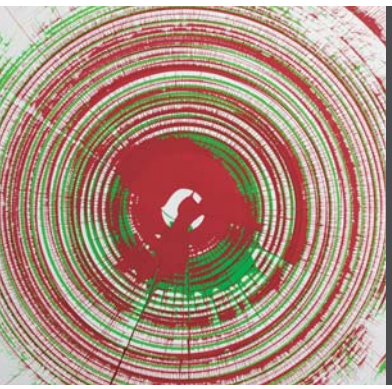
Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen

veritas®
INVESTMENT



JAHRESBERICHT
ETF-PORTFOLIO GLOBAL

vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Veritas Investment GmbH

Veritas Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Hauke Hess
Dr. Dirk Rogowski
Hosnia Said

www.veritas-investment.de

JAHRESBERICHT

ETF-PORTFOLIO GLOBAL

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

Der ETF-PORTFOLIO GLOBAL ist ein thesaurierender Dachfonds, der in ETFs internationaler Aktienindizes investiert. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den Aktienmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Aktien-ETFs mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten und ist zu jedem Zeitpunkt nahezu vollständig investiert. Die regionale Gewichtung richtet sich nach der wirtschaftlichen Leistungskraft der einzelnen Volkswirtschaften, gemessen am Bruttoinlandsprodukt (BIP) der jeweiligen Volkswirtschaften, und wird jährlich neu festgelegt.

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

Das vergangene Geschäftsjahr war von vielen Unsicherheitsfaktoren und überraschenden Ereignissen geprägt, aus welchen eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten resultierte. Die Angst vor einem Konjunktureinbruch in China schickte die Aktienmärkte in den ersten beiden Monaten des Jahres 2016 weltweit deutlich auf Talfahrt. Aufgrund der Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft erholten sich die Aktienmärkte aber genauso schnell wieder von den Kursverlusten. In Europa verbesserte sich die wirtschaftliche Situation trotz der sehr expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank wie ein negativer Einlagenzinssatz und einem Anleihekaufprogramm nur sehr langsam. Der BREXIT im Juni überraschte die Märkte komplett und erhöhte die politische und wirtschaftliche Unsicherheit in Europa zusätzlich. Die Bank of England reagierte auf das BREXIT-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen. Aber auch dieser Kurseinbruch an den Aktienmärkten war nur von kurzer Dauer. In den USA hat sich das konjunkturelle Bild in 2016 weiter erhellt. So hat die Fed nicht nur das Anleihekaufprogramm eingestellt, sondern auch im Dezember 2016 erstmal wieder seit der Finanzkrise in 2008 den Leitzins erhöht. Zum Ende des Berichtszeitraumes sorgte die US-Präsidentschaftswahl global für eine Jahresendrally an den Aktienmärkten. Hierfür verantwortlich ist der Trump-Effekt, also die Hoffnung auf eine spürbare Erhöhung des gesamtwirtschaftlichen Outputs aufgrund einer starken fiskalpolitischen Begleitung sowie eines Infrastrukturprogramms und einer Deregulierung des Bankensektors.

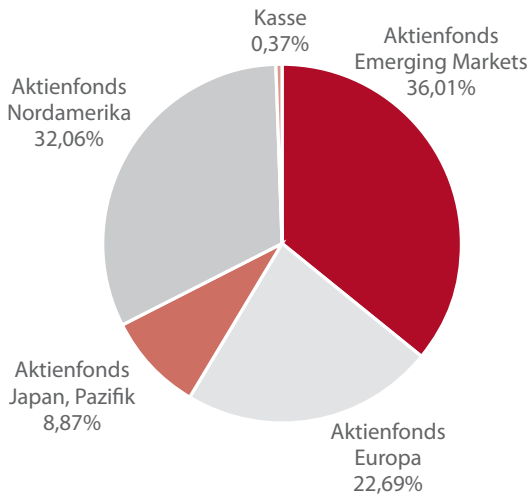
Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des ETF-PORTFOLIO GLOBAL spiegelt diese Entwicklung wider. Die Anlagestruktur des Portfolios war während des ersten Halbjahres nahezu unverändert. Lediglich kleinere, regelmäßige Anpassungen wurden vorgenommen, um die Gewichtung in den einzelnen ETFs wieder der Grundstruktur anzupassen (Rebalancing). Die regionale Gewichtung wurde im Rahmen der jährlichen Portfolioüberprüfung neu festgelegt. Schwellenländer holten auf und wurden von 36,8% auf 37,0% aufgestockt. Positionen in USA und China wurden erhöht und hatten nach der Neuallokation einen Anteil von 29,44% bzw. 18,72% am Gesamtportfolio. Hier spiegelte sich insbesondere das starke Wirtschaftswachstum der chinesischen und nordamerikanischen Volkswirtschaften wider. Insgesamt wurden 30 ETFs von 8 Anbietern selektiert.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 99,63%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 9,93% erzielt.

