



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



JAHRESBERICHT Veri ETF-Allocation Dynamic

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

Veri ETF-Allocation Dynamic

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

Der Veri ETF-Allocation Dynamic ist ein ausschüttender Dachfonds, der vorwiegend in Aktien- aber auch in Renten- sowie Rohstoff- und Geldmarktfonds investiert. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlage-schwerpunkten und hat eine Mindestaktienquote von 60 %. Die maximale Rohstoffquote beträgt 15 %. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden. Für den Veri ETF-Allocation Dynamic wurden bisher die Anteilsklassen R und W gebildet.

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

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

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

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Veri ETF-Allocation Dynamic spiegelt diese Entwicklung wider. Der Fonds war im Berichtszeitraum bis September hauptsächlich in Ak-

tien-ETFs in Nordamerika, Europa, Asien und den Schwellenländern investiert. Dabei begrenzte die Übergewichtung von Nordamerika die Verluste auf der Aktienseite, da sich dieser Markt relativ zu den anderen Aktienmärkten etwas besser entwickelte. Im Rahmen der Verschärfung des Handelsstreits wurden die Aktienbestände im Herbst reduziert und Renten mit Schwerpunkt deutsche und US-amerikanische Staatsanleihen sowie Pfandbriefe entsprechend gekauft. Auf der Rohstoffseite wurden während des Berichtsjahres nur kleinere Position gehalten, die ebenfalls im Herbst verkauft wurden.

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

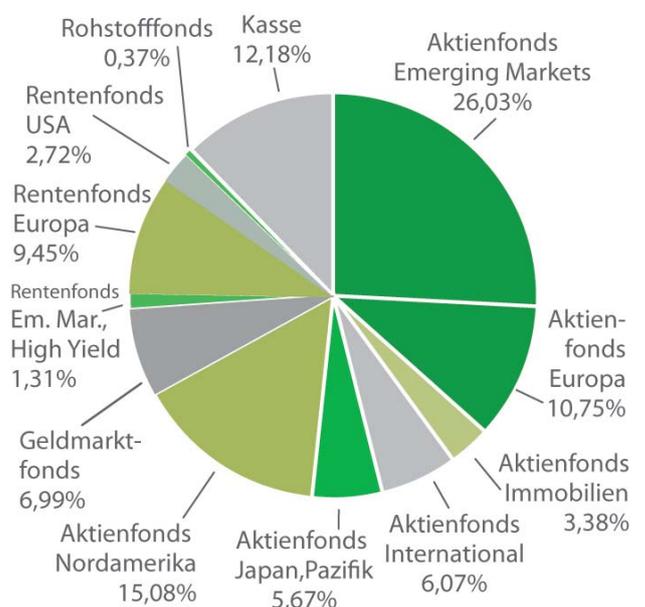
Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 87,82 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -7,87 % (Anteilklasse R) bzw. von -7,95 % (Anteilklasse W) erzielt.

Fondsstruktur per 31.12.2018

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Alternative Investmentfonds	EUR	41.616,00	0,37
- Indexfonds	EUR	9.727.052,49	87,45
2. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	1.172,99	0,01
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.290.443,49	11,60
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	67.875,88	0,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	10.202,74	0,09
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-14.444,83	-0,13
III. Fondsvermögen			
	EUR	11.123.918,76	100,00*

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	9.768.668,49	87,82
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU1681044480	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS	ANT	12.535	21.818	9.283	EUR	25.4685	319.247,65	2,87
LU1681045370	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	5.839	0	4.141	EUR	56.4500	329.611,55	2,96
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	ANT	2.976	2.976	0	EUR	101.1750	301.096,80	2,71
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	2.107	2.107	0	EUR	106.1550	223.668,59	2,01
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	2.691	2.691	0	EUR	111.8600	301.015,26	2,71
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	ANT	14.967	0	9.223	EUR	45.1020	675.041,63	6,07
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	1.311	1.311	0	EUR	114.9300	150.673,23	1,35
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	726	726	0	EUR	99.8200	72.469,32	0,65
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	ANT	2.429	0	5.581	EUR	54.4200	132.186,18	1,19
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	560	560	0	EUR	132.7650	74.348,40	0,67
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	913	913	0	EUR	167.0400	152.507,52	1,37
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - Core MSCI Europe UCITS ETF	ANT	8.184	0	1.516	EUR	20.6800	169.245,12	1,52
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	820	820	0	EUR	90.1000	73.882,00	0,66
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	973	973	0	EUR	154.0400	149.880,92	1,35
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	1.550	0	0	USD	275.0000	373.821,53	3,36
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	ANT	4.290	0	2.380	EUR	37.4400	160.617,60	1,44
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	ANT	3.512	8.902	5.390	EUR	32.2700	113.332,24	1,02
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	ANT	6.661	0	7.355	EUR	39.3800	262.310,18	2,36
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	ANT	9.649	4.936	9.077	EUR	22.3200	215.365,68	1,94
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	ANT	1.680	0	0	USD	238.0500	350.733,61	3,15
IE00B53QDK08	iShares VII PLC - iShares MSCI Japan UCITS ETF	ANT	3.525	0	0	EUR	115.0600	405.586,50	3,65
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	ANT	3.030	18.090	15.060	EUR	109.6200	332.148,60	2,99
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	11.450	11.450	0	EUR	14.2260	162.887,70	1,46
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	ANT	784	784	0	EUR	992.3000	777.963,20	6,99
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	109.603	212.172	102.569	EUR	9.2060	1.009.005,22	9,07
LU0259320728	Market Access - RIC Metals Index ETF	ANT	408	0	0	EUR	102.0000	41.616,00	0,37
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	2.394	6.276	4.512	EUR	205.5100	491.990,94	4,42
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	ANT	220	9.327	15.084	EUR	54.6500	12.023,00	0,11
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	ANT	13.716	23.894	10.178	EUR	23.4200	321.228,72	2,89
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	ANT	12.029	19.255	7.226	EUR	37.1400	446.757,06	4,02
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	ANT	7.114	0	7.443	EUR	36.0900	256.744,26	2,31
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	ANT	4.763	0	5.483	EUR	47.1450	224.551,64	2,02
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	ANT	18.893	22.465	3.572	EUR	10.7600	203.288,68	1,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.768.668,49	87,82

