

# Starke (Infra-)Struktur für Ihr Depot



Eine gut funktionierende und intakte Infrastruktur ist Grundpfeiler stabiler Volkswirtschaften. Ohne Kommunikations- und Transportnetzwerke, See- und Flughäfen, Pipelines und Energieverteilung läuft fast nichts. War es früher ausschließlich die Aufgabe des Staates, die Infrastruktur zur Verfügung zu stellen, sind es heute immer öfter börsennotierte Unternehmen, die diese Aufgabe übernehmen. Der Ve-Ri Listed Infrastructure (R) (DE0009763342) von Veritas Investment investiert weltweit in genau diese Kerninfrastrukturunternehmen. Und diese Investmentstrategie gewinnt bei privaten und institutionellen Anlegern immer mehr Anhänger. Kein Wunder also, dass der Fonds sein Gesamtfondsvolumen in nur 8 Monaten auf nunmehr rund 25 Millionen Euro verdoppelt hat.

Performancetreiber und gleichzeitig stabilisierender Faktor ist die strikte Ausrichtung auf Kerninfrastruktur, in der konjunkturunab-

hängig regelmäßige Cashflow vereinnahmt und im Regelfall sehr langfristige Verträge abgeschlossen werden.

In das Portfolio kommen nur Aktien, die mindestens 50 % ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Infrastrukturnetzwerken erzielen. Vertraglich zugesicherte Nutzungsgebühren sichern solchen Unternehmen stabile Einnahmen – üblicherweise über einen langen Zeitraum. Gleichzeitig ist die Höhe der Gebühren häufig an die Teuerungsrate gekoppelt. So bleiben auch bei steigender Inflation die Einnahmen konstant.

Basis des Investmentprozesses für den Ve-Ri Listed Infrastructure sind ca. 1.900 Developed-Markets Infrastrukturaktien. Dieses globale Aktienuniversum wird durch spezifische Anforderungen, wie Umsatzverteilung und Mindestliquidität im Handel auf rund 300 Werte verkleinert. Jeder der potentiellen rund 300 Kandidaten für

## KURZ NOTIERT

*Ve-Ri Listed Infrastructure (R)*

*WKN: 976334*

*Auflegedatum: 2. Juli 2001*

*Strategieanpassung: 23. Mai. 2014*

*Gesamtfondsvolumen: 24,95 Mio. Euro*

*Alle Werte beziehen sich auf den Stichtag 07.09.2016.*

## WEITERE INFORMATIONEN UND KONTAKT

*Uwe Bachert*

*Head of Wholesale*

*Tel: 069 975743 – 10*

*Mobil: 0172 – 72 91 486*

*E-Mail: [u.bachert@veritas-investment.de](mailto:u.bachert@veritas-investment.de)*

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

den Fonds durchläuft dann den systematischen Investmentprozess von Veritas Investment, in dem mit je 25 Prozent Qualitäts- und Valuekriterien berücksichtigt werden. Mit 40 Prozent fließt der extreme Value-at-Risk (eVaR) in die Bewertung ein. Diese Kennzahl gibt an, welche Abweichung bei dem Eintritt eines Extremfalls, also bei einer sehr starken allgemeinen Marktkorrektur, zu erwarten wäre. Dadurch werden Aktien bevorzugt, die sich weniger volatil zeigten, wenn es an den Märkten wieder einmal deutlich nach unten ging.

Daneben wird mit 10 Prozent ein Indikator für Umwelt- und Sozialverantwortung sowie gute Unternehmensführung berücksichtigt (ESG-Index). Das führt dazu, dass der Fonds erst kürzlich von Morningstar mit guten vier Globen im Nachhaltigkeitsrating ausgezeichnet wurde.

Am Ende des gesamten Selektionsprozesses steht ein Ranking aller rund 300 Gesellschaften. Die 30 besten Aktien kommen dann gleichgewichtet in das Portfolio, das alle Vierteljahre überprüft und neu adjustiert wird.

Im laufenden Jahr liegt die Performance zum 07.09. 2016 bei 8,48 Prozent – auf Jahresbasis sogar bei 16,11 Prozent. Seit der Neuausrichtung im Mai 2014 legte der Fonds insgesamt um rund 33 Prozent zu. Sein Vergleichsindex schaffe im gleichen Zeitraum lediglich 25,5 Prozent – und das bei einer relativ niedrigen Volatilität von 10,7 Prozent gegenüber dem NMX Infrastructure Composite mit 15,2 Prozent.



