



LA FRANÇAISE

ASSET MANAGEMENT



JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Real Estate

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

Ve-RI Listed Real Estate

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

Der Ve-RI Listed Real Estate ist ein konzentrierter Aktienfonds, der global in Immobilienaktien und REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich („Bottom-Up“) aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion. Die Gewichtung zum Selektionszeitpunkt darf bis zu 30 % pro Land betragen. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Für den Ve-RI Listed Real Estate wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden 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 ihre 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 Ve-RI Listed Real Estate spiegelt diese Entwicklung wider. Die Fondszusam-

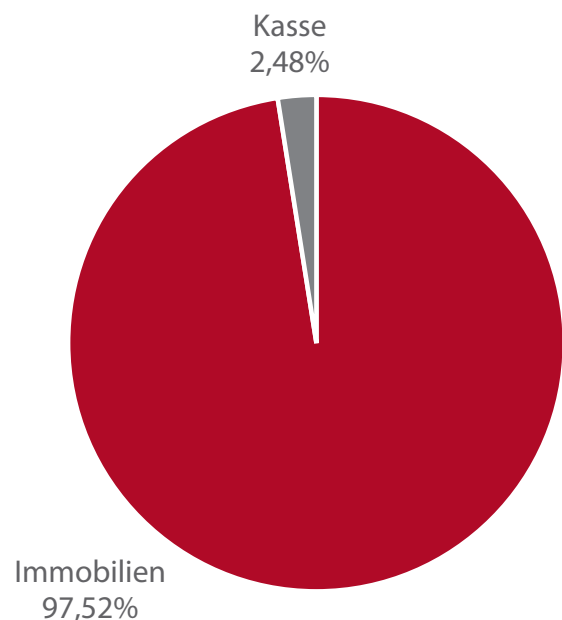
mensetzung war während des gesamten Jahres 2018 stark von Unternehmen aus den Bereichen der diversifizierten REITs, Immobiliengesellschaften und Einzelhandels-REITs geprägt.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 97,52 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von -1,18 % für die Anteilklasse R und -0,38 % für die Anteilklasse I erzielt. Die negativen Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus australischen Aktien, wohingegen Aktien aus Singapur, Nordamerika und Deutschland positiv beitrugen.

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.

Fondsstruktur per 31.12.2018

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	3.015.026,40	9,43
- Euro-Länder	EUR	4.068.552,99	12,72
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	24.112.612,81	75,38
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	389.296,53	1,22
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.746,53	0,11
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	49.146,84	0,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	360.505,09	1,13
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-44.124,87	-0,14
III. Fondsvermögen		EUR	31.987.762,32
			100,00*