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

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
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate							EUR	1.172,99	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Devisenfutures									
	EUR/USD Currency Future 03/19	NAR	USD	250.000				1.172,99	0,01
Bankguthaben							EUR	1.358.319,37	12,21
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	1.290.443,49		% 100,0000		1.290.443,49	11,60
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			USD	77.395,48		% 100,0000		67.875,88	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.202,74	0,09
Ansprüche aus Fondsausschüttungen									
			EUR	1.116,01				1.116,01	0,01
Einschüsse (Initial Margin)									
			EUR	4.437,62				4.437,62	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
			EUR	4.649,11				4.649,11	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.444,83	-0,13
Kostenabgrenzung									
			EUR	-13.271,84				-13.271,84	-0,12
Variation Margin									
			EUR	-1.172,99				-1.172,99	-0,01
Fondsvermögen							EUR	11.123.918,76	100,00 *)
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (R)							EUR	18,72	
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (W)							EUR	9,35	
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (R)							ANT	593.815	
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (W)							ANT	1.000	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar (USD) per 28.12.2018
1,140250= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse
NAR

Chicago Mercantile Exchange

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	ANT	14.938	14.938
FR0010959676	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	ANT	258.421	258.421
LU1291109616	BNP P.Easy Energy & Metals Enhanced Roll	ANT	52.105	55.985
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	ANT	0	24.780
IE00B0M62Q58	iShares PLC - MSCI World ETF	ANT	0	939
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	ANT	10.772	26.342
FR0010315770	Lyxor ETF MSCI WORLD FCP	ANT	0	490
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	ANT	26.160	58.430
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	0	14.520
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	ANT	4.998	10.188
LU0292106167	Xtrackers - DBLCl Com. Opt.Yield Swap UCITS ETF	ANT	7.533	11.754
LU0274209740	Xtrackers - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	ANT	14.947	21.253
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	ANT	34.027	53.177

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: 5-Year U.S. Treasury Notes Future)	EUR			396
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EUR/USD)	EUR			6.549

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Allocation Dynamic (R) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	309,80
2. Erträge aus Investmentanteilen	81.299,79
Summe der Erträge	<u>81.609,59</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-390,00
2. Verwaltungsvergütung	-179.780,69
Summe der Aufwendungen	<u>-180.170,69</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	-98.561,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	426.190,82
2. Realisierte Verluste	-391.535,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>34.654,97</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-63.906,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-864.047,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-18.283,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-882.331,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-946.237,61</u></u>

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,26
2. Erträge aus Investmentanteilen	68,43
Summe der Erträge	<u>68,69</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,33
2. Verwaltungsvergütung	-153,23
Summe der Aufwendungen	<u>-153,56</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	-84,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	358,86
2. Realisierte Verluste	-329,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>29,16</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-55,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	948,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	933,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>877,73</u></u>

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	310,06
2. Erträge aus Investmentanteilen	81.368,22
Summe der Erträge	<u>81.678,28</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-390,33
2. Verwaltungsvergütung	-179.933,92
Summe der Aufwendungen	<u>-180.324,25</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	-98.645,97
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	426.549,68
2. Realisierte Verluste	-391.865,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>34.684,13</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-63.961,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-863.098,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-18.299,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-881.398,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-945.359,88</u></u>

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.391.478,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.265,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-322.713,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	501.699,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-824.412,20</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-695,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-946.237,61
davon nicht realisierte Gewinne	-864.047,54	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-18.283,94</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>11.114.566,31</u>

Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.177,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-22,35
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.582,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	54.210,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-55.792,74</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-98,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		877,73
davon nicht realisierte Gewinne	948,83	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-15,39</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>9.352,45</u>

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.401.655,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.287,85
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-324.295,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	555.909,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-880.204,94</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-794,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-945.359,88
davon nicht realisierte Gewinne	-863.098,71	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-18.299,33</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>11.123.918,76</u>

