

# JAHRESBERICHT Ve-RI Equities Europe

vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

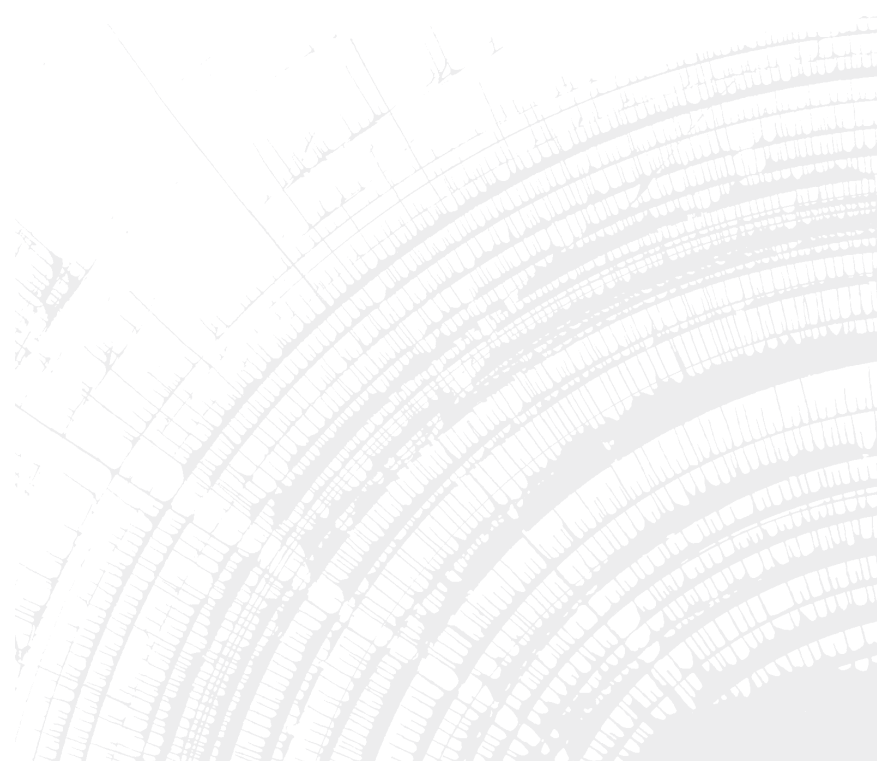
Veritas Investment GmbH

Veritas Investment GmbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:  
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:  
Hauke Hess  
Dr. Dirk Rogowski  
Hosnia Said

[www.veritas-investment.de](http://www.veritas-investment.de)



# JAHRESBERICHT

## Ve-RI Equities Europe

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Der Ve-RI Equities Europe ist ein konzentrierter Aktienfonds, der europaweit investiert. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“) ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem der eVaR (extreme Value at Risk) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken („Tail-Risk“) 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 Equities Europe 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. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum deutliche Kurszuwächse. Die Basis für diese bildeten robuste Konjunkturdaten und steigende Unternehmensgewinne. Unterstützend wirkte zudem die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken, wengleich sich in den USA mit den Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed eine Trendwende abzeichnete. Im Gegensatz dazu behielten jedoch die Europäische Zentralbank und andere Notenbanken das historisch niedrige Zinsniveau bei. Zu den wichtigsten Einflussfaktoren für die Märkte zählten im Berichtszeitraum auch politische Entwicklungen. Dazu zählten der anstehende Brexit, ein möglicher Wahlerfolg populistischer Parteien und die Sorge um italienische Banken, welche die Börsen teilweise belasteten. Allerdings zeigte sich, dass gerade in politisch turbulenten Zeiten operative Hektik ein schlechter Ratgeber ist. So erlebten die populistischen Parteien in den Niederlanden und Frankreich deutliche Niederlagen. Nach der Wahl Emmanuel Macrons zum französischen Präsidenten konnte der französische Leitindex CAC 40 deutlich zulegen. Im Zuge verbesserter Konjunkturdaten für die Länder stiegen in der Folge auch die Aktienkurse anderer europäischer Länder. In den USA trug die solide Entwicklung der US-Wirtschaft zur Fortsetzung des Kursanstieges an den Aktienmärkten bei. Die Lage am Arbeitsmarkt und die Stimmung der Konsumenten waren im Berichtszeitraum weiterhin optimis-

