

# JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Real Estate

vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

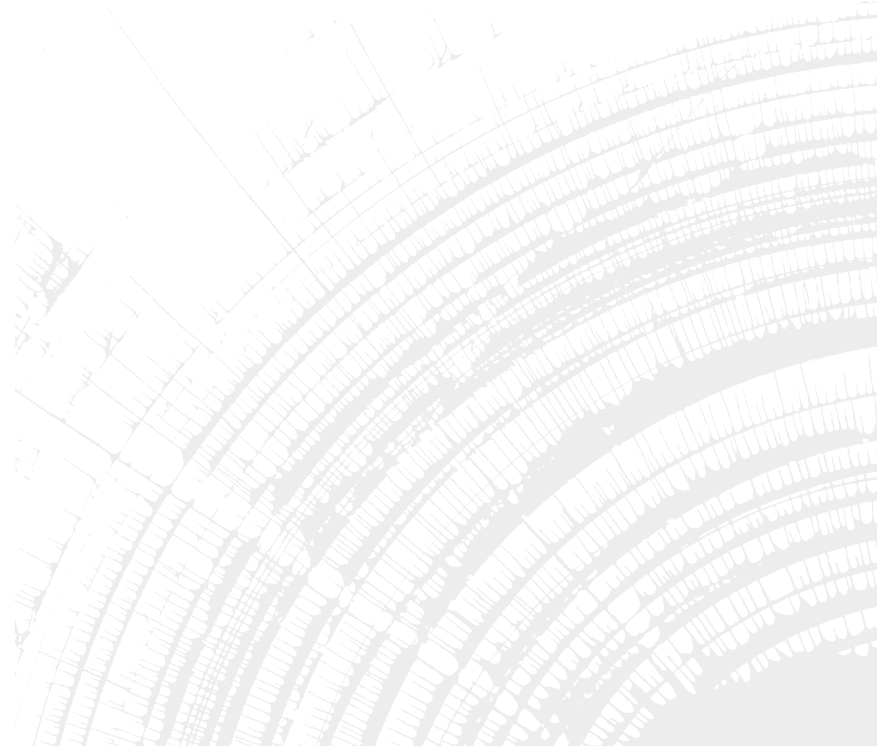
Veritas Investment GmbH

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 Listed Real Estate

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

Der Ve-RI Listed Real Estate ist ein konzentrierter Aktienfonds, der global in Immobilienaktien und REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert.

Für die Aktienquote werden auf Basis eines systematischen Investmentprozesses liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“) ausgewählt. Dabei wird auf Prognosedaten verzichtet, da diese nach der Auffassung von Veritas Investment meist keine verlässlichen Voraussagen für die Zukunft liefern. Zur Risikoreduktion werden Nachhaltigkeitskriterien („Responsible Investment“) herangezogen. Dabei stehen vor allem gut geführte Unternehmen („Governance“) im Fokus. Aktien mit sehr hohen Verlustrisiken („Tail-Risk“ bzw. Extreme Value-at-Risk) erhalten eine geringere Punktzahl im Gesamtscore. Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich implizit aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion („Bottom-Up“). Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleich- und regelmäßig neu gewichtet.

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

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste der 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 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.

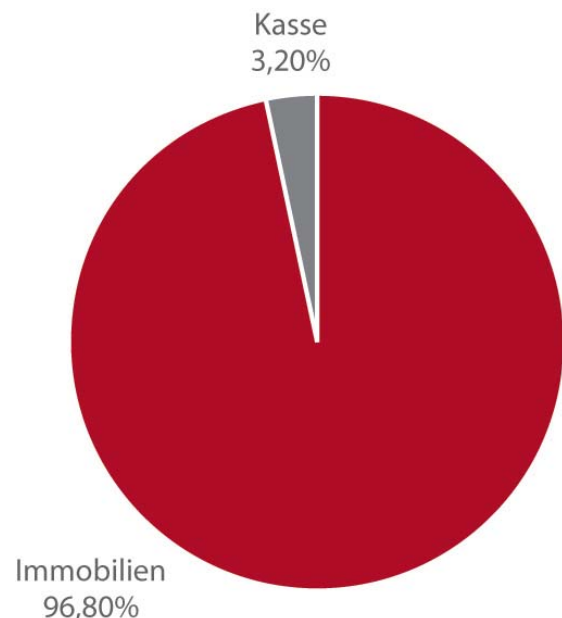
Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Ve-RI Listed Real Estate spiegelt diese Entwicklung wider: In dem ersten Halbjahr des Berichtsjahres verlor und gewann das Investmentvermögen immer wieder aufgrund der erhöhten Volatilität an den weltweiten Listed Real Estate Märkte. Ab dem Monat Juli beruhigte sich die Lage und das Investmentvermögen konnte dank der hohen Gewichtung in Europa und der starken Untergewichtung in den USA positiv partizipieren.

Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus Aktien aus Europa, Singapur, Hong Kong, Kanada und Japan.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 96,80%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 5,53% für die Anteilklasse R und 6,30% 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	1.276.572,18	3,34
- Euro-Länder	EUR	3.783.193,34	9,89
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	6.264.989,09	16,38
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	25.696.704,59	67,19
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	858.672,86	2,25
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	58.175,42	0,15
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	31.384,30	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	324.103,89	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-49.994,04	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>38.243.801,63</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>37.021.459,20</b>	<b>96,80</b>
<b>Aktien</b>										
DE0007480204	Deutsche Euroshop AG		STK	37.596	6.006	3.172	EUR	33,9550	1.276.572,18	3,34
AU000000CHC0	Charter Hall Group Stapled Securities		STK	307.567	630.247	322.680	AUD	6,0200	1.206.027,25	3,15
AU000000DXS1	Dexus		STK	186.122	17.698	31.652	AUD	9,7500	1.182.015,63	3,09
AU000000GPT8	GPT Group Units		STK	353.617	43.691	67.314	AUD	5,1100	1.176.995,84	3,08
AU000000IOF6	Investa Office Fund		STK	403.688	52.447	60.523	AUD	4,5500	1.196.404,75	3,13
AU000000MGR9	Mirvac Group		STK	797.112	83.749	178.090	AUD	2,3500	1.220.135,61	3,19
AU000000SCG8	Scentre Group		STK	456.580	73.497	36.168	AUD	4,1900	1.246.096,86	3,26
AU000000SGP0	Stockland Corporation Ltd. Stapled Sec.		STK	408.776	50.500	64.228	AUD	4,4800	1.192.845,78	3,12
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd		STK	693.141	104.379	42.986	AUD	2,7200	1.228.036,81	3,21
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment		STK	50.241	54.979	63.577	CAD	37,3200	1.246.257,31	3,26
CA1999101001	Cominar Real Estate Investment Trust Units		STK	131.437	253.241	244.320	CAD	14,4000	1.258.021,14	3,29
CA31943B1004	First Capital Realty Inc.		STK	88.489	15.796	16.146	CAD	20,7200	1.218.672,04	3,19
CA4044282032	H&R Real Estate Investment Trust Uts		STK	87.147	87.147	0	CAD	21,3600	1.237.261,50	3,24
CA7669101031	Riocan Real Estate Investment Trust		STK	74.086	146.077	71.991	CAD	24,3600	1.199.557,97	3,14
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	8.696	302	1.960	EUR	153,9000	1.338.314,40	3,50
FR0000121964	Klépierre S.A.		STK	34.636	36.128	1.492	EUR	36,6650	1.269.928,94	3,32
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE		STK	5.595	526	1.035	EUR	210,0000	1.174.950,00	3,07
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	190.573	190.573	0	GBP	5,8700	1.260.252,93	3,30
GB0007990962	Shaftesbury PLC		STK	109.249	109.249	0	GBP	10,4400	1.284.920,36	3,36
HK0823032773	Link REIT		STK	163.534	9.720	43.070	HKD	72,4500	1.262.168,44	3,30
HK0000063609	Swire Properties Ltd.		STK	432.928	432.928	0	HKD	25,2000	1.162.216,63	3,04
SE0000379190	Castellum A.B.		STK	89.171	1.123	19.158	SEK	138,4000	1.255.278,08	3,28
SE0000950636	Fabege A.B.		STK	69.916	143.494	73.578	SEK	174,6000	1.241.655,25	3,25
SE0000108847	Lundbergforetagen AB		STK	19.613	19.613	0	SEK	613,0000	1.222.882,47	3,20
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust Units		STK	741.000	741.000	0	SGD	2,7200	1.255.971,34	3,28
SG1J27887962	Capitaland Ltd.		STK	552.378	552.378	0	SGD	3,5300	1.215.076,70	3,18
SG1M51904654	Capitaland Mall Trust		STK	949.000	949.000	0	SGD	2,1300	1.259.616,76	3,29
SG2D18969584	Mapletree Commercial Trust		STK	1.244.001	1.244.001	0	SGD	1,6200	1.255.822,79	3,28
SG2C32962814	Mapletree Industrial Trust		STK	987.585	1.036.668	49.083	SGD	2,0300	1.249.289,64	3,27
SG1S83002349	UOL Group Ltd.		STK	222.207	222.207	0	SGD	8,8700	1.228.213,80	3,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>37.021.459,20</b>	<b>96,80</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>948.232,58</b>	<b>2,48</b>
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	858.672,86			% 100,0000	858.672,86	2,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	43.704,07			% 100,0000	5.869,94	0,02
			GBP	29.493,62			% 100,0000	33.226,63	0,09
			NOK	69.949,02			% 100,0000	7.121,85	0,02
			SEK	117.555,22			% 100,0000	11.957,00	0,03
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)									
			AUD	6.563,96			% 100,0000	4.275,50	0,01
			CAD	22.492,32			% 100,0000	14.950,03	0,04
			CHF	4.555,51			% 100,0000	3.893,10	0,01
			HKD	2.446,23			% 100,0000	260,60	0,00
			JPY	503.954,00			% 100,0000	3.725,54	0,01
			SGD	5.418,78			% 100,0000	3.376,71	0,01
			USD	1.084,11			% 100,0000	902,82	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>324.103,89</b>	<b>0,85</b>
	Dividendenansprüche		EUR	185.831,59				185.831,59	0,49
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	4.162,61				4.162,61	0,01
	Quellensteueransprüche		EUR	134.109,69				134.109,69	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.994,04</b>	<b>-0,13</b>
	Kostenabgrenzung		EUR	-49.994,04				-49.994,04	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.243.801,63</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)</b>							<b>EUR</b>	<b>25,80</b>	
<b>Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)</b>							<b>EUR</b>	<b>1.383,21</b>	
<b>Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)</b>							<b>STK</b>	<b>1.201.507</b>	
<b>Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)</b>							<b>STK</b>	<b>5.242</b>	

