

JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Infrastructure

vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

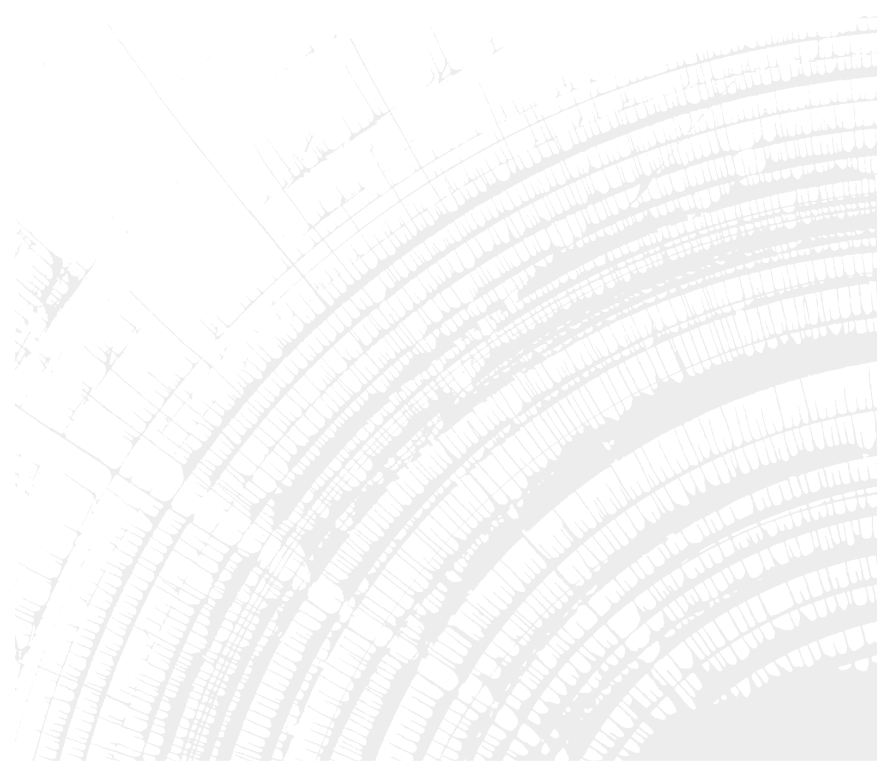
Veritas Investment GmbH

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



JAHRESBERICHT

Ve-RI Listed Infrastructure

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

Der Ve-RI Listed Infrastructure ist ein konzentrierter globaler Aktienfonds.

Der Fonds investiert weltweit bis zu 100% in Aktien börsennotierter Infrastrukturgesellschaften. Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen, um Marktrisiken (insbesondere Aktienmarkt- und/oder Fremdwährungsrisiken) zeitweise zu verringern oder nahezu vollständig aufzuheben.

Auf Basis eines systematischen 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 Listed Infrastructure wurden bisher die Anteilsklassen R und I gebildet.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten, Einzelaktien und 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 optimistisch. 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 Listed Infrastructure spiegelt diese Entwicklung wider: In den ersten fünf Monaten des Berichtsjahres profitierte das Investmentvermögen von den günstigen Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Ab Juni gab es im Infrastrukturmarkt fallende Kursentwicklungen, welche sich ab Monat Juli bis zum Jahresende stabilisierten.

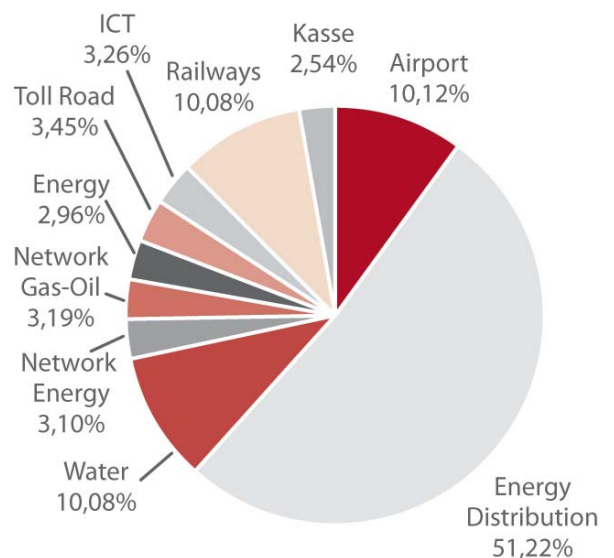
Die Fondszusammensetzung bestand im Berichtszeitraum überwiegend aus Infrastrukturaktien.

Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus Aktien aus Europa (ausgenommen Großbritannien), Kanada und Singapur.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 97,46%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 1,49% für die Anteilklasse R und 2,24% für die Anteilklasse I erzielt.

Fondsstruktur per 31.12.2017

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	1.032.506,40	3,54
- Euro-Länder	EUR	6.571.136,63	22,54
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.933.385,69	13,49
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	16.875.520,15	57,87
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	394.837,27	1,35
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	13.123,39	0,04
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	83.114,78	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	292.927,52	1,00
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-38.941,96	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	29.157.609,87	100,00*

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

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	
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	28.412.548,87	97,44
Aktien										
DE0005773303	Fraport AG		STK	11.240	12.307	1.067	EUR 91,8600	1.032.506,40	3,54	
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	14.498	15.444	946	CAD 103,6500	998.815,35	3,43	
CH0130293662	BKW AG		STK	20.059	5.335	2.845	CHF 57,9500	993.393,20	3,41	
CH0319416936	Flughafen Zürich AG		STK	5.041	1.038	561	CHF 222,9000	960.252,02	3,29	
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.		STK	336.809	357.817	21.008	EUR 2,8850	971.693,97	3,33	
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.		STK	19.989	23.440	19.314	EUR 47,9000	957.473,10	3,28	
ES0130960018	Enagas S.A.		STK	38.967	12.209	5.072	EUR 23,8700	930.142,29	3,19	
IT0001250932	Hera S.p.A.		STK	313.321	339.692	26.371	EUR 2,9100	911.764,11	3,13	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	144.802	37.944	22.983	EUR 6,4600	935.420,92	3,21	
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	51.360	14.071	6.973	EUR 18,7100	960.945,60	3,30	
IT0003242622	Terna S.p.A.		STK	186.560	50.753	46.459	EUR 4,8440	903.696,64	3,10	
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	98.347	108.189	9.842	GBP 8,7510	969.565,26	3,33	
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC		STK	41.492	44.397	2.905	GBP 21,6200	1.010.597,69	3,47	
GB0007908733	SSE PLC		STK	64.995	70.424	5.429	GBP 13,2000	966.522,84	3,31	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	105.587	113.466	7.879	GBP 8,2950	986.699,90	3,38	
HK0002007356	CLP Holdings Ltd		STK	114.891	42.087	9.469	HKD 79,9500	978.532,71	3,36	
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.		STK	843.932	938.572	94.640	HKD 10,4600	940.394,34	3,23	
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd.		STK	1.897.516	2.030.371	1.664.166	HKD 4,9800	1.006.666,60	3,45	
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.		STK	198.529	206.308	7.779	HKD 45,8000	968.635,32	3,32	
JP3552260006	Tokai Holdings Corp.		STK	149.800	51.600	22.600	JPY 958,0000	1.060.902,59	3,64	
SG1152882764	Singapore Airport Terminal Services Ltd.		STK	296.420	98.744	41.133	SGD 5,2000	960.513,48	3,29	
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.		STK	15.068	15.879	811	USD 73,5700	923.178,51	3,17	
US03027X1000	American Tower Corp. [New]		STK	8.010	8.843	833	USD 142,6700	951.687,79	3,26	
US2810201077	Edison International Holding		STK	16.078	18.484	2.406	USD 63,2400	846.746,10	2,90	
US30040W1080	Eversource Energy		STK	17.784	35.116	17.332	USD 63,1800	935.703,80	3,21	
US69331C1080	PG & E Corp.		STK	21.797	24.234	2.437	USD 44,8300	813.757,09	2,79	
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.		STK	12.805	13.755	11.441	USD 85,1800	908.336,03	3,12	
US69351T1060	PPL Corp.		STK	33.460	13.140	3.521	USD 30,9500	862.414,22	2,96	
US80589M1027	SCANA Corp.		STK	26.029	27.720	1.691	USD 39,7800	862.286,49	2,96	
US98389B1008	Xcel Energy Inc.		STK	22.546	26.156	23.518	USD 48,1100	903.304,51	3,10	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	28.412.548,87	97,44