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.196.472,21	94,40
Aktien									
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG		STK	86.562	95.812	9.250	EUR 12,1000	1.047.400,20	3,27
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG		STK	10.490	13.023	2.533	EUR 91,5000	959.835,00	3,00
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG		STK	50.440	68.414	17.974	EUR 19,9800	1.007.791,20	3,15
AU000000BWP3	BWP Trust		STK	467.934	467.934	0	AUD 3,6300	1.046.741,90	3,27
AU000000CHC0	Charter Hall Group Stapled Securities		STK	233.637	242.551	316.481	AUD 7,5000	1.079.819,75	3,38
AU000000DXS1	Dexus		STK	155.831	166.616	196.907	AUD 10,8900	1.045.755,41	3,27
AU000000GMG	Goodman Group Pfd. Sec.		STK	158.819	166.415	7.596	AUD 10,9700	1.073.636,99	3,36
AU000000GPT8	GPT Group Units		STK	308.471	340.987	386.133	AUD 5,5100	1.047.404,23	3,27
AU000000SCP9	Shopping Centres Australasia Property Group		STK	620.407	1.266.476	646.069	AUD 2,6000	994.027,55	3,11
CA0194561027	Allied Properties Real Estate Investment Trust		STK	35.707	79.478	43.771	CAD 44,4600	1.020.888,86	3,19
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment		STK	34.440	4.281	20.082	CAD 44,1100	976.912,90	3,05
CA4039254079	H&R Real Estate Investment Trust		STK	76.540	79.140	2.600	CAD 20,4200	1.005.078,16	3,14
CA7669101031	Riocan Real Estate Investment Trust		STK	64.809	4.408	13.685	CAD 23,7700	990.649,77	3,10
CA83179X1087	SmartCentres Real Estate Investment Trust		STK	51.238	51.238	0	CAD 30,7500	1.013.194,75	3,17
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	12.448	14.054	1.606	CHF 97,2000	1.072.219,06	3,35
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	14.706	15.577	871	CHF 79,8000	1.039.956,40	3,25
LU1673108939	Aroundtown S.A.		STK	140.368	140.368	0	EUR 7,1500	1.003.631,20	3,14
FR0000064578	Covivio S.A.		STK	12.357	13.750	1.393	EUR 83,3500	1.029.955,95	3,22
LU0775917882	Grand City Properties S.A		STK	53.430	111.572	58.142	EUR 19,1000	1.020.513,00	3,19
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		STK	94.853	104.974	10.121	EUR 10,6950	1.014.452,84	3,17
JP3047650001	Aeon Reit Investmen.Corp.		STK	1.089	2.145	1.056	JPY 126.400,00	1.090.060,74	3,41
JP3046200006	Frontier Real Estate Investment		STK	314	314	0	JPY 435.000,00	1.081.669,66	3,38
JP3047660000	Hulic Reit Inc.		STK	840	840	0	JPY 170.400,00	1.133.508,08	3,54
JP3041770003	Premier Investment Co.		STK	1.135	1.135	0	JPY 124.900,00	1.122.623,28	3,51
JP3045540006	United Urban Investment Corp.		STK	769	769	0	JPY 170.200,00	1.036.481,70	3,24
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust Units		STK	648.000	49.000	142.000	SGD 2,5500	1.056.994,82	3,30
SG1M51904654	CapitaLand Mall Trust		STK	746.000	40.000	243.000	SGD 2,2700	1.083.234,18	3,39
SG2D18969584	Mopletree Commercial Trust		STK	1.001.022	43.130	286.109	SGD 1,6600	1.062.941,55	3,32
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.		STK	12.292	12.834	542	USD 96,3900	1.039.093,08	3,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	999.719,99	3,13
Aktien									
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.		STK	35.534	75.028	39.494	USD 32,0800	999.719,99	3,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.196.192,20	97,53

*) 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
Bankguthaben							EUR	475.189,90	1,48
	EUR-Guthaben bei:								
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	389.296,53		%	100,0000	389.296,53	1,22
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			DKK	43.707,33		%	100,0000	5.853,09	0,02
			GBP	17.497,46		%	100,0000	19.387,77	0,06
			NOK	100.389,44		%	100,0000	10.008,17	0,03
			SEK	15.417,90		%	100,0000	1.497,50	0,00
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			AUD	4.683,87		%	100,0000	2.886,38	0,01
			CAD	33.244,10		%	100,0000	21.378,16	0,07
			CHF	1.104,45		%	100,0000	978,73	0,00
			HKD	658,70		%	100,0000	73,77	0,00
			JPY	844.229,00		%	100,0000	6.685,53	0,02
			SGD	25.263,02		%	100,0000	16.160,06	0,05
			USD	1.122,24		%	100,0000	984,21	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	360.505,09	1,13
	Dividendenansprüche		EUR	186.787,89				186.787,89	0,59
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	19.068,08				19.068,08	0,06
	Quellensteueransprüche		EUR	154.649,12				154.649,12	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-44.124,87	-0,14
	Kostenabgrenzung		EUR	-43.393,11				-43.393,11	-0,14
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-731,76				-731,76	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.987.762,32	100,00 *)
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)							EUR	25,01	
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)							EUR	1.357,02	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)							STK	1.164.068	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)							STK	2.117	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018			
Australische Dollar	(AUD)	1,622750 = 1 Euro (EUR)	Kanadischer Dollar	(CAD)	1,555050 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,902500 = 1 Euro (EUR)	Norwegische Kronen	(NOK)	10,030750 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,467400 = 1 Euro (EUR)	Schwedische Kronen	(SEK)	10,295750 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,929450 = 1 Euro (EUR)	Schweizer Franken	(CHF)	1,128450 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,277000 = 1 Euro (EUR)	Singapur-Dollar	(SGD)	1,563300 = 1 Euro (EUR)
			US-Dollar	(USD)	1,140250 = 1 Euro (EUR)

