



**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT



# JAHRESBERICHT Veri ETF-Dachfonds

vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

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

## Veri ETF-Dachfonds

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Der Veri ETF-Dachfonds ist ein ausschüttender Dachfonds, der in 2019 vorwiegend in Aktien- und Rentenfonds investiert hat. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den internationalen Aktien-, Renten- und ggf. Rohstoffmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten. Der Fonds investiert auch in nachhaltige ETFs, die bei der Zusammensetzung stärker ESG-Ratings berücksichtigen. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert und kann bis zu 100 % betragen. Die maximale Rohstoffquote beträgt 15 %. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden. Für den Veri ETF-Dachfonds wurden bisher die Anteilsklassen P, I 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 keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Belastet vom Handelsstreit zwischen den USA und China haben die Weltbörsen im vierten Quartal 2018 größere Kursverluste hinnehmen müssen. Viele Anleger erwarteten auch für 2019 ein schwieriges Aktienjahr, da eine Eskalation des Handelsstreites durch US-Präsident Trump wahrscheinlich erschien. Allerdings haussierten die Aktienmärkte überraschend in den ersten Monaten in 2019.

Im Jahresverlauf wuchsen die Sorgen um die Weltkonjunktur. Nachdem die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2019 noch gewachsen war, verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum allmählich. Die Wirtschaft in Japan gewann zwar etwas an Dynamik, die sich jedoch einzig auf die Investitionstätigkeit stützte. In Deutschland ging die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal 2019 sogar um 0,2% zurück und auch in Europa verlor die Wirtschaft weiter an Schwung. Die Entwicklung in den Schwellenländern verlief ebenso verhaltend, so verringerte sich zum Beispiel das Wachstumstempo der chinesischen Wirtschaft aufgrund der Einbußen im Außenhandel weiter.

Angesichts der schwächelnden Weltkonjunktur öffneten die wichtigsten Notenbanken die Geldschleusen und befeuerten die Aktienmärkte. Die US-Notenbank, die bereits zum Jahresanfang eine Pause im Zinserhöhungszyklus signalisierte, senkte jeweils im Juli und September die Leitzinsen. Die EZB zog mit einer Verringerung des Einlagenzinssatzes für Banken auf

-0,50% nach und kündigte sogar ein neues Anleihekaufprogramm an. An der Spitze der EZB löste die ehemalige IWF-Chefin Christine Lagarde EZB-Präsident Mario Draghi ab. Es wird eine Fortsetzung der expansiven Geldpolitik erwartet. Die geldpolitischen Maßnahmen haben starke Spuren auf den Rentenmärkten hinterlassen. Die US-Zinssätze am langen Ende verließen ihren mehrjährigen Aufwärtstrend und die 10-jährige Bundesrendite sackte in den negativen Bereich ab.

Für einen kräftigen Börsenaufschub sorgte gegen Jahresende die Teileinigung um den US-chinesischen Handelsstreit. Das Börsenjahr 2019 war ein wirklich außergewöhnlich gutes Aktienjahr und viele Indizes, wie zum Beispiel der DAX oder der S&P 500 erreichten neue Höchststände.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Veri ETF-Dachfonds spiegelt diese Entwicklung wider.

Am 13. März 2019 wurde die Veritas Investment GmbH in die La Française Asset Management GmbH umfirmiert. Die Muttergesellschaft La Française-Gruppe hat während des Berichtszeitraumes weder auf die Portfoliomanagementtätigkeiten noch auf die KVG-Funktion der La Française Asset Management GmbH Einfluss genommen. Allerdings setzt La Française als engagierter Vermögensverwalter in der gesamten Gruppe eine globale Strategie für nachhaltige Investments um.