Fondsstruktur per 31.12.2016

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2016

			Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
I. Vermögensgegenstände				
1. Investmentanteile				
- Indexfonds	EUR		38.761.352,53	99,63
2. Bankguthaben				
- Bankguthaben in EUR	EUR		167.087,95	0,43
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR		58.235,96	0,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		20.345,23	0,05
II. Verbindlichkeiten				
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-100.017,99	-0,26
III. Fondsvermögen	EUR		38.907.003,68	100,00*)

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2016

ISIN	Gattungs-bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile						EUR		38.761.352,53	99,63
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
FR0010655738	Amundi ETF MSCI Nordic	ANT	820	0	0	EUR	325,0300	266.524,60	0,69
FR0010655761	Amundi ETF MSCI UK	ANT	9.840	660	0	EUR	179,1500	1.762.836,00	4,53
LU0419740799	ComStage ETF - CAC 40 I	ANT	24.920	1.280	0	EUR	60,1100	1.497.941,20	3,85
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	ANT	16.550	0	0	EUR	21,5600	356.818,00	0,92
LU0392495452	ComStage ETF-MSCI Japan I	ANT	25.390	0	0	EUR	48,6400	1.234.969,60	3,17
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	35.710	2.800	25.490	EUR	48,7030	1.739.184,13	4,47
LU0476289623	db x-trackers - MSCI Indonesia Index ETF 1C	ANT	44.740	5.790	11.500	EUR	12,9100	577.593,40	1,48
LU0274212538	db x-trackers FTSE MIB Ucits ETF (DR) 1D	ANT	55.775	14.640	5.830	EUR	19,8300	1.106.018,25	2,84
LU0592216393	db x-trackers IBEX 35 ETF (DR) 1C EUR	ANT	37.950	0	0	EUR	21,0800	799.986,00	2,06
LU0514695690	db x-trackers MSCI China Index ETF [DR]	ANT	125.520	13.250	0	EUR	11,8430	1.486.533,36	3,82
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM Emea Index ETF 1C	ANT	29.600	3.700	0	EUR	25,1800	745.328,00	1,92
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF [DR] 1C	ANT	29.830	5.700	4.130	EUR	47,6300	1.420.802,90	3,65
LU0292100046	db x-trackers MSCI KOREA Index UCITS ETF (DR) 1D	ANT	16.360	0	0	EUR	53,0000	867.080,00	2,23
LU0274221281	db x-trackers Swiss Large Cap UCITS ETF [DR] 1D	ANT	4.380	0	0	EUR	79,5500	348.429,00	0,90
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	ANT	20.700	1.530	0	EUR	106,3200	2.200.824,00	5,66
IE00B02KXK85	iShares China Large Cap CITS ETF	ANT	22.797	23.730	933	EUR	95,6300	2.180.077,11	5,60
IE00B1FZS574	iShares II - iShares MSCI Turkey ETF	ANT	19.920	19.920	0	EUR	19,9000	396.408,00	1,02
IE00B5377D42	iShares MSCI Australia UCITS ETF	ANT	27.811	0	0	USD	30,0900	797.781,58	2,05
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada UCITS ETF	ANT	8.986	0	814	EUR	109,5500	984.416,30	2,53
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	ANT	6.830	700	0	EUR	97,3000	664.559,00	1,71
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	ANT	132.215	4.000	10.770	EUR	21,3440	2.821.996,96	7,25
FR0010408799	Lyxor Brazil (Ibovespa) ETF FCP	ANT	59.003	13.200	53.902	EUR	15,7800	931.067,34	2,39
FR0010204081	Lyxor China Enterprise (HSCEI) ETF FCP C	ANT	24.462	0	0	EUR	126,8000	3.101.781,60	7,97
FR0000021842	Lyxor ETF Bel20 Master Unit	ANT	4.850	4.850	0	EUR	54,5500	264.567,50	0,68
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	ANT	107.210	11.360	0	EUR	13,7550	1.474.673,55	3,79
FR0010326140	Lyxor UCITS ETF Russia (DJ Russia GDR) FCP C EUR	ANT	28.620	1.230	5.010	EUR	32,4900	929.863,80	2,39
LU0959211672	Lyxor UCITS ETF WIG 20 C EUR	ANT	3.530	3.530	0	EUR	84,6000	298.638,00	0,77
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sect. Value TR 1C€	ANT	11.540	12.100	560	EUR	496,4000	5.728.456,00	14,72
IE00B60SX402	Source Markets - Source Russell 2000 ETF	ANT	19.715	2.200	19.465	EUR	60,8900	1.200.446,35	3,09
IE00BKWQ0B60	SPDR AEX Index UCITS ETF	ANT	11.950	0	0	EUR	48,1800	575.751,00	1,48
Summe Wertpapiervermögen						EUR		38.761.352,53	99,63
Bankguthaben						EUR		225.323,91	0,58
	EUR-Guthaben bei:								
	Société Générale S.A. (Verwahrstelle)	EUR	167.087,95			%	100,0000	167.087,95	0,43
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		USD	61.086,61			%	100,0000	58.235,96	0,15