## 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)
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	113.132	113.132
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	45.303
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	16.901	16.901
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	186.883	186.883
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	33.214	33.214
CA0194561027	Allied Properties Real Estate Investment Trust	STK	96.443	96.443
CH0008837566	Allreal Holdings AG	STK	7.350	7.350
ES0105026001	Axiare Patrimonio Socimi S.A.	STK	88.979	88.979
AT00BUWOG001	Buwog AG	STK	3.766	64.438
CA13650J1049	Canadian Real Estate Investment Trust	STK	0	39.671
BE0003593044	Cofinimmo S.A., SICAFI	STK	0	12.336
AT0000697750	Conwert Immobilien Invest SE	STK	0	80.846
US2946281027	Equity Commonwealth	STK	960	48.234
FR0000064578	Foncière des Régions S.A.	STK	202	17.015
US3742971092	Getty Realty Corp.	STK	0	55.008
AU000000GMG2	Goodman Group Pfd. Sec.	STK	0	269.694
CA3874371147	Granite REIT	STK	469	40.868
SE0000170375	Hufvudstaden A.B. A	STK	2.021	94.551
JP3047760008	Invesco Office J-Reit Inc.	STK	0	1.670
FR0010241638	Mercialys	STK	77.200	77.200
FR0010112524	Nexity	STK	23.403	53.421
CA74623T1084	Pure Industrial Real Estate Trust	STK	271.064	271.064
US8754651060	Tanger Factory Outlet Centers Inc.	STK	1.238	39.134
NL0000289213	Wereldhave N.V.	STK	29.689	29.689
AU000000WFD0	Westfield Corp.	STK	48.174	255.677
<b>Andere Wertpapiere</b>				
FR0013270014	Gecina S.A. ANR	STK	8.905	8.905
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
AT0000A1W4R3	Buwog AG ANR	STK	51.238	51.238
BE6289390070	Cofinimmo S.A./N.V. ANR	STK	0	11.631

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	69.480,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	893.465,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	559,10
4. Erträge aus Investmentanteilen	888.178,30
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-132.791,17
6. Sonstige Erträge	3.544,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.722.436,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-733,57
2. Verwaltungsvergütung	-534.685,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-535.419,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.187.017,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.540.277,13
2. Realisierte Verluste	-896.076,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.644.200,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.831.217,53</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.093.070,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-126.310,93
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.219.381,19</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.611.836,34</b>

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	16.183,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	208.335,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	130,19
4. Erträge aus Investmentanteilen	207.612,52
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-30.986,56
6. Sonstige Erträge	827,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>402.102,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-170,51
2. Verwaltungsvergütung	-72.851,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-73.021,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>329.080,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	592.657,84
2. Realisierte Verluste	-208.923,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>383.734,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>712.814,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-316.893,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-39.420,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-356.313,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>356.501,72</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

---

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

	<b>EUR</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	85.663,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.101.800,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	689,29
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.095.790,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-163.777,73
6. Sonstige Erträge	4.372,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.124.538,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-904,08
2. Verwaltungsvergütung	-607.536,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-608.441,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.516.097,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.132.934,97
2. Realisierte Verluste	-1.105.000,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.027.934,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.544.032,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.409.963,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-165.731,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.575.694,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.968.338,06</b>