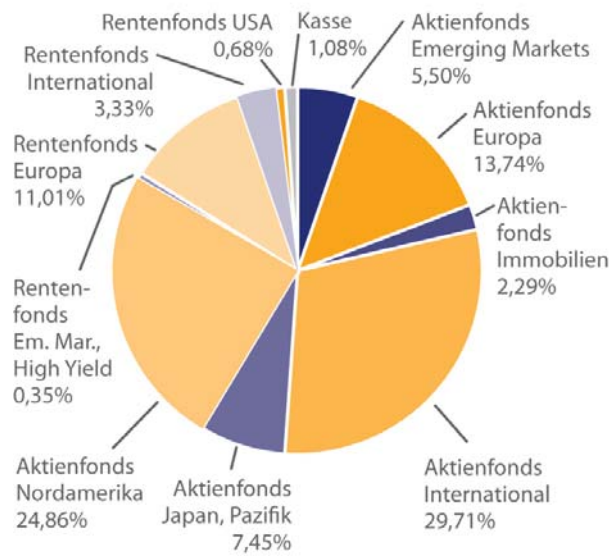
Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 98,92 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI Methode) von 8,74 % (Anteilklasse P), von 9,55 % (Anteilklasse I) bzw. von 9,12 % (Anteilklasse W) erzielt.

## Fondsstruktur per 31.12.2019

Anteil am Fondsvermögen



## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	95.270.284,34	98,92
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	36.617,45	0,04
- Futures (Kauf)	EUR	5.657,08	0,01
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.147.496,16	1,19
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	524.588,09	0,54
- Tages-/Termingelder in EUR	EUR	5.906,10	0,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	102.639,57	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-786.149,66	-0,82
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>96.307.039,13</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>95.270.284,34</b>	<b>98,92</b>	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	ANT	38.731	243.214	204.483	EUR	31,4908	1.219.670,17	1,27
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR	ANT	100.459	100.459	0	EUR	60,5000	6.077.769,50	6,31
LU1806495575	AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR - USD	ANT	7.824	64.461	56.637	EUR	51,7620	404.985,89	0,42
LU1753045415	BNP Paribas Easy - MSCI Eur. SRI S-S. 5% Capped	ANT	294.004	309.606	15.602	EUR	24,1300	7.094.316,52	7,37
LU1859444769	BNP Paribas Easy Corp Bond SRI Fossil Free UCITS	ANT	39.116	311.603	272.487	EUR	10,7030	418.658,55	0,43
LU2008763935	BNP PE- FTSE E/N Developed Europe ex UK Green ETF	ANT	112.687	112.687	0	EUR	10,6199	1.196.724,67	1,24
LU1659681313	BNPPE - MSCI Emerging SRI S-Series 5% Capped ETF €	ANT	9.111	9.111	0	EUR	104,2700	950.003,97	0,99
LU1753045928	BNPPE MSCI Japan SRI S-S5C	ANT	210.502	210.502	0	EUR	22,7572	4.790.436,11	4,97
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	71.733	187.025	115.292	EUR	82,6800	5.930.884,44	6,16
DE000EFTL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	ANT	2.467	32.793	114.788	EUR	101,7200	250.943,24	0,26
IE00B60SX402	Invesco Markets-Russell 2000 UCITS ETF	ANT	41.603	153.524	111.921	EUR	72,1400	3.001.240,42	3,12
IE00B14X4S71	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	1.051	15.927	51.934	EUR	118,8000	124.858,80	0,13
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	1.216	15.906	35.789	EUR	105,7300	128.567,68	0,13
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	ANT	16.151	30.553	14.402	EUR	67,4900	1.090.030,99	1,13
IE00B1TXK627	iShares Global Water UCIT ETF - Water 50	ANT	46.062	46.062	0	EUR	43,8300	2.018.897,46	2,10
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	684	10.277	35.549	EUR	181,9400	124.446,96	0,13
IE00BF553838	iShares II PLC - JP Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	40.325	326.708	286.383	EUR	5,1700	208.480,25	0,22
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	ANT	1.133.151	1.190.503	57.352	EUR	7,6670	8.687.868,72	9,02
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	ANT	1.742.038	1.811.006	68.968	EUR	6,7340	11.730.883,89	12,18
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	ANT	49.385	142.737	93.352	EUR	50,1000	2.474.188,50	2,57
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	ANT	36.859	86.823	122.029	EUR	27,3800	1.009.199,42	1,05
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	ANT	43.436	155.873	112.437	EUR	62,8800	2.731.255,68	2,84
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	64.569	168.725	104.156	EUR	17,5280	1.131.765,43	1,18
LU1563454310	Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF	ANT	51.622	51.622	0	EUR	53,9900	2.787.071,78	2,89
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	ANT	159.033	159.033	0	EUR	12,5880	2.001.907,40	2,08
LU0629460832	UBS - MSCI Pacific Socially Respons. UCITS ETF A	ANT	35.478	44.858	9.380	EUR	67,3300	2.388.733,74	2,48
LU1484799769	UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid	ANT	705.956	705.956	0	EUR	14,6640	10.352.138,78	10,75
LU0629460089	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible ETF A	ANT	21.235	21.235	0	EUR	117,8600	2.502.757,10	2,60
LU0629459743	UBS ETF - MSCI World Socially Respons. UCITS ETF A	ANT	92.229	95.641	3.412	EUR	95,2400	8.783.889,96	9,12
LU0292108619	Xtrackers - MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	ANT	24.790	74.292	118.659	EUR	45,3950	1.125.342,05	1,17
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	ANT	51.623	162.638	111.015	EUR	49,0550	2.532.366,27	2,63
<b>Summe Wertpapiervermögen 1)</b>						<b>EUR</b>	<b>95.270.284,34</b>	<b>98,92</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>36.617,45</b>	<b>0,04</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
6,000% 5-Year U.S. Treasury Notes Future 03/20	NAU	USD	-600.000				2.477,45	0,00
6,000% Euro Bobl Future 03/20	EDT	EUR	-6.900.000				34.140,00	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>5.657,08</b>	<b>0,01</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
<b>Devisenfutures</b>								
EUR/USD Currency Future 03/20	NAR	USD	1.500.000				5.657,08	0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.677.990,35</b>	<b>1,74</b>
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	1.147.496,16	%	100,0000		1.147.496,16	1,19
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)	EUR	5.906,10	%	100,0000		5.906,10	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	JPY	44.767,00	%	100,0000		365,95	0,00
	USD	585.189,18	%	100,0000		524.222,14	0,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>102.639,57</b>	<b>0,11</b>
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	102.639,57				102.639,57	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-786.149,66</b>	<b>-0,82</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-565.924,94				-565.924,94	-0,59
Sonstiger Aufwand Geldmarktprodukte	EUR	-11,91				-11,91	0,00
Variation Margin	EUR	-26.404,54				-26.404,54	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-193.808,27				-193.808,27	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>96.307.039,13</b>	<b>100,00 *)</b>

