



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT



HALBJAHRESBERICHT Veri ETF-Allocation Defensive

vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

La Française Asset Management GmbH

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

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Aurélie Fouilleron Masson
Hosnia Said
Pascal Traccucci

www.la-francaise-am.de

Halbjahresbericht für Sondervermögen Veri ETF-Allocation Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Alternative Investmentfonds	EUR	178.878,73	0,69
- Aktienfonds	EUR	2.629.552,59	10,10
- Gemischte Fonds	EUR	159.813,44	0,61
- Indexfonds	EUR	16.727.810,60	64,25
- Rentenfonds	EUR	4.672.156,23	17,94
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	-12.185,49	-0,05
- Futures (Kauf)	EUR	20.793,97	0,08
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	692.670,92	2,66
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	782.851,96	3,01
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	92.286,72	0,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	149.518,10	0,58
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-56.070,87	-0,22
III. Fondsvermögen			
	EUR	26.038.076,90	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile						EUR	24.368.211,59	93,59
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								
DE000A0MKQJ9	Ve-RI Equities Europe (I)	ANT	27	27	0	EUR 1.330,9500	35.935,65	0,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU1586358795	AGIF - Allianz Volatility Strategy Fund I EUR	ANT	157	157	0	EUR 1.017,9200	159.813,44	0,61
LU1681040140	Amundi ETF Euro Corporate ex Financials iBoxx	ANT	2.889	0	0	EUR 115,1250	332.596,13	1,28
LU1291109616	BNP P. Easy Energy & Metals Enhanced Roll	ANT	19.156	39.242	20.086	EUR 9,3380	178.878,73	0,69
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	4.230	1.030	0	EUR 112,7950	477.122,85	1,83
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	618	618	0	EUR 114,8050	70.949,49	0,27
LU1865033333	DWS Concept Dividend Equity Risk Control ID1 Dis	ANT	22.779	19.910	6.310	EUR 113,8600	2.593.616,94	9,96
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	12.451	10.551	4.334	EUR 104,8700	1.305.736,37	5,01
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	ANT	24.418	24.726	11.658	EUR 104,2700	2.546.064,86	9,78
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	12.010	17.987	7.842	EUR 139,2100	1.671.912,10	6,42
DE0002635265	iShares Pfandbriefe ETF (DE)	ANT	660	660	0	EUR 107,0300	70.639,80	0,27
IE00B4L5ZG21	iShares PLC - Barcl. Cap. Euro Corp. Bond ex Fin.	ANT	964	964	0	EUR 120,3900	116.055,96	0,45
IE00B0M62Q58	iShares PLC - MSCI World ETF	ANT	1.204	1.204	0	EUR 40,4780	48.735,51	0,19
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	21.195	24.369	12.130	EUR 98,7360	2.092.709,52	8,04
IE00B6TLBW47	iShares V PLC- iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	ANT	5.470	0	0	USD 101,0000	485.965,61	1,87
LU1829219127	Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF - Acc	ANT	1.180	0	0	EUR 153,2100	180.787,80	0,69
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	ANT	1.100	2.100	5.800	EUR 990,2000	1.089.220,00	4,18
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	88.673	0	0	EUR 10,3620	918.829,63	3,53
LU0351545586	Nordea 1 SICAV - Danish Covered Bond Fund	ANT	180.881	189.675	63.682	EUR 25,8300	4.672.156,23	17,94
IE00B6YX5M31	SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond ETF	ANT	22.034	20.278	9.670	EUR 57,6580	1.270.436,37	4,88
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	3.438	0	6.000	EUR 247,5700	851.145,66	3,27
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	ANT	600	600	0	EUR 137,0810	82.248,60	0,32
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	ANT	3.185	0	0	EUR 56,8600	181.099,10	0,70
LU0380865021	Xtrackers - Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	ANT	21.277	5.900	10.000	EUR 50,5300	1.075.126,81	4,13
LU0274209740	Xtrackers - Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	ANT	7.654	0	0	EUR 50,7420	388.379,27	1,49
LU0274208692	Xtrackers - Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	ANT	27.019	0	0	EUR 54,4820	1.472.049,16	5,65
Summe Wertpapiervermögen 1)						EUR	24.368.211,59	93,59