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

## Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (R)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>30.329.523,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-249.505,03
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-710.178,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.078.838,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.789.017,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.358,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.611.836,34
davon nicht realisierte Gewinne	-1.093.070,26	
davon nicht realisierte Verluste	-126.310,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>30.993.034,13</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Real Estate (I)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.233.897,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-110.336,31
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-3.289.091,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	81.041,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.370.133,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.796,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		356.501,72
davon nicht realisierte Gewinne	-316.893,02	
davon nicht realisierte Verluste	-39.420,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.250.767,50</b>

## Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>40.563.420,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-359.841,34
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-3.999.270,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.159.879,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.159.150,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		71.155,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.968.338,06
davon nicht realisierte Gewinne	-1.409.963,28	
davon nicht realisierte Verluste	-165.731,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>38.243.801,63</b>



# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>2.240.370,06</b>	<b>1,86</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.831.217,53	2,36
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-590.847,47	-0,50
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.240.370,06</b>	<b>1,86</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>605.144,13</b>	<b>115,44</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	712.814,89	135,98
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-107.670,76	-20,54
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>605.144,13</b>	<b>115,44</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)</b>	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.845.514,19
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.544.032,42
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-698.518,23
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.845.514,19</b>

# VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

---

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 30.993.034,13	EUR 25,80
2016	EUR 30.329.523,36	EUR 24,65
2015	EUR 29.524.737,54	EUR 23,68
2014	EUR 30.974.846,51	EUR 22,73

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR 7.250.767,50	EUR 1.383,21
2016	EUR 10.233.897,06	EUR 1.315,41
2015	EUR 8.735.192,83	EUR 1.255,96
2014	EUR 7.295.347,45	EUR 1.196,55

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
2017	EUR 38.243.801,63
2016	EUR 40.563.420,42
2015	EUR 38.259.930,37
2014	EUR 38.270.194,06

# SONSTIGE ANGABEN

## Sondervermögen Ve-RI Listed Real Estate

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

## Sonstige Angaben

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

### Ve-RI Listed Real Estate (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 534.685,49 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale *)	89.854,14
davon Verwahrstellenvergütung	32.526,25
davon Depotgebühren	8.723,63
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	40.850,86
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	1.904,00

### Ve-RI Listed Real Estate (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 72.851,43 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	23.281,16
davon Verwahrstellenvergütung	8.425,22
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	2.574,70
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	476,00

### Ve-RI Listed Real Estate (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 607.536,92 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	113.135,30
davon Verwahrstellenvergütung	40.951,47
davon Depotgebühren	8.723,63
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	43.425,56
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.380,00

Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (R)	EUR	25,80
Anteilwert Ve-RI Listed Real Estate (I)	EUR	1.383,21
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (R)	STK	1.201.507
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Real Estate (I)	STK	5.242

\*) 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 Real Estate (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 Listed Real Estate (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

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 57.027,44

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	92.699.356,76	266
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 Listed Real Estate 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 Real Estate (R)		
		ISIN	DE0009763276	
		WKN	976327	
		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>	1,8644757	1,8644757	1,8644757
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	-	0,7276303	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)	-	0,0002482	0,0002482
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	0,4461241	0,4461241	0,4461241
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	-	0,0768596	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,3692645	0,3692645
	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	1,8091616	1,8091616	1,8091616
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,0553141	0,0553141	0,0553141
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	1,1698984	1,1698984	1,1698984
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,6392632	0,6392632	0,6392632
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,6723162	0,6723162	0,6723162
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1 d) aa) enthalten	0,4975822	0,4975822	0,4975822
	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	0,0553141	0,0553141	0,0553141
	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	0,0936995	0,0936995	0,0936995
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,	-	0,0130488	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0806507	0,0806507
	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	0,1075702	0,1075702	0,1075702
	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 Real Estate (I)		
		ISIN	DE000A0MKQM3	
		WKN	A0MKQM	
		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>	77,8768256	77,8768256	77,8768256
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	-	11,7454311	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)	-	0,0180599	0,0180599
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	26,6296280	26,6296280	26,6296280
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	-	4,3314880	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	22,2981400	22,2981400
	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	74,8676440	74,8676440	74,8676440
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	3,0091816	3,0091816	3,0091816
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne, in Nr. 1 d), aa) enthalten	38,3816864	38,3816864	38,3816864
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1d) aa) enthalten	36,4859576	36,4859576	36,4859576
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) aa) enthalten	8,7362495	8,7362495	8,7362495
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) aa) enthalten	29,6454369	29,6454369	29,6454369
	davon für Neu-Veräußerungsgewinne, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) bb) enthalten	3,0091816	3,0091816	3,0091816
	davon für inländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) bb) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für inländische Immobilienerträge, in Nr. 1d) 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	5,0087143	5,0087143	5,0087143
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,	-	0,6969306	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	4,3117837	4,3117837
	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	5,7532812	5,7532812	5,7532812
	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  
Tausananlage 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 Bargtheide  
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)