<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds ( P )</b>	<b>EUR</b>	<b>15,67</b>
<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds ( I )</b>	<b>EUR</b>	<b>17,20</b>
<b>Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (W)</b>	<b>EUR</b>	<b>12,67</b>
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds ( P )</b>	<b>ANT</b>	<b>6.017.069</b>
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds ( I )</b>	<b>ANT</b>	<b>117.836</b>
<b>Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (W)</b>	<b>ANT</b>	<b>1.827</b>

\*) 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 30.12.2019			
US-Dollar	(USD)	122,329700	=	1	Euro (EUR)
		1,116300	=	1	Euro (EUR)

## Marktschlüssel

b) Terminbörse  
EDT  
NAR  
NAU

EUREX Terminbörse Deutschland  
Chicago Mercantile Exchange  
Chicago Board of Trade

## 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	ANT	2.169.032	2.169.032
LU1291109616	BNP P. Easy Energy & Metals Enhanced Roll	ANT	298.972	298.972
LU0378437684	ComStage SICAV - ComStage EONIA Index UCITS ETF	ANT	0	63.000
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	ANT	0	232.925
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	18.096	78.379
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	23.547	100.041
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF [DE]	ANT	0	246.377
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	4.878	20.925
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT	4.087	27.817
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	8.562	36.208
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	ANT	165.847	165.847
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	ANT	64.775	64.775
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	ANT	230.859	230.859
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	ANT	0	8.295
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	1.417.081	1.417.081
FR0010261198	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	ANT	127.120	127.120
FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	ANT	32.126	32.126
LU0259321452	Market Access - RICI Agriculture Index ETF	ANT	0	14.946
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	ANT	0	9.010
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	31.471	31.471
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	ANT	113.657	113.657
LU0292109005	Xtrackers - MSCI EM Euro, M.E & Afr Swap UCITS ETF	ANT	150.591	150.591
LU0322252338	Xtrackers - MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	ANT	81.691	81.691
LU0328476410	Xtrackers - S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	ANT	154.639	211.290
LU0380865021	Xtrackers - Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	ANT	0	101.252
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	ANT	121.986	121.986