### Zur Person

**DR. DIRK ROGOWSKI**

ist seit Februar 2014 Geschäftsführer bei der Veritas Investment GmbH und in dieser Funktion Leiter des Vertriebs. Bei der Schwestergesellschaft Veritas Institutional GmbH ist er seit 2010 als Geschäftsführer zudem für die Bereiche Finanzen, Compliance sowie das Controlling verantwortlich. Dr. Dirk Rogowski ist Autor mehrerer Fachpublikationen zum Thema Portfoliokonstruktion, Kapitalmarkttheorie sowie der Bankbetriebslehre.

Der Film zum Fonds

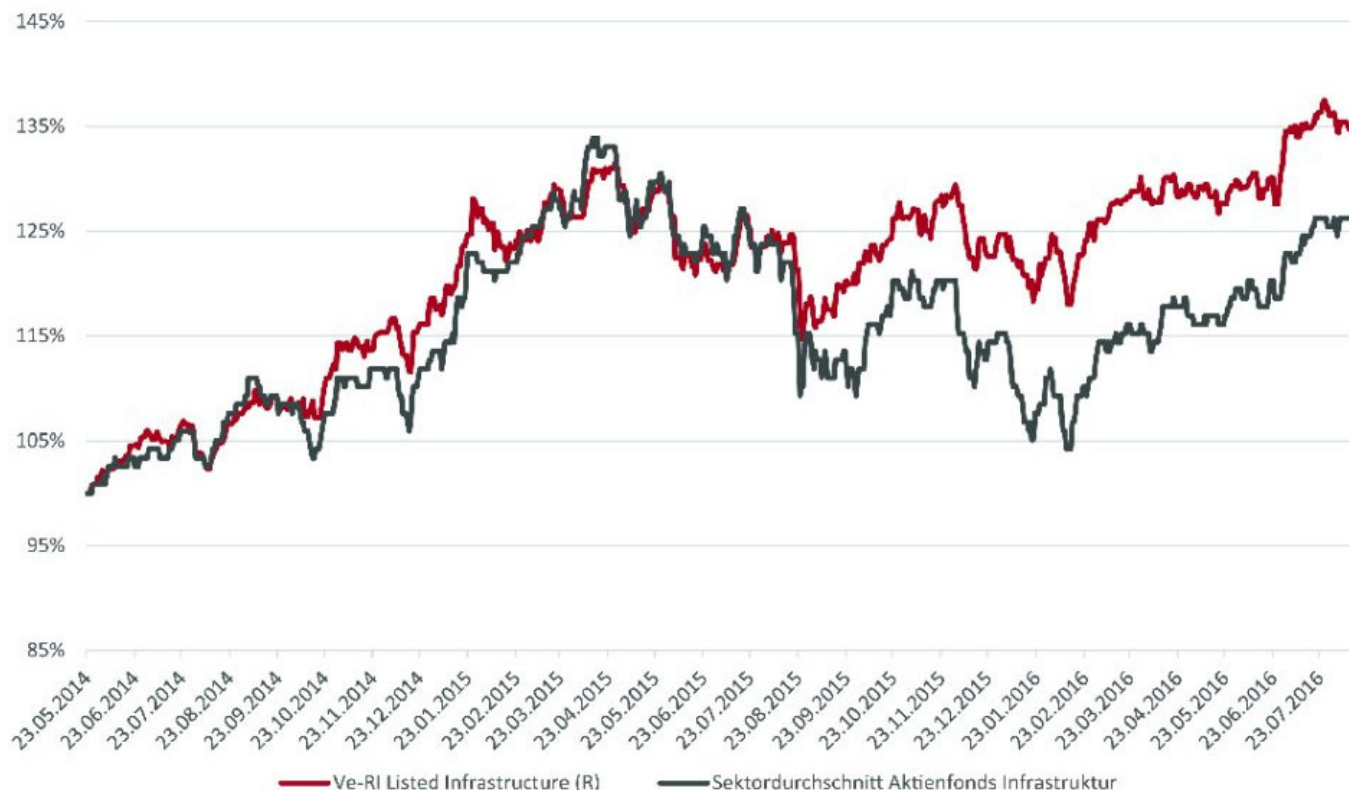


Abb.: Ve-RI Listed Infrastructure (R) im Vergleich zum Sektordurchschnitt Aktienfonds Infrastruktur