.805
US88579Y1010	3M Co.	STK	100	1.600
SE0011337708	AAK AB	STK	19.100	19.100
JP3047490002	Activia Propert.Inc.Reit	STK	40	40
JP3114800000	Adeka Corp.	STK	200	10.400
US0200021014	Allstate Corp.	STK	1.645	4.845
US02209S1033	Altria Group Inc.	STK	0	4.030
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	5.100	9.300
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	0	9.110
SE0006993770	Axfood AB	STK	20.300	20.300
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK	180	180
GB00BYQJJC66	Beazley PLC	STK	0	53.500
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Units	STK	7.000	7.000
FR0000120966	BIC S.A.	STK	0	3.100
BE0974268972	bpost S.A.	STK	0	11.500
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc.	STK	4.345	4.345
US12673P1057	CA Inc.	STK	0	10.540
JP3242800005	Canon Inc.	STK	5.500	10.000
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK	800	800
FR0000130403	Christian Dior SE	STK	799	799
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	0	2.200
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	0	2.410
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	9.940
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd.	STK	0	23.600
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	2.011	2.011
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	4.300	4.300
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0	4.250
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A.	STK	10.069	10.069
JP3305530002	COMSYS Holdings Corp.	STK	9.200	9.200
GB00BYZWX769	Croda International PLC	STK	5.700	5.700
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	0	4.100
JP3481400004	Daikyo Inc.	STK	7.900	7.900
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	STK	1.000	1.000
FR0000120644	Danone S.A.	STK	4.200	4.200
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	0	5.050
JP3551500006	Denso Corp.	STK	3.500	3.500
DK0060655629	DFDS A.S.	STK	0	6.600
US23355L1061	DXC Technology Co.	STK	3.895	3.895
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	1.700	1.700
US2774321002	Eastman Chemical Co.	STK	6.700	6.700
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	3.700	3.700
ES0112501012	Ebro Puleva S.A.	STK	14.400	14.400
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK	8.110	16.710
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	STK	570	570
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	17.702	17.702
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	4.800	11.420
NL0006294274	Euronext N.V.	STK	5.000	5.000
SE0000950636	Fabege A.B.	STK	0	16.900
SE0011166974	Fabege AB	STK	37.629	37.629
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	657	2.757
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK	0	3.540
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz A.B. B	STK	0	14.900
JP3767810009	Hazama Ando Corp.	STK	18.300	18.300

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE00BGHQ1986	Hibernia REIT PLC	STK	195.929	195.929
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	5.700	5.700
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	2.400	2.400
US4404521001	Hormel Foods Corp.	STK	0	9.600
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	21.601	21.601
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	0	44.600
US45167R1041	IDEX Corp.	STK	4.500	4.500
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	2.100	2.100
US4581401001	Intel Corp.	STK	1.200	12.200
GB00BD8QVH41	Intercontinental Hotels Group PLC	STK	7.429	7.429
JP3047760008	Invesco Office J-Reit Inc.	STK	1.100	1.100
SE0000107419	Investor A.B. B	STK	0	7.550
JP3143600009	Itochu Corp.	STK	12.600	12.600
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	STK	4.400	9.000
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	300	2.673
JP3385980002	JSR Corp.	STK	0	9.200
JP3386450005	JXTG Holdings Inc.	STK	24.600	24.600
JP3277150003	K's Holdings Corp.	STK	12.600	12.600
JP3210200006	Kajima Corp.	STK	1.000	19.000
JP3496400007	KDDI Corp.	STK	2.900	9.000
JP3277230003	Keihin Corp.	STK	8.800	8.800
US4878361082	Kellogg Co.	STK	0	5.200
JP3047480003	Kenedix Residential Next Investment Corp.	STK	100	100
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	7.554	7.554
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	0	2.500
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	STK	2.400	9.300
JP3283750002	Kohnan Shoji Co. Ltd.	STK	7.500	7.500
FI0009013403	Kone Corp. New B	STK	0	6.747
SE0000549412	Kungsleden A.B.	STK	42.890	42.890
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	STK	2.000	11.000
JP3254200003	Kyowa Exeo Corp.	STK	2.200	9.700
US5218652049	Lear Corp.	STK	1.786	1.786
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	5.988	5.988
JP3167500002	Leopalace21 Corp.	STK	23.000	23.000
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	0	65.900
JP3977200009	Lintec Corp.	STK	8.400	8.400
US5398301094	Lockheed Martin Corp.	STK	0	1.210
SE0000108847	Lundbergforetagen AB	STK	4.930	9.680
JP3861600009	Maeda Road Construction Co. Ltd.	STK	0	7.000
JP3877600001	Marubeni Corp.	STK	22.200	22.200
JP3871200006	Maruichi Steel Tube Ltd.	STK	0	5.900
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	1.630	1.630
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	14.000	14.000
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	0	2.200
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK	0	30.330
JP3919200000	Meitec Corp.	STK	0	3.500
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	3.900	3.900
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	STK	6.000	6.000
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	9.200	9.200
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.	STK	5.700	5.700
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	92.000	92.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	2.000	2.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	20.200
SE0000117970	NCC A.B. B	STK	0	16.800
JP3733000008	NEC Corp.	STK	6.000	6.000
JP3660400007	Nichias Corp.	STK	0	14.000
JP3756200006	Nifco Inc.	STK	7.100	7.100
JP3027670003	Nippon Building Fund Inc.	STK	30	30
JP3694400007	Nippon Kayaku Co. Ltd.	STK	0	11.700
JP3047550003	Nippon Prologis Reit Inc.	STK	80	80
JP3047750009	Nippon REIT Investment Corp.	STK	50	50
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	1.500	5.000
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc.	STK	9.100	9.100
JP3659200004	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	STK	0	6.200