## 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

#### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

5-Year U.S. Treasury Notes Future,  
Euro Bobl Future)

EUR

14.258

#### Devisenterminkontrakte

##### Devisenfutures

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

EUR/USD)

EUR

12.440

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
Veri ETF-Dachfonds ( P )**

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.833,17
2. Erträge aus Investmentanteilen	<u>662.622,62</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>654.789,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.677,57
2. Verwaltungsvergütung	<u>-2.030.400,41</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.056.077,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.401.288,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.884.580,63
2. Realisierte Verluste	<u>-2.585.488,43</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.299.092,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-102.196,33</b>
	<hr/> <hr/>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.594.172,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>1.125.522,95</u>

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

**7.719.694,96**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**7.617.498,63**

---

---

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Dachfonds ( I )

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-167,58
2. Erträge aus Investmentanteilen	14.194,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>14.027,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-549,76
2. Verwaltungsvergütung	-28.439,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-28.988,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-14.961,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	83.234,61
2. Realisierte Verluste	-55.323,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>27.910,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.948,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	159.448,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	28.528,77

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

**187.977,64**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**200.926,63**

---

---

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Dachfonds (W)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1,92
2. Erträge aus Investmentanteilen	162,08
<b>Summe der Erträge</b>	<b>160,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6,29
2. Verwaltungsvergütung	-397,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-403,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-243,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	950,23
2. Realisierte Verluste	-632,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>317,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>74,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.566,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	282,44



**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

**1.849,28**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.923,65**

---

---

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### Gesamter Fonds

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

<b>I. Erträge</b>	<b>EUR</b>
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.002,67
2. Erträge aus Investmentanteilen	<u>676.979,28</u>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>668.976,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.233,62
2. Verwaltungsvergütung	<u>-2.059.236,78</u>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.085.470,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.416.493,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.968.765,47
2. Realisierte Verluste	<u>-2.641.444,65</u>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.327.320,82</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-89.172,97</b>
	<hr/> <hr/>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.755.187,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>1.154.334,16</u>

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

**7.909.521,88**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**7.820.348,91**

---

---

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds ( P )

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>87.169.556,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-539.344,57
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		66.764,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.130.310,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.063.545,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-57.077,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.617.498,63
davon nicht realisierte Gewinne	6.594.172,01	
davon nicht realisierte Verluste	1.125.522,95	
		<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>94.257.397,46</b>
		<hr/> <hr/>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds ( I )

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.199.294,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-13.920,68
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-362.620,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.737,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-391.358,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.805,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		200.926,63
davon nicht realisierte Gewinne	159.448,87	
davon nicht realisierte Verluste	28.528,77	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.026.485,27</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds (W)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.313,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-145,84
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		64,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.607,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.543,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.923,65
davon nicht realisierte Gewinne	1.566,84	
davon nicht realisierte Verluste	282,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>23.156,40</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>89.390.164,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-553.411,09
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-295.791,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.179.656,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.475.447,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-54.271,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.820.348,91
davon nicht realisierte Gewinne	6.755.187,72	
davon nicht realisierte Verluste	1.154.334,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>96.307.039,13</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Veri ETF-Dachfonds ( P )**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>940.188,46</b>	<b>0,16</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.042.384,79	0,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-102.196,33	-0,02
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-331.261,10</b>	<b>-0,06</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-331.261,10	-0,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>608.927,36</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung	608.927,36	0,10
a) Barausschüttung	608.927,36	0,10



**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Veri ETF-Dachfonds ( I )**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>52.471,46</b>	<b>0,45</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	39.522,47	0,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.948,99	0,11
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-39.108,87</b>	<b>-0,33</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-39.108,87	-0,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>13.362,59</b>	<b>0,11</b>
1. Endausschüttung	13.362,59	0,11
a) Barausschüttung	13.362,59	0,11

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Veri ETF-Dachfonds (W)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>314,35</b>	<b>0,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	239,98	0,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	74,37	0,04
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-148,82</b>	<b>-0,08</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-148,82	-0,08
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>165,53</b>	<b>0,09</b>
1. Endausschüttung	165,53	0,09
a) Barausschüttung	165,53	0,09

