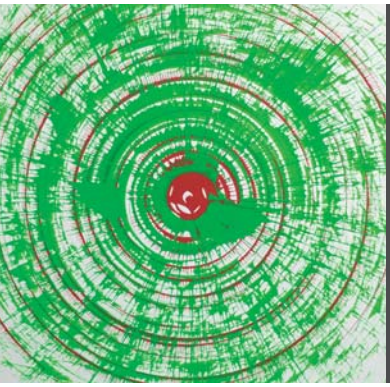
Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen

veritas®
INVESTMENT



JAHRESBERICHT
Veri ETF-Allocation Dynamic

vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

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

Veri ETF-Allocation Dynamic

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

Der Veri ETF-Allocation Dynamic ist ein thesaurierender Dachfonds, der vorwiegend in börsengehandelte Aktien- aber auch in Renten- sowie Rohstoff- und Geldmarktfonds (ETF) investiert. Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs durch Ausnutzung von Kurssteigerungen an den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Dachfonds in Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten und hat eine Mindestaktienquote von 60%. Bis zu 40% des Anlagevermögens werden in Anleihe- und Geldmarkt-ETFs investiert. Der Fonds investiert ausschließlich in ETFs und Futures, wobei Futures nur zur Absicherung eingesetzt werden.

Für den Veri ETF-Allocation Dynamic wurden bisher die Anteilklassen R und W gebildet.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an Anlagemärkten sowie aus Währungsrisiken. Durch die Beschränkung der Anlage auf Investmentanteile und die dadurch gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden im Berichtszeitraum auch keine anderen als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Das vergangene Geschäftsjahr war von vielen Unsicherheitsfaktoren und überraschenden Ereignissen geprägt, aus welchen eine hohe Volatilität an den Kapitalmärkten resultierte. Die Angst vor einem Konjunktureinbruch in China schickte die Aktienmärkte in den ersten beiden Monaten des Jahres 2016 weltweit deutlich auf Talfahrt. Aufgrund der Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft erholten sich die Aktienmärkte aber genauso schnell wieder von den Kursverlusten. In Europa verbesserte sich die wirtschaftliche Situation trotz der sehr expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank wie ein negativer Einlagenzinssatz und einem Anleihekaufprogramm nur sehr langsam. Der BREXIT im Juni überraschte die Märkte komplett und erhöhte die politische und wirtschaftliche Unsicherheit in Europa zusätzlich. Die Bank of England reagierte auf das BREXIT-Referendum mit einer Zinssenkung und der Wiederaufnahme von Anleihekäufen. Aber dieser Kurseinbruch an den Aktienmärkten war nur von kurzer Dauer. In den USA hat sich das konjunkturelle Bild in 2016 weiter erhellt. So hat die Fed nicht nur das Anleihekaufprogramm eingestellt, sondern auch im Dezember 2016 erstmal wieder seit der Finanzkrise in 2008 den Leitzins erhöht. Zu Ende des Berichtszeitraumes sorgte die US-Präsidentschaftswahl global für eine Jahresendrally an den Aktienmärkten. Hierfür verantwortlich ist der Trump-Effekt, also die Hoffnung auf eine spürbare Erhöhung des gesamtwirtschaftlichen Outputs aufgrund einer starken fiskalpolitischen Begleitung sowie eines Infrastrukturprogramms und einer Deregulierung des Bankensektors.