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

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

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0007480204	Deutsche Euroshop AG	STK	486	38.082
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	25.135	25.135
CH0008837566	Allreal Holdings AG	STK	8.060	8.060
SG1J27887962	Capitaland Ltd.	STK	0	552.378
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	0	89.171
AU000000CQR9	Charter Hall Retail REIT	STK	399.163	399.163
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	11.137	11.137
CA1999101001	Cominar Real Estate Investment Trust Units	STK	0	131.437
CA26154A1066	Dream Global Real Estate Investment Trust	STK	130.787	130.787
NO0010716418	Entra ASA	STK	95.254	95.254
US2946281027	Equity Commonwealth	STK	38.653	38.653
SE0000950636	Fabege A.B.	STK	0	69.916
CA31943B1004	First Capital Realty Inc.	STK	0	88.489
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	742	9.438
CA3874371147	Granite REIT	STK	30.002	30.002
CA4044282032	H&R Real Estate Investment Trust Uts	STK	5.496	92.643
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd.	STK	185.000	185.000
AU000000IOF6	Investa Office Fund	STK	296.862	700.550
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	0	34.636
HK0823032773	Link REIT	STK	139.105	302.639
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	492.846	492.846
SE0000108847	Lundbergforetagen AB	STK	19.096	38.709
SG2C32962814	Mapletree Industrial Trust	STK	50.277	1.037.862
SG2F55990442	Mapletree North Asia Commercial Trust	STK	1.631.621	1.631.621
AU000000MGR9	Mirvac Group	STK	36.426	833.538
AU000000SCG8	Scentre Group	STK	0	456.580
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	0	190.573
GB0007990962	Shaftesbury PLC	STK	1.597	110.846
AU000000SGP0	Stockland Corporation Ltd. Stapled Sec.	STK	17.589	426.365
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	STK	19.456	452.384
GB00BG49KP99	Tritax Big Box REIT PLC	STK	670.331	670.331
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	219	5.814
GB0006928617	Unite Group PLC	STK	108.200	108.200
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	STK	0	222.207
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd	STK	0	693.141
Andere Wertpapiere				
BE0970166691	Cofinimmo S.A. ANR	STK	9.386	9.386
CH0433613186	Swiss Prime Site ANR	STK	13.291	13.291

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Real Estate (R) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	23.887,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.268.036,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	243,21
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-170.952,93
Summe der Erträge	<u>1.121.214,23</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.480,08
2. Verwaltungsvergütung	-521.890,98
Summe der Aufwendungen	<u>-523.371,06</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	597.843,17
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.547.459,68
2. Realisierte Verluste	-2.096.359,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>-548.899,37</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48.943,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-381.644,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-820,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-382.464,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-333.521,07</u></u>

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Real Estate (I) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.347,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	124.694,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	24,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-16.824,68
Summe der Erträge	<u>110.241,44</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-145,07
2. Verwaltungsvergütung	-30.010,19
Summe der Aufwendungen	<u>-30.155,26</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	80.086,18
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	152.177,32
2. Realisierte Verluste	-205.867,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>-53.690,35</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	26.395,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-111.899,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-74.289,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-186.189,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-159.793,55</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. Dividenden inländischer Aussteller	26.235,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.392.730,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	267,24
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-187.777,61
Summe der Erträge	<u>1.231.455,67</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.625,15
2. Verwaltungsvergütung	-551.901,17
Summe der Aufwendungen	<u>-553.526,32</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	677.929,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.699.637,00
2. Realisierte Verluste	-2.302.226,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>-602.589,72</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	75.339,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-493.544,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-75.109,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-568.654,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-493.314,62</u></u>