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	77.195,92	0,13
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-63.906,13	-0,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	141.102,05	0,24
II. Gesamtausschüttung	77.195,92	0,13
1. Endausschüttung	77.195,92	0,13
a) Barausschüttung	77.195,92	0,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	70,00	0,07
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-55,71	-0,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	125,71	0,13
II. Gesamtausschüttung	70,00	0,07
1. Endausschüttung	70,00	0,07
a) Barausschüttung	70,00	0,07

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	77.265,92
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-63.961,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	141.227,76
II. Gesamtausschüttung	77.265,92
1. Endausschüttung	77.265,92
a) Barausschüttung	77.265,92

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

SONSTIGE ANGABEN

Sondervermögen Veri ETF-Allocation Dynamic

	(R)	(W)
Anteilklassen-Bezeichnung	keine	keine
Mindestanlagesumme	01.02.2002	01.04.2015
Fondsauflage	5,00%	5,00%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	1,20%	1,20%
Verwaltungsvergütung p.a.	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Kostenpauschale	Globalurkunde	Globalurkunde
Stückelung	ausschüttend	ausschüttend
Ertragsverwendung	EUR	EUR
Währung	DE0005561658	DE000A1W2AG0
ISIN		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 252.718,70

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Société Générale International Ltd., London

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

Derivatefreies Investmentvermögen Veri ETF-Allocation Dynamic 100,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,30%
größter potenzieller Risikobetrag	3,21%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,85%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,07

SONSTIGE ANGABEN

Sonstige Angaben

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

Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 180.051,51 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -270,82 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	36.005,32
- davon Verwahrstellenvergütung	13.127,76
- davon Depotgebühren	3.207,00
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	6.795,17
- davon Prüfungskosten	6.247,50
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 153,23 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	32,39
- davon Verwahrstellenvergütung	11,72
- davon Depotgebühren	0,00
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.784,83
- davon Prüfungskosten	0,00
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri ETF-Allocation Dynamic (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 180.204,74 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -270,82 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	36.037,71
- davon Verwahrstellenvergütung	13.139,48
- davon Depotgebühren	3.207,00
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	8.580,00
- davon Prüfungskosten	6.247,50
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (R)	EUR	18,72
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (W)	EUR	9,35
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (R)	ANT	593.815
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (W)	ANT	1.000

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,77 %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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,76 %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.

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

SONSTIGE ANGABEN

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknameabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	0,00	0,00	0,10
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	0,00	0,00	0,00
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	0,00	0,00	0,10
FR0010959676	Amundi MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,10
LU1291109616	BNP P.Easy Energy & Metals Enhanced Roll	0,00	0,00	0,29
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	0,00	0,00	0,15
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	0,00	0,00	0,20
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	0,00	0,00	0,09
IE00B60SX394	Invesco Markets-MSCI World UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	0,00	0,00	0,30
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - Core MSCI Europe UCITS ETF	0,00	0,00	0,35
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	0,00	0,00	0,20
IE00B3VWMD98	iShares MSCI USA Small Cap	0,00	0,00	0,30
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,75
IE00B0M62Q58	iShares PLC - MSCI World ETF	0,00	0,00	0,50
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	0,00	0,00	0,19
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	0,00	0,00	0,09
IE00B53QDK08	iShares VII PLC - iShares MSCI Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,36
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	0,00	0,00	0,35
FR0010315770	Lyxor ETF MSCI WORLD FCP	0,00	0,00	0,45
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	0,00	0,00	0,30
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	0,00	0,00	0,00
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,55
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	0,00	0,00	0,35
LU0259320728	Market Access - RICl Metals Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0292106167	Xtrackers - DBLCI Com. Opt. Yield Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,55
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,65
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,95
LU0274209740	Xtrackers - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,20

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 12.209,48

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	39.232.976,50	154
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	1.900*^{*)}
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* ^{*)}
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1.395*^{*)}

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 ausgezahlt, wenn sie angesichts der Finanzlage der Gesellschaft insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Teams, des OGAW und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Gesellschaft führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

Veritas Investment verfügt für bestehende Mitarbeiter über keine freiwilligen Altersversorgungsregelungen, welche Teil der Variablen Vergütungen sind, es sei denn, es handelt sich um Zusagen aus der Zeit vor dem Inkrafttreten dieser Vergütungspolitik. Aktuelle Geschäftsleiter bzw. „Key Employees“ verfügen über keine speziellen Altersversorgungsregelungen.

Die Mitarbeiter sind verpflichtet, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte zu unterlaufen.

In den Bereichen Risikomanagement und Compliance gibt es keine höheren Führungskräfte, die nicht der Geschäftsleitung angehören, daher sind gesonderte Regelungen für solche Personen nicht erforderlich.

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

^{*)} Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2017
^{**)} FTE mit GF

ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

Frankfurt am Main, 26. März 2019

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 26. März 2019

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH (vormals Veritas Investment GmbH)

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69. 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-am.de

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

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

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.,
Munzbach

Dr. Sybille Hofmann
(seit 01.03.2019)
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

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



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69.97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69.97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-am.de