*) 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	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	20.345,23	0,05
	Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	15.090,77				15.090,77	0,04
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	5.254,46				5.254,46	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-100.017,99	-0,26
	Kostenabgrenzung	EUR	-30.146,53				-30.146,53	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-69.871,46				-69.871,46	-0,18
Fondsvermögen						EUR	38.907.003,68	100,00 *)
Anteilwert						EUR	15,83	
Umlaufende Anteile						ANT	2.458.176	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2016
US-Dollar	(USD)	1,048950 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungs-bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
LU0392495379	ComStage ETF - MSCI EM Eastern Europe I	ANT	3.400	12.580
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	ANT	0	10.409
LU0274210672	db x-trackers MSCI USA Index ETF 1C	ANT	0	64.840
DE000A0LGQN1	iShares II PLC - MSCI Turkey ETF	ANT	0	17.420
DE000A0DPMY5	iShares PLC - China Large Cap ETF	ANT	2.330	22.090

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-57,67
2. Erträge aus Investmentanteilen	451.739,40
Summe der Erträge	451.681,73
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4,22
2. Verwaltungsvergütung	-330.470,44
Summe der Aufwendungen	-330.474,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	**121.207,07**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.861.025,00
2. Realisierte Verluste	-323.241,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.537.783,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**2.658.990,15**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	853.460,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**853.460,68**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**3.512.450,83**

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**35.173.472,15**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		211.311,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.134.970,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.923.659,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.769,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.512.450,83
davon nicht realisierte Gewinne	853.460,68	
davon nicht realisierte Verluste	0,00	
I		
I. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**38.907.003,68**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**2.588.945,23**	**1,05**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.658.990,15	1,08
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-70.044,92	-0,03
II. Wiederanlage	**2.588.945,23**	**1,05**

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnisses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	38.907.003,68	EUR	15,83
2015	EUR	35.173.472,15	EUR	14,40
2014	EUR	34.962.840,33	EUR	13,80
2013	EUR	32.304.224,59	EUR	11,97

Sondervermögen ETF-PORTFOLIO GLOBAL

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.04.2008
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,80%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine
Kostenpauschale	0,15% p.a.
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0MKQK7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 ETF-PORTFOLIO GLOBAL

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,08%
größter potenzieller Risikobetrag	6,86%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,18%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)
Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV)
Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,00

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 330.470,44 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale*)	52.043,19
davon Verwahrstellenvergütung	37.894,53
davon Depotgebühren	8.514,78
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	7.525,70
davon Prüfungskosten	5.791,04
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.551,68

Anteilwert	EUR	15,83
Umlaufende Anteile	ANT	2.458.176

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,45 %[1]

