

JAHRESBERICHT

Veri ETF-Allocation Emerging Markets

vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

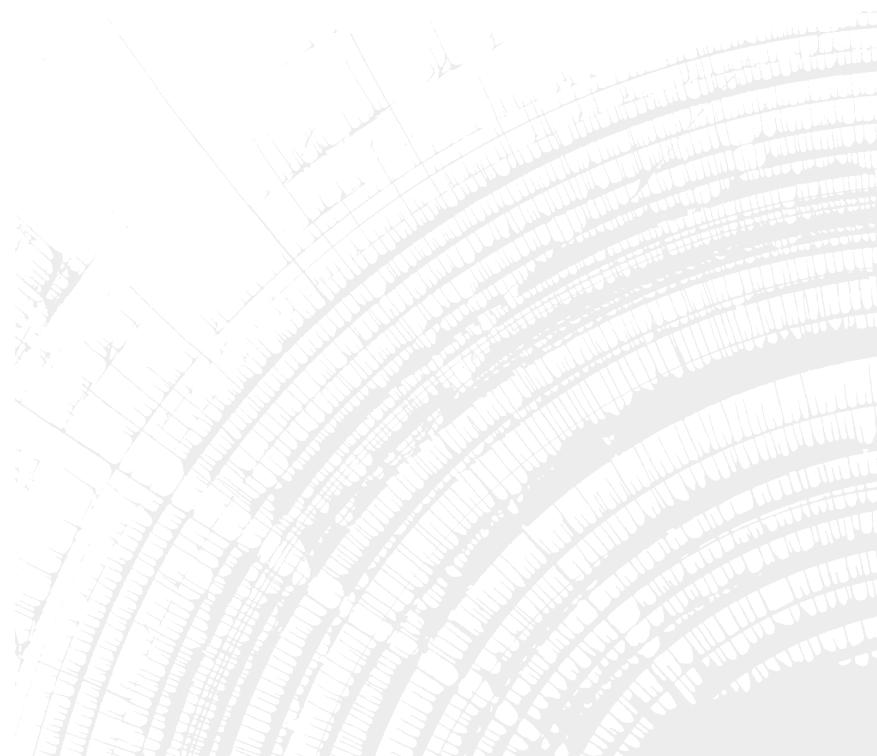
Veritas Investment GmbH

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



Veri ETF-Allocation Emerging Markets

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

Der Veri ETF-Allocation Emerging Markets ist ein thesaurierender Dachfonds, der mindestens 51% in Vermögensgegenstände investiert, bei deren Zielmärkten es sich um Emerging Markets handelt. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den Aktien- und Rentenmärkten in den Schwellenländern. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden. Dabei wird die Aktienquote flexibel zwischen 0% und 60% gesteuert.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an Anlagemärkten sowie aus Währungsrisiken. Durch die Beschränkung der Anlage auf Investmentanteile und die dadurch gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum 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 war 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 Veri ETF-Allocation Emerging Markets spiegelt diese Entwicklung wider. Der Fonds war im Berichtszeitraum hauptsächlich in Aktien-ETFs investiert. Diesbezüglich haben sich die Aktienmärkte in den Schwellenländern im Berichtszeitraum sogar noch besser entwickelt als die Aktienmärkte in den Industrieländern. Allerdings hat der sehr starke Anstieg des Euro gegenüber den meisten Fremdwährungen aus den Schwellenländern die Performance-Entwicklung der Aktienpositionen deutlich gebremst. Aufgrund von zum Teil negativen Zinssätzen bei Staatsanleihen haben Investoren vermehrt bei riskanteren Anleiheklassen wie Schwellenländeranleihen zugewechselt. Aus diesem Grund sind auch die Schwellenländeranleihen im Fonds im Berichtszeitraum angestiegen.

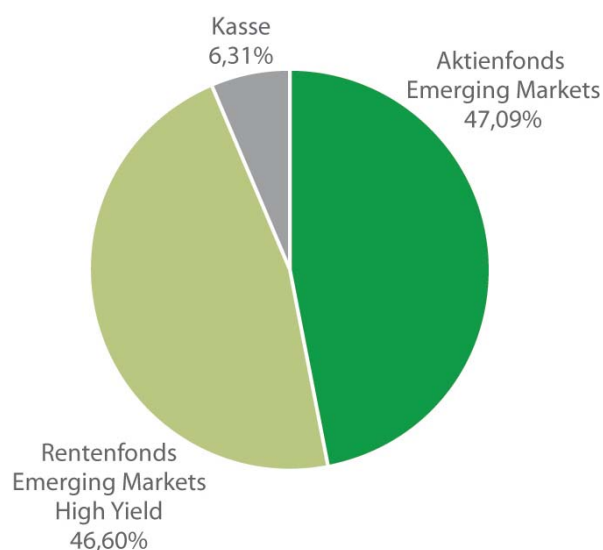
Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus ETFs auf Aktien und Renten aus den Schwellenländern.