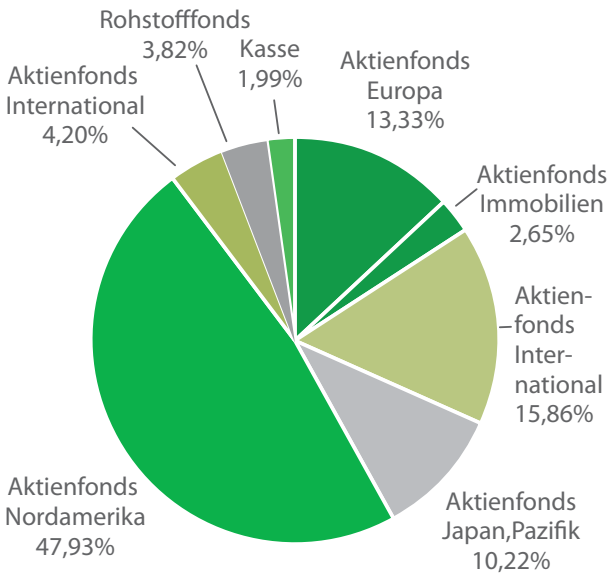
Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Veri ETF-Allocation Dynamic spiegelt diese Entwicklung wider. Der Fonds konnte sich der Marktkorrektur an den Aktienmärkten zu Anfang des Jahres entziehen, indem die Aktienquote im Februar sogar zeitweise auf rund sechzig Prozent reduziert wurde. Auch der BREXIT führte nur zu leichten Kursverlusten im Fonds. Im Sommer wurde die Aktienquote im Fonds sukzessive wieder aufgestockt, womit der Fonds von der Rallye an den Aktienmärkten am Ende des Berichtszeitraums profitierte. Die Rentenpositionen, welche im Jahresverlauf wegen der fallenden Zinssätze Kursgewinne verzeichneten, wurden gegen Ende des Berichtszeitraums komplett verkauft. Auf der Rohstoffseite wurden nach den Tiefständen im Februar innerhalb des Berichtszeitraums wieder Positionen aufgebaut.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

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

Die Investitionsquote betrug zum Ende des Berichtszeitraums 98,01%. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 5,53% (Anteilklasse R) bzw. von 5,75% (Anteilklasse W) erzielt.

Fondsstruktur per 31.12.2016
Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2016

		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Investmentanteile			
- Indexfonds	EUR	11.822.345,50	98,01
2. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	-17.589,02	-0,15
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	217.405,36	1,80
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	40.154,43	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	57.771,05	0,48
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-57.561,91	-0,47
III. Fondsvermögen	EUR	12.062.525,41	100,00*)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Gattungs-bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile						EUR		11.822.345,50	98,01
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	ANT	15.050	15.980	9.020	EUR	48,7030	732.980,15	6,08
LU0322252338	db x-trackers - MSCI Pacific ex Japan ETF [DR] 1C	ANT	10.466	9.416	6.220	EUR	46,6500	488.238,90	4,05
LU0292106167	db x-trackers DBLCI - OY Balanced ETF 1C	ANT	4.221	37.500	33.279	EUR	18,1100	76.442,31	0,63
LU0322253906	db x-trackers MSCI Euro. Small Cap Index ETF DR	ANT	13.407	18.250	15.823	EUR	36,8100	493.511,67	4,09
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF [DR] 1C	ANT	6.796	9.846	3.130	EUR	47,6300	323.693,48	2,68
LU0274208692	db x-trackers MSCI World Index ETF 1C	ANT	17.330	0	870	EUR	45,5000	788.515,00	6,54
DE000A0Q8NE4	ETFS Russell 2000 US Small Cap GO ETF	ANT	9.870	38.200	37.150	EUR	53,3800	526.860,60	4,37
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	ANT	9.630	18.120	18.930	EUR	60,5900	583.481,70	4,84
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - MSCI Europe UCITS ETF EUR [Dist]	ANT	9.700	0	6.100	EUR	22,5300	218.541,00	1,81
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	ANT	12.010	12.010	0	EUR	42,2200	507.062,20	4,20
IE00B53QDK08	iShares MSCI Japan UCITS ETF USD (Acc)	ANT	3.525	0	505	EUR	119,4000	420.885,00	3,49
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	ANT	1.550	0	0	USD	273,3800	403.964,92	3,35
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	ANT	4.480	8.080	3.600	EUR	36,9150	165.379,20	1,37
IE00B0M62Q58	iShares PLC - MSCI World ETF	ANT	939	0	0	EUR	35,5200	33.353,28	0,28
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	ANT	74.800	91.170	16.370	EUR	21,3440	1.596.531,20	13,24
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	ANT	11.836	14.870	12.494	EUR	41,2300	487.998,28	4,05
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	ANT	5.730	8.230	2.500	EUR	26,8900	154.079,70	1,28
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	ANT	1.680	0	100	USD	212,8800	340.948,95	2,83
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	ANT	26.510	106.600	118.225	EUR	18,4380	488.791,38	4,05
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	ANT	16.210	12.340	9.540	EUR	15,9450	258.468,45	2,14
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	ANT	938	6.690	6.022	EUR	109,3700	102.589,06	0,85
LU1291109616	S&P GSCI Energy & Metals C.C. 35/20 T.E. ETF	ANT	9.758	32.810	23.052	EUR	28,8800	281.811,04	2,34
IE00B60SX394	Source Markets - Source MSCI World ETF	ANT	24.190	24.190	0	EUR	45,0600	1.090.001,40	9,04
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	ANT	5.410	24.390	23.220	EUR	204,9300	1.108.671,30	9,19
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	ANT	2.497	4.680	2.183	EUR	59,8900	149.545,33	1,24
Summe Wertpapiervermögen						EUR		11.822.345,50	98,01