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäft, Wertpapier- oder Warenleihgeschäft, Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder Verkauf-/Rückkaufgeschäft sowie Lombardgeschäft) werden für das Sondervermögen nicht getätigt.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabe-aufschlag in EUR	Bezahlter Rückname-abschlag in EUR	Nominale Verwaltungs-vergütung der Zielfonds in %
FR0010655738	Amundi ETF MSCI Nordic	0,00	0,00	0,25
FR0010655761	Amundi ETF MSCI UK	0,00	0,00	0,25
LU0419740799	ComStage ETF - CAC 40 I	0,00	0,00	0,20
LU0392495379	ComStage ETF - MSCI EM Eastern Europe I	0,00	0,00	0,60
LU0392495619	ComStage ETF - MSCI Taiwan TRN I	0,00	0,00	0,60
LU0392495452	ComStage ETF-MSCI Japan I	0,00	0,00	0,45
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
LU0476289623	db x-trackers - MSCI Indonesia Index ETF 1C	0,00	0,00	0,45
LU0274212538	db x-trackers FTSE MIB Ucits ETF (DR) 1D	0,00	0,00	0,30
LU0592216393	db x-trackers IBEX 35 ETF (DR) 1C EUR	0,00	0,00	0,10
LU0514695690	db x-trackers MSCI China Index ETF [DR]	0,00	0,00	0,45
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM Emea Index ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF [DR] 1C	0,00	0,00	0,40
LU0292100046	db x-trackers MSCI KOREA Index UCITS ETF (DR) 1D	0,00	0,00	0,65
LU0274210672	db x-trackers MSCI USA Index ETF 1C	0,00	0,00	0,20
LU0274221281	db x-trackers Swiss Large Cap UCITS ETF [DR] 1D	0,00	0,00	0,30
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
IE00B02KXK85	iShares China Large Cap CITS ETF	0,00	0,00	0,74
IE00B1FZS574	iShares II - iShares MSCI Turkey ETF	0,00	0,00	0,74
DE000A0LGQN1	iShares II PLC - MSCI Turkey ETF	0,00	0,00	0,74
IE00B5377D42	iShares MSCI Australia UCITS ETF	0,00	0,00	0,50
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada UCITS ETF	0,00	0,00	0,48
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	0,00	0,00	0,52
DE000A0DPMY5	iShares PLC - China Large Cap ETF	0,00	0,00	0,74
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	0,00	0,00	0,40
FR0010408799	Lyxor Brazil (Ibovespa) ETF FCP	0,00	0,00	0,65
FR0010204081	Lyxor China Enterprise (HSCEI) ETF FCP C	0,00	0,00	0,65
FR0000021842	Lyxor ETF Bel20 Master Unit	0,00	0,00	0,50
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	0,00	0,00	0,85
FR0010326140	Lyxor UCITS ETF Russia (DJ Russia GDR) FCP C EUR	0,00	0,00	0,65
LU0959211672	Lyxor UCITS ETF WIG 20 C EUR	0,00	0,00	0,45
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sect. Value TR 1C€	0,00	0,00	0,65
IE00B60SX402	Source Markets - Source Russell 2000 ETF	0,00	0,00	0,45
IE00BKWQ0B60	SPDR AEX Index UCITS ETF	0,00	0,00	0,30

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 5.584,95

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 01.01.2016 bis 31.12.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	16.182.498,92	51
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**2.131*)**
davon feste Vergütung	1.817*)
davon variable Vergütung	314*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	16**)
Höhe des gezahlten Carried Interest	0*)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**1.555*)**

Die Geschäftsführung der Veritas Investment GmbH (Veritas) legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft die Politik und ihre Umsetzung mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Veritas zu genehmigen.
Das Vergütungskonzept orientiert sich an den neuen Regelungen von § 37 Abs. 1 KAGB und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a und 14b).

Die von der Veritas angewendete Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten OGAW nicht vereinbar sind. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Veritas und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.
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.
Das Hauptaugenmerk des Vergütungskonzeptes der Veritas liegt auf der Belohnung von Teamleistungen und der mittelfristigen Fonds- und Gesellschaftsperformance. Das Vergütungskonzept gilt für alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen einschließlich der Geschäftsführer.

Die Vergütungspolitik der Veritas basiert auf der Gesamtvergütung 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 oder Pools von variablen Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt indirekt – durch die Vortragung von erfolgsabhängiger Vergütung auf Folgejahre und die Verrechnung mit künftigen Verlusten – einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für laufende und künftige Risiken ein.
Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der dem Lebenszyklus der von der Veritas verwalteten OGAW angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung abstellt. Die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten ist über einen mehrjährigen Zeitraum verteilt, obwohl die verwalteten OGAW täglich liquide sind.