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 93,69%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 6,71% erzielt.

Fondsstruktur per 31.12.2017

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	2.943.751,03	93,69
2. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	18.269,07	0,58
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	121.437,77	3,87
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	74.103,63	2,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	19.237,18	0,61
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.869,34	-1,11
III. Fondsvermögen		EUR	3.141.929,34
			100,00*

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
Investmentanteile							EUR	2.943.751,03	93,69
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	ANT		5.163	2.100	3.225	EUR 29,2700	151.121,01	4,81
LU0476289623	db x-trackers - MSCI Indonesia Index ETF 1C	ANT		7.170	7.170	0	EUR 13,9100	99.734,70	3,17
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM Emea Index ETF 1C	ANT		5.902	3.918	6.110	EUR 27,0900	159.885,18	5,09
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	ANT		3.957	2.588	2.760	EUR 38,8300	153.650,31	4,89
LU0292100046	db x-trackers MSCI KOREA Index UCITS ETF (DR) 1D	ANT		1.031	1.681	2.331	EUR 68,1100	70.221,41	2,23
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF (DR) 1C	ANT		4.274	3.664	4.310	EUR 21,8100	93.215,94	2,97
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	ANT		3.165	1.940	2.000	EUR 95,6200	302.637,30	9,63
IE00B52XQP83	iShares III PLC - iShares MSCI South Africa ETF	ANT		2.307	4.495	2.188	EUR 33,3600	76.961,52	2,45
IE00B0M63516	iShares PLC - MSCI Brazil ETF USD (Dist)	ANT		2.646	3.426	3.555	EUR 27,4100	72.526,86	2,31
IE00B4M7GH52	iShares V PLC - MSCI Poland ETF	ANT		3.557	2.237	4.750	EUR 20,0400	71.282,28	2,27
IE00B6TLBW47	iShares V PLC - iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	ANT		1.957	0	0	USD 101,8850	166.046,76	5,28
FR0010204081	Lyxor China Enterprise (HSCEI) ETF FCP C	ANT		493	350	395	EUR 141,1100	69.567,23	2,21
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	ANT		4.276	7.446	3.170	EUR 16,6600	71.238,16	2,27
FR0010444786	Lyxor ETF MSCI Taiwan	ANT		5.540	1.910	2.400	EUR 12,6300	69.970,20	2,23
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	ANT		1.648	1.710	665	EUR 45,1500	74.407,20	2,37
FR0010967323	Lyxor IBOXX USD Liquid Emerg. Mrkts. Sov. ETF A	ANT		3.599	0	0	EUR 85,8800	309.082,12	9,84
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT		14.490	5.270	7.790	EUR 10,5290	152.565,21	4,86
FR0010326140	Lyxor UCITS ETF Russia (DJ Russia GDR) FCP C EUR	ANT		3.084	3.084	2.630	EUR 30,3100	93.476,04	2,98
IE00B4613386	SPDR Barclays Capital Emerg. Mark. Local Bond ETF	ANT		1.460	0	0	EUR 63,3800	92.534,80	2,95
IE00B7MXFZ59	SPDR Barclays EM Inf.Lkd.Local Bond	ANT		1.600	0	0	EUR 57,4500	91.920,00	2,93
IE00B7LFX77	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	ANT		6.020	0	0	EUR 83,3400	501.706,80	15,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.943.751,03	93,69
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate							EUR	18.269,07	0,58
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Devisenfutures									
	EUR/USD Currency Future 03/18	NAR	USD	1.250.000				18.269,07	0,58

*) 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	195.541,40	6,23
EUR-Guthaben bei:									
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	121.437,77			%	100,0000	121.437,77	3,87
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	USD	88.983,65			%	100,0000	74.103,63	2,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.237,18	0,61
	Einschüsse (Initial Margin)	EUR	19.237,18					19.237,18	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.869,34	-1,11
	Kostenabgrenzung	EUR	-12.445,13					-12.445,13	-0,40
	Variation Margin	EUR	-18.269,07					-18.269,07	-0,58
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-4.155,14					-4.155,14	-0,13
Fondsvermögen							EUR	3.141.929,34	100,00 *)
Anteilwert Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)							EUR	14,02	
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)							ANT	224.057	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 28.12.2017 1,200800 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	---

Marktschlüssel

b) Terminbörse
NAR

Chicago Mercantile Exchange

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

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

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	ANT	885	885
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	ANT	6.730	6.730

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,
bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
--------------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte Devisenfutures

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EUR/USD)	EUR			3.763
--	-----	--	--	-------