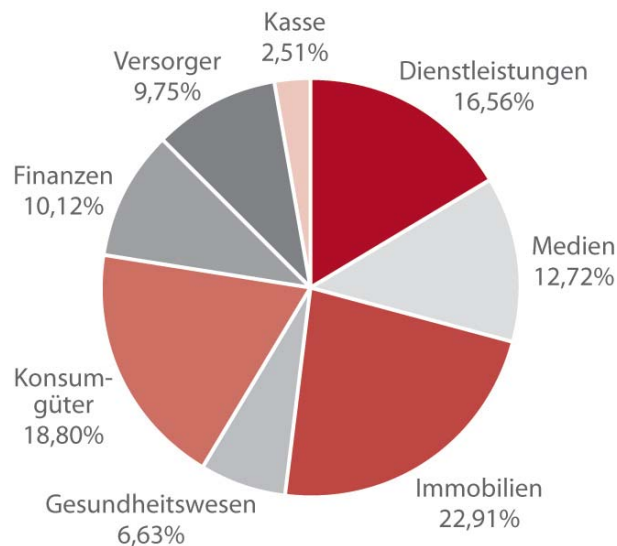
tisch. Mögliche weitere Zinserhöhungen der US-amerikanischen Notenbank Fed, sowie Bedenken hinsichtlich der zukünftigen US-Handels- und Außenpolitik waren Unsicherheitsfaktoren. Zudem machten sich Sorgen bezüglich der Entwicklung des US-Dollar-Wechselkurses und Belastungen aus den relativ schwachen Energiepreisen breit, welche in bestimmten Industrien weiterhin spürbar waren.

Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Ve-RI Equities Europe spiegelt diese Entwicklung wider: Die Fondszusammensetzung war während des gesamten Jahres 2017 stark von Unternehmen aus den Bereichen der Versicherungsindustrie und Telekommunikation geprägt.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 97,49%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von +4,42% für die Anteilklasse R und +5,20% für die Anteilklasse I erzielt. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultierten aus Kursgewinnen europäischer Aktien.