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	STK	17.500	17.500
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	7.100	7.100
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	1.800	1.800
US6668071029	Northrop Grumman Corp.	STK	1.050	1.050
JP3190000004	Obayashi Corp.	STK	0	14.300
FR0000133308	Orange S.A.	STK	20.400	20.400
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	33.000	33.000
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	STK	7.600	7.600
JP3781620004	Paramount Bed Holdings Co. Ltd.	STK	3.400	3.400
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	500	500
JP3309000002	Penta-Ocean Constr. Co. Ltd.	STK	26.000	26.000
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	8.942	8.942
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	0	2.923
US7185461040	Phillips 66	STK	3.003	3.003
JP3833300001	Pressance Corp.	STK	11.500	11.500
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	0	10.250
US7551115071	Raytheon Co.	STK	1.700	1.700
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	0	83.300
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	50.070	50.070
GB00B2987V85	Rightmove PLC	STK	4.959	4.959
US7743411016	Rockwell Collins Inc.	STK	2.435	2.435
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	9.397	9.397
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	2.373	2.373
FR0000073272	Safran S.A.	STK	3.400	3.400
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	6.300	12.900
JP3324500002	SAN-A Co. Ltd.	STK	3.100	3.100
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	STK	0	2.300
GB00B5Z1N188	Segro PLC	STK	43.000	43.000
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd.	STK	3.600	3.600
JP3358800005	Shimizu Corp.	STK	0	15.800
JP3396210001	Skylark Holdings Co. Ltd.	STK	11.000	11.000
GB0007908733	SSE PLC	STK	0	19.580
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	4.000	4.000
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	STK	0	9.800
US8718291078	Sysco Corp.	STK	4.744	4.744
JP3443600006	Taisei Corp.	STK	200	3.600
CH0102993182	TE Connectivity Ltd.	STK	3.400	3.400
JP3544000007	Teijin Ltd.	STK	8.600	8.600
FR0000121329	Thales S.A.	STK	0	3.500
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	1.690	1.690
PTPTIOAM0006	The Navigator Company S.A.	STK	64.400	64.400
US89417E1091	The Travelers Companies Inc.	STK	0	2.446
JP3577600004	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	STK	27.000	27.000
JP3590900001	Token Corp.	STK	0	1.300
US8910271043	Torchmark Corp.	STK	0	4.450
US8919061098	Total System Services Inc.	STK	3.717	3.717
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	2.700	2.700
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	0	1.350
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	STK	1.165	1.165
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	3.126	3.126
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	3.757	3.757
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC (New)	STK	13.000	13.000
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	4.600	4.600
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000CZ40JR9	1,000% Commerzbank ÖPF 25.06.18	EUR	0	1.000
FR0011437367	1,250% Danone MTN 06.06.18	EUR	0	700
XS0760139773	2,000% Roche Finance Europe MTN 25.06.18	EUR	0	706
FR0011261916	2,250% Engie MTN 01.06.18	EUR	0	706
IT0004869985	3,625% Atlantia OBL 30.11.18	EUR	0	706
XS0829183614	3,875% Snam MTN 19.03.18	EUR	0	1.059
XS0767977811	4,250% Iberdrola International MTN 11.10.18	EUR	0	900