Im Rahmen des Vergütungskonzepts wird ein einheitlicher sogenannter Bonustopf ermittelt, der nach dem Verhältnis der gezahlten Bruttofestgehälter (ohne Boni und Sonderzahlungen) auf die Mitarbeiter aufgeteilt wird. Dabei fließen die Gehälter von Geschäftsführern und sogenannten „Key Employees" in diese Berechnung mit Faktoren ein, die seitens des Aufsichtsrats aufgrund marktüblicher bzw. bisher gezahlter Boni und auch neuen Anforderungen in Form von verzögerten und partiellen Auszahlungen in Fondsanteilen festgelegt wurden. Demnach werden 50 % der variablen Vergütungskomponente, nämlich der komplette „deferred" Anteil, in die Anteile der Veritas-Fonds investiert. Die Anteile werden von der Veritas gehalten (Sperrfristpolitik), um die Anreize an den Interessen der Veritas und der von ihr verwalteten OGAW sowie an den Interessen der OGAW-Anleger auszurichten. 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. 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.

Die variable Vergütung, einschließlich des zurückgestellten Anteils, wird nur dann ausgezahlt oder erdient, wenn sie angesichts der Finanzlage der Veritas insgesamt tragbar ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Veritas führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2015
**) FTE mit GF

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Die Mitarbeiter müssen sich verpflichten, 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.

Bei der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Unstimmigkeiten.

Es fanden keine wesentlichen Änderungen zwischen der Vergütungspolitik 2015 und 2014 statt.

Frankfurt am Main, 05.04.2017

Veritas Investment GmbH
Geschäftsleitung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Veritas Investment GmbH, Frankfurt am Main
Die Veritas Investment GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ETF-PORTFOLIO GLOBAL für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter
Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers
Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 07.04.2017

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schliemann)
Wirtschaftsprüfer

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER FONDS-ERTRÄGE

Tabelle steuerpflichtiger Erträge in Euro – thesaurierender Fonds (Depotverwaltung im Inland unterstellt)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		ETF-PORTFOLIO GLOBAL		
		ISIN	DE000A0MKQK7	
		WKN	A0MKQK	
		Währung	EUR	
		Geschäftsjahr	vom 01.01.2016 bis 31.12.2016	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m		**Privatanleger**	**Betrieblicher Anleger**	
		Privatanleger	**EStG**	**KStG**
1)	**Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge**	0,1080367	0,1080367	0,1080367
1c)	**Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene**			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,1080367	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG (Steuerbefreiung) oder § 3 Nr. 40 EStG (Teileinkünfteverfahren)	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
dd)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
ee)	Steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
ff)	Steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000000	-	-
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die auf Grund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	Ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug als Werbungskosten vorgenommen wurde	0,0661725	0,0661725	0,0661725
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,0661725	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
kk)	In den ausländischen Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Nr. 1 c), ii)) enthaltene ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Quellensteuer berechtigen (fiktive Quellensteuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1d)	**Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge**			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,1080367	0,1080367	0,1080367
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	0,1080367	0,1080367	0,1080367
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) aa) enthalten	0,1080367	0,1080367	0,1080367
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für Neu-Veräußerungsgewinne, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Immobilienerträge, in Nr. 1d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1f)	**Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte entfällt, und**			
aa)	der anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0134751	0,0136460	0,0136460
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0134751	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0001709	0,0001709
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Doppelbesteuerungsabkommen als gezahlt gilt und anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
1g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0140015	0,0140015	0,0140015
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2016 als zugeflossen.

Der Jahresbericht wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

Veritas Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69. 97 57 43 -0
Telefax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81
E-Mail: info@veritas-investment.de
Internet: www.veritas-investment.de

Haftendes Eigenkapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2016
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2016

Gesellschafter
Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer
Hauke Hess, 22397 Hamburg
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide
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: € 63,6 Mrd.,
Stand 31.12.2016

Wirtschaftsprüfer
FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat
Günther Skrzypek
Verwaltungsrat
Augur Financial Opportunity SICAV,
Luxemburg
Vorsitzender

Florian Gräber
Verwaltungsrat
Augur Financial Opportunity SICAV,
Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski
Vorstand
Augur Capital AG,
Frankfurt am Main

Verbandsmitglied bei
BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.,
Frankfurt am Main

veritas®
INVESTMENT

Veritas Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69. 97 57 43 -0
Telefax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81
E-Mail: info@veritas-investment.de
Internet: www.veritas-investment.de