## Fondsstruktur per 31.12.2017

Anteil am Fondsvermögen



# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	7.851.223,48	3,25
- Euro-Länder	EUR	118.571.727,26	49,04
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	93.429.634,76	38,64
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	15.887.717,82	6,57
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	4.818.692,46	1,99
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	99.972,71	0,04
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	49.697,75	0,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	1.420.571,50	0,59
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-349.988,09	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>241.779.249,65</b>	<b>100,00*</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>235.740.303,32</b>	<b>97,50</b>
<b>Aktien</b>									
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK		215.338	237.612	22.274	EUR 36,4600	7.851.223,48	3,25
CH0008742519	Swisscom AG	STK		17.902	19.608	1.706	CHF 518,5000	7.932.476,18	3,28
DK0060655629	DFDS A.S.	STK		175.619	175.619	196.425	DKK 331,3000	7.814.566,67	3,23
FR0000120966	BIC S.A.	STK		83.602	83.602	0	EUR 91,6600	7.662.959,32	3,17
BE0974268972	bpost S.A.	STK		302.615	330.029	394.011	EUR 25,3850	7.681.881,78	3,18
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK		64.706	972	9.847	EUR 119,5500	7.735.602,30	3,20
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK		232.833	8.972	35.663	EUR 32,7200	7.618.295,76	3,15
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK		181.315	35.664	8.777	EUR 43,3600	7.861.818,40	3,25
FR0010040865	Gecina S.A.	STK		56.547	60.613	65.505	EUR 153,9000	8.702.583,30	3,60
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		1.198.421	2.378.321	1.179.900	EUR 6,4600	7.741.799,66	3,20
FI0009013403	Kone Corp. New B	STK		181.233	32.150	41.448	EUR 44,7800	8.115.613,74	3,36
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK		101.378	101.378	0	EUR 79,6700	8.076.785,26	3,34
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK		817.775	835.163	17.388	EUR 9,3590	7.653.556,23	3,17
BE0003810273	Proximus S.A.	STK		276.176	276.994	818	EUR 27,3500	7.553.413,60	3,12
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		424.209	502.970	78.761	EUR 18,7100	7.936.950,39	3,28
FI0009003305	Sampo PLC A	STK		178.318	184.671	184.290	EUR 45,8000	8.166.964,40	3,38
FR0000121329	Thales S.A.	STK		93.724	93.724	0	EUR 89,8800	8.423.913,12	3,48
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK		36.379	3.703	3.545	EUR 210,0000	7.639.590,00	3,16
GB00BYQJJC66	Beazley PLC	STK		1.439.673	1.439.673	0	GBP 5,3450	8.669.016,16	3,59
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK		2.234.969	2.404.808	169.839	GBP 3,1800	8.006.761,02	3,31
GB0007908733	SSE PLC	STK		532.200	532.200	0	GBP 13,2000	7.914.200,42	3,27
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK		1.695.914	1.951.383	255.469	NOK 43,9800	7.593.992,69	3,14
NO0003054108	Marine Harvest ASA	STK		541.727	541.727	0	NOK 139,0000	7.666.663,58	3,17
SE0000379190	Castellum A.B.	STK		573.971	630.967	56.996	SEK 138,4000	8.079.905,04	3,34
SE0000950636	Fabege A.B.	STK		452.928	502.091	49.163	SEK 174,6000	8.043.658,53	3,33
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz A.B. B	STK		402.833	430.323	27.490	SEK 169,3000	6.936.848,59	2,87
SE0000107419	Investor A.B. B	STK		200.446	200.446	0	SEK 374,1000	7.627.203,23	3,15
SE0000108847	Lundbergforetagen AB	STK		126.965	7.791	18.318	SEK 613,0000	7.916.344,91	3,27
SE0000117970	NCC A.B. B	STK		447.541	447.541	0	SEK 157,3000	7.160.473,92	2,96
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK		37.764	3.989	3.139	CHF 246,5000	7.955.241,64	3,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>235.740.303,32</b>	<b>97,50</b>

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.968.362,92</b>	<b>2,05</b>
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	4.818.692,46			% 100,0000	4.818.692,46	1,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	36.837,32			% 100,0000	4.947,66	0,00
			GBP	19.882,69			% 100,0000	22.399,25	0,01
			NOK	623.336,03			% 100,0000	63.464,86	0,03
			SEK	90.065,75			% 100,0000	9.160,94	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			CHF	50.534,21			% 100,0000	43.186,10	0,02
			USD	7.819,19			% 100,0000	6.511,65	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.420.571,50</b>	<b>0,58</b>
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	30.689,43				30.689,43	0,01
	Quellensteueransprüche		EUR	1.389.882,07				1.389.882,07	0,57
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-349.988,09</b>	<b>-0,14</b>
	Kostenabgrenzung			-344.954,98				-344.954,98	-0,14
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			-5.033,11				-5.033,11	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>241.779.249,65</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert Ve-RI Equities Europe (R)</b>							<b>EUR</b>	<b>82,60</b>	
<b>Anteilwert Ve-RI Equities Europe (I)</b>							<b>EUR</b>	<b>1.296,28</b>	
<b>Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (R)</b>							<b>STK</b>	<b>2.890.990</b>	
<b>Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (I)</b>							<b>STK</b>	<b>2.296</b>	