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809F4	Iberdrola S.A. ANR	STK	44.600	44.600
CH0024638196	Schindler Holding AG Part.sch.	STK	1.300	1.300
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US3021301094	Expeditors International of Washington Inc.	STK	0	5.500
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.570	1.570
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK	3.756	3.756
US7841171033	SEI Investment Co.	STK	4.700	4.700
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	1.200	5.320
US92343E1029	Verisign Inc.	STK	2.900	2.900
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK	15.598	15.598
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
IE00B4L5ZG21	iShares PLC - Barcl. Cap. Euro Corp. Bond ex Fin.	ANT	13.736	13.736
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	ANT	1.300	1.300

## 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future,				
EURO STOXX 50 Index Future,				
Nikkei 225 Index Futures (USD) CME,				
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)	EUR			24.487
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future,				
EURO STOXX 50 Index Future,				
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)	EUR			53.005
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: 5-Year U.S. Treasury Notes Future)				
	EUR			8.272
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: Euro Bobl Future)				
	EUR			8.886
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: EUR/USD)				
	EUR			5.517

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri Multi Asset Allocation (R) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.136,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	519.855,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	149.813,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	458.547,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-85.719,15
6. Erträge aus Investmentanteilen	373.245,08
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-63.889,58
8. Sonstige Erträge	-918,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.370.070,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.902,04
2. Verwaltungsvergütung	-1.411.909,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.417.811,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-47.741,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.601.656,04
2. Realisierte Verluste	-3.890.486,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-288.830,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-336.571,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.378.074,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.093.414,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.471.489,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.808.061,13</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri Multi Asset Allocation (I)  
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	327,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.991,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.591,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.930,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.482,21
6. Erträge aus Investmentanteilen	6.457,99
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.104,70
8. Sonstige Erträge	-15,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>23.695,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-101,85
2. Verwaltungsvergütung	-14.371,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-14.472,99</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.222,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	62.356,79
2. Realisierte Verluste	-67.287,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-4.931,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.291,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-29.113,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-21.867,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-50.981,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-46.689,71</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri Multi Asset Allocation (W) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	<b>EUR</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	120,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	35,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	105,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-20,30
6. Erträge aus Investmentanteilen	86,15
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-14,69
8. Sonstige Erträge	-0,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>316,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,34
2. Verwaltungsvergütung	-326,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-327,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-10,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	831,53
2. Realisierte Verluste	-898,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-66,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-77,57</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-289,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-246,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-536,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-613,89</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.467,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	528.967,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	152.440,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	466.583,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-87.221,66
6. Erträge aus Investmentanteilen	379.789,22
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-65.008,97
8. Sonstige Erträge	-934,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.394.082,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.005,23
2. Verwaltungsvergütung	-1.426.607,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.432.612,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-38.529,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.664.844,36
2. Realisierte Verluste	-3.958.672,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-293.828,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-332.357,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.407.478,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.115.528,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.523.007,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.855.364,73</b>

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (R)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>97.516.637,09</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-431.409,23
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-12.079.508,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.563,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.139.071,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-102.436,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.808.061,13
davon nicht realisierte Gewinne	-1.378.074,87	
davon nicht realisierte Verluste	-1.093.414,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>82.095.220,98</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (I)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.139.477,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.000,13
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-658.600,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Veri Multi Asset Allocation (A)	9.786,11	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-668.386,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.749,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-46.689,71
davon nicht realisierte Gewinne	-29.113,73	
davon nicht realisierte Verluste	-21.867,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.425.437,23</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri Multi Asset Allocation (W)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>19.625,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-59,21
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-613,89
davon nicht realisierte Gewinne	-289,90	
davon nicht realisierte Verluste	-246,42	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.952,25</b>

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>99.675.739,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-438.468,57
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-12.738.109,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.563,05	
b) Mittelzuflüsse aus übertragenem Sondervermögen Veri Multi Asset Allocation (A)	9.786,11	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-12.807.458,72</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-104.186,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.855.364,73
davon nicht realisierte Gewinne	-1.407.478,50	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-1.115.528,52</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>83.539.610,46</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>538.287,29</b>	<b>0,90</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-336.571,56	-0,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	<u>874.858,85</u>	<u>1,46</u>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>538.287,29</b>	<b>0,90</b>
1. Endausschüttung	538.287,29	0,90
a) Barausschüttung	538.287,29	0,90