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

insgesamt  
EUR

---

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>992.974,27</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.082.147,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>-89.172,97</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-370.518,79</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	<u>-370.518,79</u>
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>622.455,48</b>
1. Endausschüttung	622.455,48
a) Barausschüttung	622.455,48

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Veri ETF-Dachfonds ( P )

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	94.257.397,46	EUR	15,67
2018	EUR	87.169.556,42	EUR	14,50
2017	EUR	97.921.358,77	EUR	15,42
2016	EUR	100.639.430,47	EUR	14,59

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Veri ETF-Dachfonds ( I )

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	2.026.485,27	EUR	17,20
2018	EUR	2.199.294,96	EUR	15,80
2017	EUR	2.557.869,01	EUR	16,65
2016	EUR	2.446.802,05	EUR	15,62

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Veri ETF-Dachfonds ( W )

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	23.156,40	EUR	12,67
2018	EUR	21.313,22	EUR	11,69
2017	EUR	22.754,73	EUR	12,45
2016	EUR	16.729,32	EUR	11,80

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2019	EUR	96.307.039,13
2018	EUR	89.390.164,60
2017	EUR	100.501.982,51
2016	EUR	103.102.961,84

## Sondervermögen Veri ETF-Dachfonds

Anteilklassen-Bezeichnung	( P )	( I )	(W)
Mindestanlagesumme	keine	100.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	02.04.2007	16.04.2008	02.09.2013
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,60%	1,50%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0005561674	DE000A0MKQL5	DE000A0MKQH3

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>9.112.567,95</b>
--	------------	---------------------

### **Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Société Générale International Ltd., London

<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>26.404,54</b>
--	------------	------------------

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-Dachfonds	100,00%
--	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,75%
größter potenzieller Risikobetrag	5,33%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,85%

**Risikomodell (§ 10 DerivateV)**

**Parameter (§ 11 DerivateV)**

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	1,00
---	------



## Sonstige Angaben

### Veri ETF-Dachfonds (P)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.621.899,07 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 408.501,34 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	264.372,02
davon Verwahrstellenvergütung	94.954,27
davon Depotgebühren	21.460,21
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	19.392,66
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 17.393,05 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 11.046,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	6.744,37
davon Verwahrstellenvergütung	3.679,07
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.859,13
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (W)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 397,26 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	66,10
davon Verwahrstellenvergütung	24,66
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	1.507,78
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

### Veri ETF-Dachfonds (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.639.689,38 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 419.547,40 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	271.182,49
davon Verwahrstellenvergütung	98.658,00
davon Depotgebühren	21.460,21
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	22.759,57
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

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

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

Anteilwert Veri ETF-Dachfonds ( P )	EUR	15,67
Anteilwert Veri ETF-Dachfonds ( I )	EUR	17,20
Anteilwert Veri ETF-Dachfonds (W)	EUR	12,67
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds ( P )	ANT	6.017.069
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds ( I )	ANT	117.836
Umlaufende Anteile Veri ETF-Dachfonds (W)	ANT	1.827

## 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Veri ETF-Dachfonds ( P )

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>2,10 % 1)</b>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,47 % 2)</b>

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.
- 2) Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

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-Dachfonds ( I )

<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,20 % 1)</b>
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	<b>0,55 % 2)</b>

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.
- 2) Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

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-Dachfonds (W)

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))** **2,10 %<sup>1)</sup>**