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2017			
Britische Pfund	(GBP)	0,887650 = 1 Euro (EUR)	Schwedische Kronen	(SEK)	9,831500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,445400 = 1 Euro (EUR)	Schweizer Franken	(CHF)	1,170150 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,821750 = 1 Euro (EUR)	US-Dollar	(USD)	1,200800 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	0	181.405
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	462.766	462.766
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	6.803	81.886
DE0006335003	Krones AG	STK	77.195	77.195
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	951	45.024
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	201.600	201.600
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	0	244.379
SE0006993770	Axfood AB	STK	54.357	614.491
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	3.634.192	3.634.192
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	417.054	417.054
GB00BLNN3L44	Compass Group PLC	STK	433.737	433.737
NL0010583399	Corbion N.V.	STK	616.077	616.077
GB00BYZWX769	Croda International PLC	STK	190.875	190.875
ES0112501012	Ebro Puleva S.A.	STK	416.399	416.399
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	316.311	645.358
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	3.024	397.209
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK	0	47.185
CH0001752309	Georg Fischer AG	STK	0	10.023
BMG4593F1389	Hiscox Ltd.	STK	638.372	638.372
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	13.532	560.592
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	0	407.921
CH0025238863	Kuehne & Nagel International AG	STK	0	62.854
FI0009013296	Neste Oyj	STK	29.722	236.743
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	119.387
FR0000073272	Safran S.A.	STK	0	116.391
NO0010310956	Salmar ASA	STK	341.526	341.526
FR0010411983	Scor SE	STK	0	246.444
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	0	2.138.988
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	1.146.015	1.146.015
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	20.087	107.004
SE0000667925	Telia Company AB	STK	2.056.987	2.056.987
FI0009000277	Tieto Oyj	STK	4.606	320.857
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	32.119	32.119
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809E7	Iberdrola S.A. ANR	STK	1.179.900	1.179.900

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Equities Europe (R)  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.095.825,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.466.624,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12.428,97
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-972.684,82
5. Sonstige Erträge	10.030,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.587.366,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.731,38
2. Verwaltungsvergütung	-4.291.114,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.294.845,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.292.520,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	23.010.048,63
2. Realisierte Verluste	-6.357.597,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>16.652.451,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.944.972,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.722.492,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.079.743,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.802.236,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.142.736,29</b>

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Equities Europe (I)  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	13.591,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	105.062,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-154,22
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.068,67
5. Sonstige Erträge	124,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>106.555,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-46,26
2. Verwaltungsvergütung	-31.168,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-31.214,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>75.341,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	285.750,71
2. Realisierte Verluste	-79.023,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>206.727,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>282.068,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-63.292,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-62.689,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-125.981,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>156.087,00</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

---

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.109.417,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.571.686,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-12.583,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-984.753,49
5. Sonstige Erträge	-10.154,82
<b>Summe der Erträge</b>	<u>8.693.921,86</u>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.777,64
2. Verwaltungsvergütung	-4.322.282,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<u>-4.326.059,82</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.367.862,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	23.295.799,34
2. Realisierte Verluste	-6.436.620,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<u>16.859.179,17</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>21.227.041,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.785.784,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.142.433,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<u>-10.928.217,92</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<u><u>10.298.823,29</u></u>

# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Equities Europe (R)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>239.394.617,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.080.077,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-8.920.317,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.553.747,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-13.474.064,96</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		266.040,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.142.736,29
davon nicht realisierte Gewinne	-6.722.492,25	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-4.079.743,84</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b><u>238.802.999,43</u></b>

## Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Equities Europe (I)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>4.644.253,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-42.385,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.900.636,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	337.013,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-2.237.650,17</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		118.931,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		156.087,00
davon nicht realisierte Gewinne	-63.292,55	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-62.689,28</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b><u>2.976.250,22</u></b>