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	158,88
2. Erträge aus Investmentanteilen	66.772,28
Summe der Erträge	<u>66.931,16</u>
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-376,60
2. Verwaltungsvergütung	-54.489,74
Summe der Aufwendungen	<u>-54.866,34</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag	12.064,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	228.797,05
2. Realisierte Verluste	-28.639,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	<u>200.157,35</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	212.222,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.469,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.492,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	<u>-13.022,64</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>199.199,53</u></u>

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.282.861,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.753,19
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-350.229,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	110.722,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-460.952,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.850,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		199.199,53
davon nicht realisierte Gewinne	2.469,48	
davon nicht realisierte Verluste	-15.492,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.141.929,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	206.156,80	0,92
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	212.222,17	0,95
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-6.065,37	-0,03
II. Wiederanlage	206.156,80	0,92

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	3.141.929,34	EUR	14,02
2016	EUR	3.282.861,89	EUR	13,17
2015	EUR	3.068.139,15	EUR	12,24
2014	EUR	3.619.374,64	EUR	12,73

SONSTIGE ANGABEN

Sondervermögen Veri ETF-Allocation Emerging Markets

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.04.2008
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	0%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)
Kostenpauschale	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0005561682

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.257.026,57

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Societe Generale Newedge UK Limited, London

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

Derivatefreies Investmentvermögen Veri ETF-Allocation Emerging Markets 100,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,50%
größter potenzieller Risikobetrag	4,10%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,16%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV)

Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,37

Sonstige Angaben

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

Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 46.211,12 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 8.278,62 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale*)	10.049,05
- davon Verwahrstellenvergütung	3.636,64
- davon Depotgebühren	1.086,01
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	9.244,73
- davon Prüfungskosten	6.247,50
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	1.904,00

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)	EUR	14,02
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)	ANT	224.057

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

Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,99 % ¹⁾
Performanceabhängige Vergütung	0,26 % ²⁾

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

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision".

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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

²⁾ Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

SONSTIGE ANGABEN

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknameabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	0,00	0,00	0,20
LU0476289623	db x-trackers - MSCI Indonesia Index ETF 1C	0,00	0,00	0,45
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM Emea Index ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	0,00	0,00	0,65
LU0292100046	db x-trackers MSCI KOREA Index UCITS ETF (DR) 1D	0,00	0,00	0,65
LU0514694701	db x-trackers MSCI Thailand Index ETF [DR] 1C	0,00	0,00	0,30
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B52XQP83	iShares III PLC - iShares MSCI South Africa ETF	0,00	0,00	0,65
IE00B5WHFQ43	iShares MSCI Mexico Capped	0,00	0,00	0,52
IE00B0M63516	iShares PLC - MSCI Brazil ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B4M7GH52	iShares V PLC - MSCI Poland ETF	0,00	0,00	0,74
IE00B6TLBW47	iShares V PLC- iShares JPM USD EM Corp Bond ETF	0,00	0,00	0,50
FR0010204081	Lyxor China Enterprise (HSCEI) ETF FCP C	0,00	0,00	0,65
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	0,00	0,00	0,85
FR0010397554	Lyxor ETF MSCI Malaysia A	0,00	0,00	0,65
FR0010444786	Lyxor ETF MSCI Taiwan	0,00	0,00	0,65
FR0010326256	Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	0,00	0,00	0,65
FR0010967323	Lyxor IBOX USD Liquid Emerg. Mrkts. Sov. ETF A	0,00	0,00	0,30
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,65
FR0010326140	Lyxor UCITS ETF Russia (DJ Russia GDR) FCP C EUR	0,00	0,00	0,65
IE00B4613386	SPDR Barclays Capital Emerg. Mark. Local Bond ETF	0,00	0,00	0,55
IE00B7MXFZ59	SPDR Barclays EM Inf..Lkd.Local Bond	0,00	0,00	0,55
IE00B7LFX77	SPDR BofA ML Emer. Markets Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50

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 1.304,01

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	2.855.922,87	71
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 Veri ETF-Allocation Emerging Markets 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)

		Veri ETF-Allocation Emerging Markets (R)		
		ISIN	DE0005561682	
		WKN	556168	
		Währung	EUR	
(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Geschäftsjahr	vom 01.01.2017 bis 31.12.2017	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m		Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
		Privatanleger	EstG	KStG
1)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0982679	0,0982679	0,0982679
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	-	0,0000000	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)	-	0,0974660	0,0974660
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	0,0019596	0,0019596	0,0019596
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	-	0,0000000	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,0006194	0,0006194
	in c) ii) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0013402	0,0013402
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 berechtigter Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0982679	0,0982679	0,0982679
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	0,0008019	0,0008019	0,0008019
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0974660	0,0974660	0,0974660
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0008019	0,0008019	0,0008019
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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)	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	0,0003926	0,0043601	0,0043601
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,	-	0,0039675	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0001074	0,0001074
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0002852	0,0002852
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	0,0049165	0,0049165	0,0049165
	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

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