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Entwicklung des Sondervermögens

Ve-RI Listed Real Estate (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.993.033,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-590.798,92
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-952.914,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.329.379,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.282.293,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-850,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-333.521,07
davon nicht realisierte Gewinne	-381.644,66	
davon nicht realisierte Verluste	-820,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.114.949,24

Entwicklung des Sondervermögens

Ve-RI Listed Real Estate (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.250.767,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-107.670,76
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-4.054.751,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.739,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.088.491,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-55.738,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-159.793,55
davon nicht realisierte Gewinne	-111.899,63	
davon nicht realisierte Verluste	-74.289,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.872.813,08

Entwicklung des Sondervermögens

Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		38.243.801,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-698.469,68
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.007.665,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.363.118,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.370.784,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-56.589,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-493.314,62
davon nicht realisierte Gewinne	-493.544,29	
davon nicht realisierte Verluste	-75.109,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.987.762,32

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	186.250,87	0,16
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48.943,80	0,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	137.307,07	0,12
II. Gesamtausschüttung	186.250,87	0,16
1. Endausschüttung	186.250,87	0,16
a) Barausschüttung	186.250,87	0,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	26.395,83	12,47
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	26.395,83	12,47
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-8.845,90	-4,18
1. Vortrag auf neue Rechnung	-8.845,90	-4,18
III. Gesamtausschüttung	17.549,93	8,29
1. Endausschüttung	17.549,93	8,29
a) Barausschüttung	17.549,93	8,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR	
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	212.646,70	
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	75.339,63	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	137.307,07	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-8.845,90	
1. Vortrag auf neue Rechnung	-8.845,90	
III. Gesamtausschüttung	203.800,80	
1. Endausschüttung	203.800,80	
a) Barausschüttung	203.800,80	

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Listed Real Estate (R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 29.114.949,24	EUR 25,01
2017	EUR 30.993.033,95	EUR 25,80
2016	EUR 30.329.523,36	EUR 24,65
2015	EUR 29.524.737,54	EUR 23,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Listed Real Estate (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2018	EUR 2.872.813,08	EUR 1.357,02
2017	EUR 7.250.767,68	EUR 1.383,21
2016	EUR 10.233.897,06	EUR 1.315,41
2015	EUR 8.735.192,83	EUR 1.255,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2018	EUR 31.987.762,32
2017	EUR 38.243.801,63
2016	EUR 40.563.420,42
2015	EUR 38.259.930,37

Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsauflage	04.01.1999	03.03.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,75%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763276	DE000A0MKQM3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

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

Ve-RI Listed Real Estate (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 521.890,09 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	86.640,03
davon Verwahrstellenvergütung	31.614,53
davon Depotgebühren	8.519,16
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	9.097,27
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Real Estate (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 30.010,19 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	11.407,62
davon Verwahrstellenvergütung	4.138,78
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.352,71
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Real Estate (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 551.901,17 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale *)	98.047,65
davon Verwahrstellenvergütung	35.753,31
davon Depotgebühren	8.519,16
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	11.449,98
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	25,01
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.357,02
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.164.068
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	2.117

SONSTIGE ANGABEN

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Ve-RI Listed Real Estate (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,80 % 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

Ve-RI Listed Real Estate (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,05 % 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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 60.105,67

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	103.456.209,16	362
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 ausbezahlt, wenn sie angesichts der Finanzlage der Gesellschaft insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Teams, des OGAW und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Gesellschaft führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

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

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

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

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

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 Ve-RI Listed Real Estate - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

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

Frankfurt am Main, 26. März 2019

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Unterschrift)
Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH (vormals Veritas Investment GmbH)

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

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

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

Hauke Hess, 22397 Hamburg
Dr. Dirk Rogowski, 22941 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