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>244.038.870,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.122.462,51
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-10.820.954,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.890.760,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-15.711.715,13</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		384.972,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.298.823,29
davon nicht realisierte Gewinne	-6.785.784,80	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-4.142.433,12</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b><u>241.779.249,65</u></b>



# ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Equities Europe (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>18.344.981,06</b>	<b>6,35</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.944.972,38	7,25
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	<u>-2.599.991,32</u>	<u>-0,90</u>
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>18.344.981,06</b>	<b>6,35</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Equities Europe (I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>256.398,94</b>	<b>111,67</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	282.068,83	122,85
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	<u>-25.669,89</u>	<u>-11,18</u>
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>256.398,94</b>	<b>111,67</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>18.601.380,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.227.041,21
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	<u>-2.625.661,21</u>
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>18.601.380,00</b>

# VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

---

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Equities Europe (R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 238.802.999,43	EUR 82,60
2016	EUR 239.394.617,52	EUR 79,79
2015	EUR 271.313.975,20	EUR 87,97
2014	EUR 244.468.749,17	EUR 74,71

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Equities Europe (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 2.976.250,22	EUR 1.296,28
2016	EUR 4.644.253,00	EUR 1.243,44
2015	EUR 4.447.726,82	EUR 1.361,41
2014	EUR 2.707.826,50	EUR 1.149,33

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2017	EUR 241.779.249,65
2016	EUR 244.038.870,52
2015	EUR 275.761.702,02
2014	EUR 247.176.575,67

# SONSTIGE ANGABEN

## Sondervermögen Ve-RI Equities Europe

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	04.11.1991	07.02.2014
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	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763201	DE000A0MKQJ9

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,50
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 Equities Europe (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 4.291.114,05 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	723.403,67
- davon Verwahrstellenvergütung	261.833,09
- davon Depotgebühren	58.024,25
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	110.960,77
- davon Prüfungskosten	6.247,50
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	1.904,00

### Ve-RI Equities Europe (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 31.168,13 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	12.681,96
- davon Verwahrstellenvergütung	4.586,51
- davon Depotgebühren	0,00
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.254,91
- davon Prüfungskosten	0,00
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	476,00

### Ve-RI Equities Europe (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 4.322.282,18 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	736.085,63
- davon Verwahrstellenvergütung	266.419,60
- davon Depotgebühren	58.024,25
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	113.215,68
- davon Prüfungskosten	6.247,50
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.380,00

Anteilwert Ve-RI Equities Europe (R)	EUR	82,60
Anteilwert Ve-RI Equities Europe (I)	EUR	1.296,28
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (R)	STK	2.890.990
Umlaufende Anteile Ve-RI Equities Europe (I)	STK	2.296

# 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 Anteilwertermittlung 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 Equities Europe (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,80 %<sup>1)</sup>

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 Equities Europe (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,05 %<sup>1)</sup>

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.

---

<sup>1)</sup> 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

Erträge aus Quellensteuererstattung EUR 10.154,82

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 595.533,95

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

## Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	697.559.226,23	366
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

# ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.128*</b>
davon feste Vergütung	1.899*)
davon variable Vergütung	228*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	17,92**)
Höhe des gezahlten Carried Interest	0*)
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>1.625*</b>

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

Die von der Veritas angewendete Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten OGAW nicht vereinbar sind. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Veritas und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Alle Mitarbeiter werden nach dem gleichen unternehmensweiten System entlohnt, welches unabhängig von der Leistung einzelner Produkte/Bereiche ist und auch relativ unabhängig von der kurzfristigen Performance einzelner Fonds. Somit erfolgt auch die Entlohnung von Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche. Das Hauptaugenmerk des Vergütungskonzeptes der Veritas liegt auf der Belohnung von Teamleistungen und der mittelfristigen Fonds- und Gesellschaftsperformance. Das Vergütungskonzept gilt für alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen einschließlich der Geschäftsführer.