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs-bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)								
Devisen-Derivate						EUR	-17.589,02	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenfutures								
	EUR/USD Currency Future 03/17	NAR USD	1.125.000				-17.589,02	-0,15
Bankguthaben						EUR	257.559,79	2,13
	EUR-Guthaben bei:							
	Société Générale S.A. (Verwahrstelle)	EUR	217.405,36			% 100,0000	217.405,36	1,80
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
		USD	42.119,99			% 100,0000	40.154,43	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	57.771,05	0,48
	Ansprüche aus Fondsausschüttungen	EUR	6.126,46				6.126,46	0,05
	Einschüsse (Initial Margin)	EUR	28.785,93				28.785,93	0,24
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	5.269,64				5.269,64	0,04
	Variation Margin	EUR	17.589,02				17.589,02	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-57.561,91	-0,47
	Kostenabgrenzung	EUR	-43.659,27				-43.659,27	-0,36
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-13.902,64				-13.902,64	-0,11
Fondsvermögen						EUR	12.062.525,41	100,00 *)
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (R)						EUR	19,12	
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (W)						EUR	9,61	
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (R)						ANT	630.316	
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (W)						ANT	1.030	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2016
US-Dollar	(USD)	1,048950 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

NAR	Chicago Mercantile Exchange

*) 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
FR0010821744	Amundi ETF Commodities S&P GSCI Metals	ANT	620	620
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	ANT	71.590	71.590
FR0010756098	Amundi ETF MSCI World	ANT	9.710	12.850
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM Emea Index ETF 1C	ANT	78.910	78.910
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	ANT	55.131	55.131
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	ANT	685	4.045
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	ANT	490	2.970
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	ANT	634	3.764
IE00B14X4S71	iShares $ Treasury Bond 1-3yr ETF	ANT	925	925
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	ANT	0	840
DE000A0J2078	iShares Barclays $ Treasury Bond 1-3 ETF	ANT	0	1.490
DE000A0LGQB6	iShares Barclays $ Treasury Bond 7-10	ANT	0	1.000
IE0032523478_	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	270	270
DE000A0RFEE5	iShares Euro Covered Bond ETF	ANT	0	1.140
DE000A0HG2Q2	iShares European Property Yield ETF	ANT	0	6.000
IE00B1FZS798	iShares II $ Treasury Bond 7-10yr ETF	ANT	384	384
DE000A0RFFT0	iShares II - JPMorgan $ Emerging Markets Bond ETF	ANT	0	930
DE000A0LGQK7	iShares II FTSE- Nareit US Property Yield Fund ETF	ANT	21.560	40.820
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan $ EM Bond UCITS ETF	ANT	380	380
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	461	461
DE0002511243	iShares PLC - Euro Corporate Bond Large Cap ETF	ANT	0	670
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	ANT	17.475	22.075
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	ANT	150	450
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	ANT	566.690	566.690
LU0259321452	Market Access - RICI Agriculture Index ETF	ANT	7.130	7.130
LU0203243414	S&P GSCI Energy & Metals C.C. 35/20 T.E. ETF A	ANT	4.510	4.510
DE000A1JM6G3	Source Markets - Source MSCI Emerging Markets ETF	ANT	23.030	23.030

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
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakt				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: 5-Year U.S. Treasury Notes Future, Euro Bobl Future)	EUR			1.052
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EUR/USD)	EUR			3.376