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.881,32</b>	<b>6,79</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.291,42	3,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	<u>4.589,90</u>	<u>3,51</u>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>8.881,32</b>	<b>6,79</b>
1. Endausschüttung	8.881,32	6,79
a) Barausschüttung	8.881,32	6,79

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

---

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-77,57	-0,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	201,57	1,01
	<hr/>	
<b>II. Gesamtausschüttung</b>		
1. Endausschüttung	124,00	0,62
a) Barausschüttung	124,00	0,62

## 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>	
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-332.357,71
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	879.650,32
	<hr/>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	
1. Endausschüttung	547.292,61
a) Barausschüttung	547.292,61

---

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

# VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

---

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri Multi Asset Allocation (R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 82.095.220,98	EUR 137,26
2017	EUR 97.516.637,09	EUR 142,34
2016	EUR 106.990.260,30	EUR 140,84
2015	EUR 120.815.944,41	EUR 140,01

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri Multi Asset Allocation (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 1.425.437,23	EUR 1.089,78
2017	EUR 2.139.477,45	EUR 1.120,15
2016	EUR 2.367.165,87	EUR 1.102,03
2015	EUR 107.802,25	EUR 1.088,91

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri Multi Asset Allocation (W)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 18.952,25	EUR 94,76
2017	EUR 19.625,35	EUR 98,13
2016	EUR 33.440,09	EUR 97,21
2015	EUR 66.163,67	EUR 96,59

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2018	EUR 83.539.610,46
2017	EUR 99.695.859,77
2016	EUR 109.493.928,97
2015	EUR 121.207.484,23

# SONSTIGE ANGABEN

## Sondervermögen Veri Multi Asset Allocation

	(R)	(I)	(W)
Anteilklassen-Bezeichnung	keine	1.000.000,00	keine
Mindestanlagesumme	03.08.1970	19.02.2014	18.03.2015
Fondsauflage	5,00%	0,00%	5,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	1,40%	0,70%	1,40%
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 ausschüttend	Globalurkunde ausschüttend	Globalurkunde ausschüttend
Stückelung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	DE0009763235	DE000A0MKQQ4	DE000A1W2AF2
Währung			
ISIN			

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	23.084.592,13
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Société Générale International Ltd., London		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		73,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,55

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

## Sonstige Angaben

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

### Veri Multi Asset Allocation (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.411.921,74 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -12,03 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	267.982,37
davon Verwahrstellenvergütung	97.685,37
davon Depotgebühren	16.182,48
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	18.113,50
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri Multi Asset Allocation (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 14.371,14

davon Verwaltungskostenpauschale	4.550,43
davon Verwahrstellenvergütung	1.657,33
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	3.820,89
davon Prüfungskosten	297,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri Multi Asset Allocation (W)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 326,21

davon Verwaltungskostenpauschale *)	57,52
davon Verwahrstellenvergütung	21,43
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.802,41
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri Multi Asset Allocation (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.426.629,09 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -12,03 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	272.590,32
davon Verwahrstellenvergütung	99.364,13
davon Depotgebühren	16.182,48
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	23.736,80
davon Prüfungskosten	6.545,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (R)	EUR	137,26
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (I)	EUR	1.089,78
Anteilwert Veri Multi Asset Allocation (W)	EUR	94,76
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (R)	STK	598.097
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (I)	STK	1.308
Umlaufende Anteile Veri Multi Asset Allocation (W)	STK	200

\*) 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 Multi Asset Allocation (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,79 % <sup>1)</sup>

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri Multi Asset Allocation (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,09 % <sup>1)</sup>

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri Multi Asset Allocation (W)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,79 % <sup>1)</sup>

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknameabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1239760454	DB Platinum IV - Dividend Equity Risk Control	0,00	0,00	0,00
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B4L5ZG21	iShares PLC - Barcl. Cap. Euro Corp. Bond ex Fin.	0,00	0,00	0,20
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	0,00	0,00	0,00

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 81.146,18

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	119.762.477,58	798
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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

# 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 (Performance-fees) 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 ausbezahlt, 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 Multi Asset Allocation - 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.
- 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.

# VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

- 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  
Taanusanlage 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 Bargteheide (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