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 oder Pools von variablen Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt indirekt – durch die Vortragung von erfolgsabhängiger Vergütung auf Folgejahre und die Verrechnung mit künftigen Verlusten – einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für laufende und künftige Risiken ein.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der dem Lebenszyklus der von der Veritas verwalteten OGAW angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung abstellt. Die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten ist über einen mehrjährigen Zeitraum verteilt, obwohl die verwalteten OGAW täglich liquide sind.

Im Rahmen des Vergütungskonzeptes wird ein einheitlicher sogenannter Bonustopf ermittelt, der nach dem Verhältnis der gezahlten Bruttofestgehälter (ohne Boni und Sonderzahlungen) auf die Mitarbeiter aufgeteilt wird. Dabei fließen die Gehälter von Geschäftsführern und sogenannten „Key Employees“ in diese Berechnung mit Faktoren ein, die seitens des Aufsichtsrats aufgrund marktüblicher bzw. bisher gezahlter Boni und auch neuen Anforderungen in Form von verzögerten und partiellen Auszahlungen in Fondsanteilen festgelegt wurden. Demnach werden 50 % der variablen Vergütungskomponente, nämlich der komplette „deferred“ Anteil, in die Anteile der Veritas-Fonds investiert. Die Anteile werden von der Veritas gehalten (Sperrfristpolitik), um die Anreize an den Interessen der Veritas und der von ihr verwalteten OGAW sowie an den Interessen der OGAW-Anleger auszurichten. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Veritas um sehr liquide Fonds mit überwiegend kurzem bis mittlerem Anlagehorizont handelt. 60% der gesamten für die variable Vergütung zurückgestellten erfolgsabhängigen Einnahmen eines jeweiligen Jahres (Performancefees) wird über die nächsten 3 Jahre dem Pool der variablen Vergütung zugeführt.

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

Veritas Investment verfügt über keine Altersversorgungsregelungen für bestehende Mitarbeiter, 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 müssen sich verpflichten, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte zu unterlaufen.

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

\*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2016

\*\*) FTE mit GF

# ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

---

Bei der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Unstimmigkeiten.

Folgende Änderungen sind zwischen der Vergütungspolitik 2016 und 2015 erfolgt:

Ziel der Änderungen war es, den Anforderungen von OGAW V zu entsprechen. Daher werden die Möglichkeiten zum Fondswechsel und die Anlagemöglichkeit in Tagesgeld wieder abgeschafft. Ebenfalls wurde eine Erläuterung zum „Verzicht auf Vergütungsausschuss“ eingefügt.

Frankfurt am Main, 14. März 2018

Veritas Investment GmbH  
Geschäftsleitung

# VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Veritas Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die Veritas Investment GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Ve-RI Equities Europe für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 16. März 2018

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schliemann)  
Wirtschaftsprüfer



# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER FONDS-ERTRÄGE

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

		Ve-RI Equities Europe (R)		
		ISIN	DE0009763201	
		WKN	976320	
		Währung	EUR	
(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Geschäftsjahr	vom 01.01.2017 bis 31.12.2017	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m		Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
		Privatanleger	ESTG	KStG
1)	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	3,4098314	3,4098314	3,4098314
1c)	<b>Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene</b>			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG	-	3,4098314	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG (Steuerbefreiung) oder § 3 Nr. 40 EstG (Teileinkünfteverfahren)	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
dd)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
ee)	Steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freiteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EstG sind	0,0000000	-	-
ff)	Steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000000	-	-
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die auf Grund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	Ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug als Werbungskosten vorgenommen wurde	1,4755907	1,4755907	1,4755907
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	1,4755907	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
kk)	In den ausländischen Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Nr. 1 c), ii) enthaltene ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Quellensteuer berechtigten (fiktive Quellensteuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1d)	<b>Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge</b>			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,0983285	3,0983285	3,0983285
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,3115029	0,3115029	0,3115029
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	3,0983285	3,0983285	3,0983285
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1 d) aa) enthalten	3,0983285	3,0983285	3,0983285
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für Neu-Veräußerungsgewinne, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1 d) bb) enthalten	0,3115029	0,3115029	0,3115029
	davon für inländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Immobilienerträge, in Nr. 1 d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1f)	<b>Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte entfällt, und</b>			
aa)	der anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,2910662	0,3128077	0,3128077
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,2910662	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0217415	0,0217415
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EstG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Doppelbesteuerungsabkommen als gezahlt gilt und anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
1g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,3330193	0,3330193	0,3330193
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2017 als zugeflossen.  
Der Jahresbericht wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER FONDS-ERTRÄGE