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Allocation Dynamic (R) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge	**EUR**
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-196,88
2. Erträge aus Investmentanteilen	183.628,15
Summe der Erträge	**183.431,27**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-21,02
2. Verwaltungsvergütung	-198.237,66
Summe der Aufwendungen	**-198.258,68**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**-14.827,41**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.279.934,87
2. Realisierte Verluste	-915.786,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**364.148,64**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**349.321,23**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	282.394,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.162,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**274.231,07**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**623.552,30**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Veri ETF-Allocation Dynamic (W) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge	**EUR**
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	150,78
Summe der Erträge	**150,62**
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-139,84
Summe der Aufwendungen	**-139,84**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**10,78**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.049,00
2. Realisierte Verluste	-750,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**298,66**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**309,44**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	467,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**439,12**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**748,56**

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-197,04
2. Erträge aus Investmentanteilen	183.778,93
Summe der Erträge	**183.581,89**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-21,02
2. Verwaltungsvergütung	-198.377,50
Summe der Aufwendungen	**-198.398,52**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**-14.816,63**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.280.983,87
2. Realisierte Verluste	-916.536,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**364.447,30**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**349.630,67**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	282.861,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.191,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**274.670,19**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**624.300,86**

Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**11.691.604,26**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.127,39
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-260.960,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	521.090,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-782.051,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-439,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		623.552,30
davon nicht realisierte Gewinne	282.394,04	
davon nicht realisierte Verluste	-8.162,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**12.052.628,99**

Entwicklung des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**9.640,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-12,83
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-473,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.726,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.199,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		748,56
davon nicht realisierte Gewinne	467,32	
davon nicht realisierte Verluste	-28,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**9.896,42**

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**11.701.245,08**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.140,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-261.433,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	552.816,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-814.250,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-446,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		624.300,86
davon nicht realisierte Gewinne	282.861,36	
davon nicht realisierte Verluste	-8.191,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**12.062.525,41**

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**346.275,99**	**0,55**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	349.321,23	0,55
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-3.045,24	0,00
II. Wiederanlage	**346.275,99**	**0,55**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**278,56**	**0,27**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	309,44	0,30
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-30,88	-0,03
II. Wiederanlage	**278,56**	**0,27**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt)	
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**346.554,55**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	349.630,67
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-3.076,12
II. Wiederanlage	**346.554,55**

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2016	EUR	12.052.628,99	EUR 19,12
2015	EUR	11.691.604,26	EUR 18,12
2014	EUR	11.940.334,25	EUR 17,73
2013	EUR	11.939.869,69	EUR 15,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2016	EUR	9.896,42	EUR 9,61
2015	EUR	9.640,82	EUR 9,10
Fondsvermögen und Anteilwert bei Auflage:			
01.04.2015	EUR	10.000,00	EUR 10,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2016	EUR	12.062.525,41
2015	EUR	11.701.245,08
2014	EUR	11.940.334,25
2013	EUR	11.939.869,69

Sondervermögen Veri ETF-Allocation Dynamic

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(W)
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsauflage	01.02.2002	01.04.2015
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20%	1,20%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	10% des eine Wertentwicklung von 4% p.a. übersteigenden Betrages (High Watermark)	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0005561658	DE000A1W2AG0

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.128.378,38

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 Dynamic	100,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,52%
größter potenzieller Risikobetrag	6,70%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,53%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)
Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV)
Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	1,05

Sonstige Angaben

Veri ETF-Allocation Dynamic (R)
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 169.423,77 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 16.211,12 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	33.891,43
- davon Verwahrstellenvergütung	12.386,92
- davon Depotgebühren	2.581,38
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	6.616,45
- davon Prüfungskosten	5.815,39
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.562,41

Veri ETF-Allocation Dynamic (W)
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 139,84 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale*	28,91
- davon Verwahrstellenvergütung	9,24
- davon Depotgebühren	0,00
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	55,33
- davon Prüfungskosten	0,00
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Veri ETF-Allocation Dynamic (Gesamter Fonds)
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 169.563,61 und die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 16.211,12 enthalten.

davon Verwaltungskostenpauschale	33.920,34
- davon Verwahrstellenvergütung	12.396,16
- davon Depotgebühren	2,581,38
- davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	6.671,78
- davon Prüfungskosten	5.815,39
- davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	2.562,41