*) 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
Bankguthaben							EUR	491.075,44	1,68
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	394.837,27		%	100,0000	394.837,27	1,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			DKK	10.309,33		%	100,0000	1.384,66	0,00
			GBP	1.228,04		%	100,0000	1.383,47	0,00
			NOK	101.302,92		%	100,0000	10.314,14	0,04
			SEK	404,25		%	100,0000	41,12	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			AUD	27.877,77		%	100,0000	18.158,46	0,06
			CAD	11.641,47		%	100,0000	7.737,77	0,03
			CHF	747,00		%	100,0000	638,38	0,00
			HKD	229.809,85		%	100,0000	24.481,58	0,08
			JPY	26.714,00		%	100,0000	197,49	0,00
			NZD	11.167,40		%	100,0000	6.614,19	0,02
			SGD	7.369,81		%	100,0000	4.592,50	0,02
			USD	24.849,85		%	100,0000	20.694,41	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	292.927,52	1,00
	Dividendenansprüche		EUR	77.790,71				77.790,71	0,27
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	129.534,20				129.534,20	0,44
	Quellensteueransprüche		EUR	85.602,61				85.602,61	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.941,96	-0,12
	Kostenabgrenzung		EUR	-35.794,21				-35.794,21	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.147,75				-3.147,75	-0,00
Fondsvermögen							EUR	29.157.609,87	100,00 *)
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)							EUR	21,34	
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)							EUR	1.354,48	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)							STK	795.895	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)							STK	8.988	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.12.2017
Australische Dollar (AUD)	1,535250 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund (GBP)	0,887650 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen (DKK)	7,445400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar (HKD)	9,387050 = 1 Euro (EUR)

Japanische Yen (JPY)	135,270100 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar (CAD)	1,504500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,688400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen (NOK)	9,821750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen (SEK)	9,831500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken (CHF)	1,170150 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar (SGD)	1,604750 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	39.178	82.896
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK	69.068	69.068
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	83.521	83.521
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	0	8.046
US0236081024	Ameren Corp.	STK	6.878	22.647
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	36.485	36.485
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	0	10.812
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	472.864	472.864
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	4.084	15.268
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	15.088	53.219
AT0000741053	EVN AG	STK	71.925	71.925
ES0116870314	Gas Natural SDG S.A.	STK	0	45.281
US4198701009	Hawaiian Electric Industries Inc.	STK	34.856	59.204
GB00B085NH34	National Grid PLC New	STK	10.131	78.443
US6680743050	NorthWestern Corp. New	STK	19.541	19.541
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	STK	135.000	73.000
US7365088472	Portland General Electric Co.	STK	26.149	26.149
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	0	18.683
IT0005054967	Rai Way S.p.A.	STK	236.328	236.328
PTRELOAM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	385.799	385.799
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd.	STK	136.100	136.100
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	20.291	115.436
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	20.508	227.419
JP3600200004	Toho Gas Co. Ltd	STK	0	100.000
US92240G1013	Vectren Corp.	STK	1.349	16.739
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	19.407	19.407
Andere Wertpapiere				
ES06445809D9	Iberdrola S.A. ANR	STK	129.841	129.841
ES06445809E7	Iberdrola S.A. ANR	STK	152.496	152.496
PTRELOAMS000	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS S.A. ANR	STK	356.105	356.105
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IT0004093263	Ascopiave S.p.A.	STK	305.868	595.544

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	672.941,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.057,32
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-54.664,54
4. Sonstige Erträge	60,62
Summe der Erträge	<u>616.279,95</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-130,77
2. Verwaltungsvergütung	-312.723,46
Summe der Aufwendungen	<u>-312.854,23</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	303.425,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.886.901,75
2. Realisierte Verluste	-661.048,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>1.225.853,65</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.529.279,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-190.347,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.230.895,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.421.242,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>108.036,91</u></u>

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	480.699,27
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.472,47
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.058,66
4. Sonstige Erträge	43,34
Summe der Erträge	<u>440.211,48</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-90,86
2. Verwaltungsvergütung	-130.150,89
Summe der Aufwendungen	<u>-130.241,75</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	309.969,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.286.225,02
2. Realisierte Verluste	-469.907,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>816.317,41</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.126.287,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-97.927,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-826.777,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-924.704,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>201.582,37</u></u>

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.153.640,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.529,79
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.723,20
4. Sonstige Erträge	103,96
Summe der Erträge	<u>1.056.491,43</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-221,63
2. Verwaltungsvergütung	-442.874,35
Summe der Aufwendungen	<u>-443.095,98</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	613.395,45
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.173.126,77
2. Realisierte Verluste	-1.130.955,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>2.042.171,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.655.566,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-288.274,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.057.672,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.345.947,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>309.619,28</u></u>