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU1681044480	AIS - MSCI EM ASIA ETF	0,00	0,00	0,10
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR	0,00	0,00	0,08
LU1681045370	Amundi Index Solutions-MSCI EMER. MARK. UCITS ETF	0,00	0,00	0,10
LU1806495575	AMUNDI INDEX US CORP SRI UCITS ETF DR - USD	0,00	0,00	0,06
LU1291109616	BNP P. Easy Energy & Metals Enhanced Roll	0,00	0,00	0,29
LU1753045415	BNP Paribas Easy - MSCI Eur. SRI S-S. 5% Capped	0,00	0,00	0,18
LU1859444769	BNP Paribas Easy Corp Bond SRI Fossil Free UCITS	0,00	0,00	0,08
LU2008763935	BNP PE- FTSE E/N Developed Europe ex UK Green ETF	0,00	0,00	0,28
LU1659681313	BNPPE - MSCI Emerging SRI S-Series 5% Capped ETF €	0,00	0,00	0,33
LU1753045928	BNPPE MSCI Japan SRI S-S5C	0,00	0,00	0,18
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
LU0378437684	ComStage SICAV - ComStage EONIA Index UCITS ETF	0,00	0,00	0,10
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	0,00	0,00	0,15
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS 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
IE00B60SX402	Invesco Markets-Russell 2000 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
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF [DE]	0,00	0,00	0,00
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
IE00B1TXK627	iShares Global Water UCIT ETF - Water 50	0,00	0,00	0,65
IE00B1FZS798	iShares II \$ Treasury Bond 7-10yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00BF553838	iShares II PLC - JP Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
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
IE00BYVJRR92	iShares IV - MSCI USA SRI UCITS ETF USD Accumulat.	0,00	0,00	0,30
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
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
DE000A1CXBV8	L&G UCITS ETF - L&G Longr Dtd All Com. UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
DE000A0Q8NE4	L&G UCITS ETF- Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
LU1812092168	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1563454310	Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
LU1190417599	Lyxor Index Fund SICAV-Lyx Smart Overnight Return	0,00	0,00	0,00
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,55
FR0010261198	Lyxor MSCI Europe DR UCITS ETF	0,00	0,00	0,35

FR0010296061	Lyxor MSCI USA ETF D EUR	0,00	0,00	0,35
LU0259321452	Market Access - RICI Agriculture Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU1048313891	UBS - MSCI Emerging Markets SR ETF A Dis. USD	0,00	0,00	0,00
LU0629460832	UBS - MSCI Pacific Socially Respons. UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU1484799769	UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid	0,00	0,00	0,20
LU0629460089	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0629459743	UBS ETF - MSCI World Socially Respons. UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	0,00	0,00	0,00
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
LU0380865021	Xtrackers - Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	0,00	0,00	0,15
LU0274210672	Xtrackers - Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,20



## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen.

## Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 155.793,10

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 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	502.840.113,19	294
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.005*)</b>
davon feste Vergütung	1.907*)
davon variable Vergütung	98*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	<b>17,87**)</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>0*)</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>1.427*)</b>

\*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2018

\*\*\*) FTE mit GF

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 Gesellschaft 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.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft basiert bei der Gesamtvergütung auf einer Bewertung 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 Gesellschaft 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 (Performancefees) 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 Fonds der Gesellschaft investiert. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Gesellschaft 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.

Die Gesellschaft 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.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurde die Bezugnahme auf Institutsvergütungsverordnung gestrichen.

Folgende Änderungen sind zwischen dem Vergütungspolitik 2018 und Vergütungspolitik 2017 erfolgt:

Anpassungen im Abschnitt 3.4 wegen Artikel 14b Abs. 1 m) und n) der Richtlinie 2009/65/EG

Frankfurt am Main, 8. April 2020

La Française Asset Management GmbH  
Geschäftsleitung

---

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

*An die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main*

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Veri ETF-Dachfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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.
- 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, 8. April 2020

**FFA Frankfurt Finance Audit GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Unterschrift)

Schliemann  
Wirtschaftsprüfer

# 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 31.12.2019  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2019

## **Gesellschafter**

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,  
Frankfurt am Main

## **Geschäftsführer**

Hauke Hess, 20148 Hamburg (bis 15.08.2019)  
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.03.2019)  
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich  
(seit 18.03.2019)  
Hosnia Said, 61440 Oberursel  
Pascal Traccucci, 92100 Boulogne, Frankreich  
(seit 15.05.2019)

## **Verwahrstelle**

Zweigstelle Frankfurt am Main der  
Société Générale S.A., Paris  
Neue Mainzer Straße 46-50  
60311 Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital: € 63,1 Mrd.,  
Stand 31.12.2019

## **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.,  
Munsbach

Dr. Sybille Hofmann  
(seit 01.03.2019)  
unabhängige Aufsichtsrätin

## **Verbandsmitglied bei**

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





**LA FRANÇAISE**  
ASSET MANAGEMENT

**La Française Asset Management GmbH**

mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

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