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

Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (R)	EUR	19,12
Anteilwert Veri ETF-Allocation Dynamic (W)	EUR	9,61
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (R)	ANT	630.316
Umlaufende Anteile Veri ETF-Allocation Dynamic (W)	ANT	1.030

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Allocation Dynamic (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,82 % [1]
Performanceabhängige Vergütung	0,14 % [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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäft, Wertpapier- oder Warenleihgeschäft, Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder Verkauf-/Rückkaufgeschäft sowie Lombardgeschäft) werden für das Sondervermögen nicht getätigt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Veri ETF-Allocation Dynamic (W)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,83 % [1]

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäft, Wertpapier- oder Warenleihgeschäft, Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder Verkauf-/Rückkaufgeschäft sowie Lombardgeschäft) werden für das Sondervermögen nicht getätigt.

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.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabe-aufschlag in EUR	Bezahlter Rücknahme-abschlag in EUR	Nominale Verwaltungs-vergütung der Zielfonds in %
FR0010821744	Amundi ETF Commodities S&P GSCI Metals	0,00	0,00	0,00
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia A	0,00	0,00	0,20
FR0010756098	Amundi ETF MSCI World	0,00	0,00	0,38
LU0378449770	ComStage ETF-NASDAQ 100 I	0,00	0,00	0,25
LU0322252338	db x-trackers - MSCI Pacific ex Japan ETF [DR] 1C	0,00	0,00	0,30
LU0292106167	db x-trackers DBLCI - OY Balanced ETF 1C	0,00	0,00	0,55
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
LU0322253906	db x-trackers MSCI Euro. Small Cap Index ETF DR	0,00	0,00	0,40
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF [DR] 1C	0,00	0,00	0,40
LU0274208692	db x-trackers MSCI World Index ETF 1C	0,00	0,00	0,45
DE000ETFL177	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany ETF	0,00	0,00	0,15
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Div. ETF	0,00	0,00	0,20
DE000ETFL359	Deka iBoxx € Liquid Germany Cov Diversified ETF	0,00	0,00	0,09
DE000A0Q8NE4	ETFS Russell 2000 US Small Cap GO ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B14X4S71	iShares $ Treasury Bond 1-3yr ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond ETF	0,00	0,00	0,50
DE000A0J2078	iShares Barclays $ Treasury Bond 1-3 ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A0LGQB6	iShares Barclays $ Treasury Bond 7-10	0,00	0,00	0,20
DE000A0D8Q49	iShares DJ U.S. Select Dividend ETF (DE)	0,00	0,00	0,30
IE0032523478_	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A0RFEE5	iShares Euro Covered Bond ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A0HG2Q2	iShares European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B1FZS798	iShares II $ Treasury Bond 7-10yr ETF	0,00	0,00	0,20
DE000A0RFFT0	iShares II - JPMorgan $ Emerging Markets Bond ETF	0,00	0,00	0,45
DE000A0LGQK7	iShares II FTSE- Nareit US Property Yield Fund ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B2NPKV68	iShares II PLC - J.P.Morgan $ EM Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,45
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - MSCI Europe UCITS ETF EUR [Dist]	0,00	0,00	0,35
IE00B3B8Q275	iShares III Euro Covered Bond UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B4L5Y983	iShares III PLC - Core MSCI World UCITS ETF USD	0,00	0,00	0,20
IE00B53QDK08	iShares MSCI Japan UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,36
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap	0,00	0,00	0,30
DE0002511243	iShares PLC - Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,00	0,00	0,20
IE00B0M63284	iShares PLC - European Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B0M62Q58	iShares PLC - MSCI World ETF	0,00	0,00	0,50
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	0,00	0,00	0,40
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 ETF (DE)	0,00	0,00	0,19
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	0,00	0,00	0,40
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	0,00	0,00	0,09
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	0,00	0,00	0,35
FR0007063177	Lyxor ETF Nasdaq 100	0,00	0,00	0,30
FR0010378604	Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	0,00	0,00	0,30
LU1190417599	Lyxor Index Fund ETF Lyxor Smart Cash	0,00	0,00	0,00
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,65
LU0259321452	Market Access - RICI Agriculture Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU0259320728	Market Access - RICI Metals Index ETF	0,00	0,00	0,85
LU1291109616	S&P GSCI Energy & Metals C.C. 35/20 T.E. ETF	0,00	0,00	0,30
LU0203243414	S&P GSCI Energy & Metals C.C. 35/20 T.E. ETF A	0,00	0,00	0,45
DE000A1JM6G3	Source Markets - Source MSCI Emerging Markets ETF	0,00	0,00	0,65
IE00B60SX394	Source Markets - Source MSCI World ETF	0,00	0,00	0,45
LU0136234654	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF A	0,00	0,00	0,14
LU0446734104	UBS-ETF - MSCI Europe UCITS ETF A	0,00	0,00	0,20