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.604.162,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-136.622,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		3.469.240,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.891.518,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-5.422.278,24</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-61.483,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		108.036,91
davon nicht realisierte Gewinne	-190.347,27	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-1.230.895,19</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>16.983.334,63</u>

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.550.264,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-111.218,57
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.557.426,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.031.468,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-2.474.042,52</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-23.779,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		201.582,37
davon nicht realisierte Gewinne	-97.927,01	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-826.777,76</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>12.174.275,24</u>

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.154.427,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-247.840,61
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		5.026.666,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.922.987,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>-7.896.320,76</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-85.263,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		309.619,28
davon nicht realisierte Gewinne	-288.274,28	
davon nicht realisierte Verluste	<u>-2.057.672,95</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>29.157.609,87</u>

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.351.916,15	1,70
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.529.279,37	1,92
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-177.363,22	-0,22
II. Wiederanlage	1.351.916,15	1,70

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.015.960,09	113,03
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.126.287,14	125,31
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-110.327,05	-12,28
II. Wiederanlage	1.015.960,09	113,03

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.367.876,24
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.655.566,51
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-287.690,27
II. Wiederanlage	2.367.876,24

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 16.983.334,63	EUR 21,34
2016	EUR 13.604.162,54	EUR 21,24
2015	EUR 6.429.431,00	EUR 19,33
2014	EUR 6.294.197,68	EUR 18,48

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 12.174.275,24	EUR 1.354,48
2016	EUR 10.550.264,99	EUR 1.338,87
2015	EUR 6.829.602,32	EUR 1.210,28
2014	EUR 8.364.578,09	EUR 1.144,58

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2017	EUR 29.157.609,87
2016	EUR 24.154.427,53
2015	EUR 13.259.033,32
2014	EUR 14.658.775,77

SONSTIGE ANGABEN

Sondervermögen Ve-RI Listed Infrastructure

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	02.07.2001	14.08.2014
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	DE0009763342	DE000A0MKQN1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

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

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 312.723,46 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	51.729,67
davon Verwahrstellenvergütung	18.723,09
davon Depotgebühren	6.741,48
Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	45.615,86
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	1.904,00

Ve-RI Listed Infrastructure (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 130.150,89 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	36.325,16
davon Verwahrstellenvergütung	13.148,33
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.313,37
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	476,00

Ve-RI Listed Infrastructure (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 442.874,35 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	88.054,83
davon Verwahrstellenvergütung	31.871,42
davon Depotgebühren	6.741,48
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	47.929,23
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.380,00

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	21,34
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.354,48
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	795.895
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	8.988

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

SONSTIGE ANGABEN

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,79% ¹⁾

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Ve-RI Listed Infrastructure (I)

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

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

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Quellensteuererstattung EUR 103,96

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 59.908,30

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	78.630.507,14	331
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.128*
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*)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1.625*

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 Listed Infrastructure 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 Listed Infrastructure (R)		
		ISIN	DE0009763342	
		WKN	976334	
		Währung	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)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,8449200	0,8449200	0,8449200
1c)	Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
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	-	0,8449200	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	0,4484998	0,4484998	0,4484998
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	-	0,4484998	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)	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,8449200	0,8449200	0,8449200
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	0,8449200	0,8449200	0,8449200
	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	0,8449200	0,8449200	0,8449200
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte entfällt, und			
aa)	der anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0675391	0,0680589	0,0680589
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,	-	0,0675391	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0005198	0,0005198
	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	0,0686070	0,0686070	0,0686070
	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 Listed Infrastructure (I)		
		ISIN	DE000A0MKQK1	
		WKN	A0MKQK	
		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	ESG	KStG
1)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	46,5390406	46,5390406	46,5390406
1c)	Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
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	-	46,3190730	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	31,7721627	31,7721627	31,7721627
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	-	31,5521951	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,2199676	0,2199676
	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 berechneten (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)	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	46,5390406	46,5390406	46,5390406
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	46,5390406	46,5390406	46,5390406
	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	46,3190730	46,3190730	46,3190730
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,2199676	0,2199676	0,2199676
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte entfällt, und			
aa)	der anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	4,3060241	4,3060241	4,3060241
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,	-	4,2730286	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0329955	0,0329955
	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	4,3407330	4,3407330	4,3407330
	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[®]
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
Internet: www.veritas-investment.de