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

		Ve-RI Equities Europe (I)		
		ISIN	DE000A0MKQJ9	
		WKN	A0MKQJ	
		Währung	EUR	
(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Geschäftsjahr	vom 01.01.2017 bis 31.12.2017	
<b>InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m</b>		<b>Privatanleger</b>	<b>Betrieblicher Anleger</b>	
		<b>Privatanleger</b>	<b>ESTG</b>	<b>KStG</b>
1)	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	42,3896124	42,3896124	42,3896124
1c)	<b>Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene</b>			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG	-	41,6650349	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG (Steuerbefreiung) oder § 3 Nr. 40 EstG (Teileinkünfteverfahren)	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
dd)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
ee)	Steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EstG sind	0,0000000	-	-
ff)	Steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000000	-	-
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die auf Grund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	Ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug als Werbungskosten vorgenommen wurde	28,4864024	28,4864024	28,4864024
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	27,7618249	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,7245775	0,7245775
	in c) ii) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
kk)	In den ausländischen Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Nr. 1 c), ii)) enthaltene ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Quellensteuer berechtigten (fiktive Quellensteuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1d)	<b>Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge</b>			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	37,0840157	37,0840157	37,0840157
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	5,3055967	5,3055967	5,3055967
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	37,0840157	37,0840157	37,0840157
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1 d) aa) enthalten	36,3594382	36,3594382	36,3594382
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,7245775	0,7245775	0,7245775
	davon für Neu-Veräußerungsgewinne, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1 d) bb) enthalten	5,3055967	5,3055967	5,3055967
	davon für inländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Immobilienerträge, in Nr. 1 d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1f)	<b>Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte entfällt, und</b>			
aa)	der anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	4,7283668	4,8866115	4,8866115
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	4,5472213	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,3393902	0,3393902
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EstG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Doppelbesteuerungsabkommen als gezahlt gilt und anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist,	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in f) ee) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000000	0,0000000
1g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	5,2026220	5,2026220	5,2026220
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2017 als zugeflossen.  
Der Jahresbericht wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

# ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

---

## **Veritas Investment GmbH**

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

Haftendes Eigenkapital  
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2017  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2017

## **Gesellschafter**

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,  
Frankfurt am Main

## **Geschäftsführer**

Hauke Hess, 22397 Hamburg  
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide  
Hosnia Said, 61440 Oberursel

## **Verwahrstelle**

Zweigstelle Frankfurt am Main der  
Société Générale S.A., Paris  
Neue Mainzer Straße 46–50  
60311 Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital: € 60,0 Mrd.,  
Stand 31.12.2017

## **Wirtschaftsprüfer**

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

Günther Skrzypek  
Verwaltungsrat  
Augur Financial Opportunity SICAV,  
Luxemburg  
Vorsitzender

Florian Gräber  
Verwaltungsrat  
Augur Financial Opportunity SICAV,  
Luxemburg  
Stellvertretender Vorsitzender

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

## **Verbandsmitglied bei**

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

Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen

**veritas**<sup>®</sup>  
I N V E S T M E N T

Veritas Investment GmbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

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