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 20.309,40

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 01.01.2016 bis 31.12.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	65.374.273,06	281
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	
Relativ in %	0,00%	0,00%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**2.131*)**
davon feste Vergütung	1.817*)
davon variable Vergütung	314*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	16**)
Höhe des gezahlten Carried Interest	0*)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**1.555*)**

Die Geschäftsführung der Veritas Investment GmbH (Veritas) legt 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 Veritas 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.

Die Vergütungspolitik der Veritas basiert auf der Gesamtvergütung 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 Vergütungskonzepts 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

*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2015
**) FTE mit GF

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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.
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.

Bei der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Unstimmigkeiten.

Es fanden keine wesentlichen Änderungen zwischen der Vergütungspolitik 2015 und 2014 statt.

Frankfurt am Main, 05.04.2017

Veritas Investment GmbH
Geschäftsleitung

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 Dynamic für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 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 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 07.04.2017

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schliemann)
Wirtschaftsprüfer

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER FONDS-ERTRÄGE

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

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Veri ETF-Allocation Dynamic (R)		
		ISIN	DE0005561658	
		WKN	556165	
		Währung	EUR	
		Geschäftsjahr	vom 01.01.2016 bis 31.12.2016	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m		**Privatanleger**	**Betrieblicher Anleger**	
		Privatanleger	**EStG**	**KStG**
1)	**Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge**	0,0183177	0,0183177	0,0183177
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)	-	0,0000000	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	0,0160556	0,0160556	0,0160556
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	-	0,0160556	0,0160556
	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 berechtigen (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	0,0183177	0,0183177	0,0183177
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	0,0183177	0,0183177	0,0183177
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	0,0183177	0,0183177	0,0183177
	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	0,0032000	0,0164970	0,0164970
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,	-	0,0132464	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0032000	0,0032000
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000506	0,0000506
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	0,0267665	0,0267665	0,0267665
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2016 als zugeflossen.
Der Jahresbericht wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER FONDS-ERTRÄGE

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

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		**Veri ETF-Allocation Dynamic (W)**		
		ISIN	DE000A1W2AG0	
		WKN	A1W2AG	
		Währung	EUR	
		Geschäftsjahr	vom 01.01.2016 bis 31.12.2016	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m		**Privatanleger**	**Betrieblicher Anleger**	
		Privatanleger	**EStG**	**KStG**
1)	**Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge**	0,1136602	0,1136602	0,1136602
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	-	0,1136602	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	0,0366699	0,0366699	0,0366699
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	-	0,0365728	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Einkünfte aus REIT-Dividenden	-	0,0000000	0,0000000
	in c) ii) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000971	0,0000971
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 berechtigen (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	0,1129903	0,1129903	0,1129903
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (inländische Dividenden und inländische Immobilienerträge)	0,0006699	0,0006699	0,0006699
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG (ausländische Dividenden und Veräußerungsgewinne), in Nr. 1 d), aa) enthalten	0,1129903	0,1129903	0,1129903
	davon für Zinserträge und sonstige Erträge, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon für ausländische Dividenden (ohne REITs), in Nr. 1d) aa) enthalten	0,1129903	0,1129903	0,1129903
	davon für ausländische REIT-Dividenden, in Nr. 1d) aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	0,0006699	0,0006699	0,0006699
	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	0,0066311	0,0082622	0,0082622
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,	-	0,0066311	0,0000000
	in f) aa) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REIT-Dividenden	-	0,0016117	0,0016117
	in f) aa) enthaltene Zinseinkünfte	-	0,0000194	0,0000194
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	0,0133981	0,0133981	0,0133981
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2016 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 31.12.2016
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2016

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: € 63,6 Mrd.,
Stand 31.12.2016

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

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