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-14.956,30	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future 09/19	NAR	USD	Anzahl	300			-2.770,81	-0,02
EURO STOXX 50 Index Future 09/19	EDT	EUR	Anzahl	-180			-720,00	0,00
MSCI Emerging Markets Index Future 09/19	NAJ	USD	Anzahl	-400			-7.670,32	-0,03
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME 09/19	NAR	JPY	Anzahl	-3.000			-3.795,17	-0,02
Zins-Derivate						EUR	9.040,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
6,000% Euro Bobl Future 09/19	EDT	EUR		2.300.000			9.040,00	0,04
Devisen-Derivate						EUR	14.524,78	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenfutures								
EUR/USD Currency Future 09/19	NAR	USD		3.250.000			14.524,78	0,06

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	1.567.809,60	6,02
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	692.670,92			% 100,0000	692.670,92	2,66
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	92.286,72			% 100,0000	92.286,72	0,35
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	JPY	12.865.438,00			% 100,0000	105.003,41	0,40
	USD	770.612,13			% 100,0000	677.848,55	2,60
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	149.518,10	0,58
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	149.518,10				149.518,10	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-56.070,87	-0,22
Kostenabgrenzung	EUR	-26.094,11				-26.094,11	-0,10
Sonstiger Aufwand Geldmarktprodukte	EUR	-32,62				-32,62	0,00
Variation Margin	EUR	-10.892,09				-10.892,09	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-19.052,05				-19.052,05	-0,08
Fondsvermögen					EUR	26.038.076,90	100,00 *)
Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (R)					EUR	13,58	
Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (W)					EUR	10,65	
Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (I)					EUR	1.021,08	

Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (R)	ANT	1.804.623
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (W)	ANT	143.064
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (I)	ANT	10

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

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	(JPY)	per 28.06.2019			
US-Dollar	(USD)	122,524000	=	1	Euro (EUR)
		1,136850	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse
EDT
NAJ
NAR

EUREX Terminbörse Deutschland
New York ICE
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				
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	0	5.495
DE000A0Q4RZ9	iShares eb. rexx. Money Market ETF (DE)	ANT	0	15.000
DE0006289465	iShares eb.rexx Government Germany ETF (DE)	ANT	19.576	19.576
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	0	3.475
IE00B1FZSC47	iShares II - iShares \$ TIPS ETF	ANT	0	1.000
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	ANT	29.950	29.950

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future, EURO STOXX 50 Index Future, Mini MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Emerging Markets Index Future)	EUR			1.319
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
E-Mini S&P 500 Index Future, EURO STOXX 50 Index Future, Mini MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Emerging Markets Index Future, Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)	EUR			6.079
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
5-Year U.S. Treasury Notes Future, Euro Bobl Future)	EUR			8.070
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
EUR/USD)	EUR			4.785

Sondervermögen Veri ETF-Allocation Defensive

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(W)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	01.09.2005	20.10.2014	01.07.2015
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,00%	1,00%	0,50%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 2% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine	10% des eine Wertentwicklung von 2% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalkunde	Globalkunde	Globalkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0005561666	DE000A0MKQP6	DE000A114522

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (R)	EUR	13,58
Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (W)	EUR	10,65
Anteilwert Veri ETF-Allocation Defensive (I)	EUR	1.021,08
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (R)	ANT	1.804.623
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (W)	ANT	143.064
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Defensive (I)	ANT	10

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH

[seit 13.03.2019]

(vormals Veritas Investment GmbH)

mainBuilding

Taunusanlage 18

60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69. 97 57 43 -0

Fax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81

info-am@la-francaise.com

www.la-francaise-am.de

Haftendes Eigenkapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital

€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,

Frankfurt am Main

Geschäftsführer

Hosnia Said, 61440 Oberursel

Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich

(seit 18.03.2019)

Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich

(seit 15.05.2019)

Hauke Hess, 20148 Hamburg (bis 15.08.2019)

Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.03.2019)

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der

Société Générale S.A., Paris

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: € 62,9 Mrd.,

Stand 31.12.2018

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,

Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Philippe Verdier

Chief Financial Officer

Group La Française,

Paris

Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge

Chief Investment Officer Equity

Group La Française,

Paris

Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski

(bis 28.02.2019)

Verwaltungsrat

Augur Capital Advisors S.A.,

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