

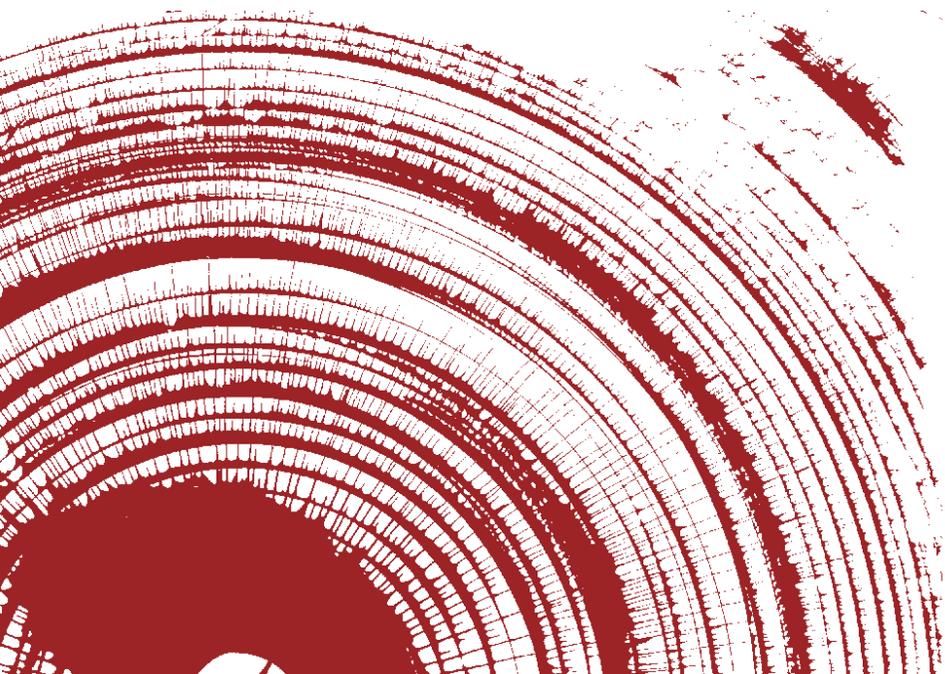
Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen



## Assetklasse Infrastruktur – systematisch nachhaltig

Investment and More Investmentkonferenz I-2017

Uwe Bachert, Head of Wholesale, Axel Hölscher, Sales Manager



**Konzernunabhängige  
Investmentboutiquen  
mit Sitz in  
Frankfurt/M. und  
Hamburg**

- **Konzentration auf Asset Management/Advisory**
  - **Ca. 30 Mitarbeiter**
  - **KAG-Lizenz seit 1991**
  - **Ca. EUR 6 Mrd. AuM**
  - **Pionier bei ETF-Allokationsfonds**
- **Institutionelles Risikomanagement mit Risk@Work**

# 5 Anlagestrategien in 2 Produktlinien für 11 Fonds

## – Unsere Anlagestrategien –

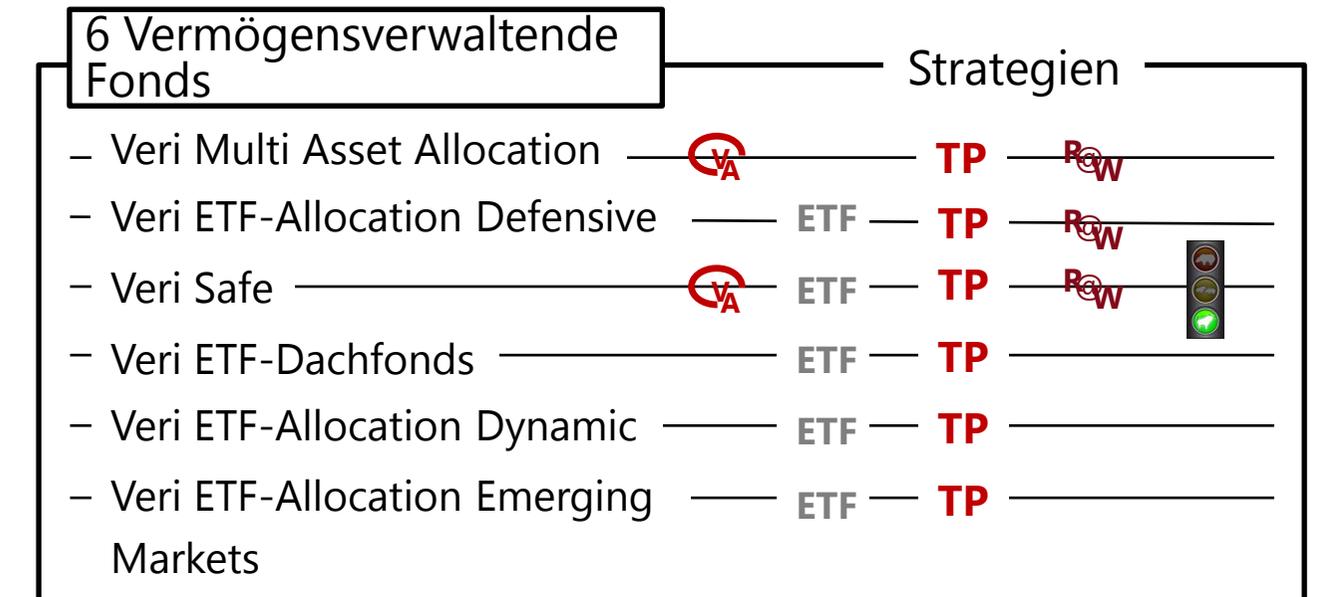
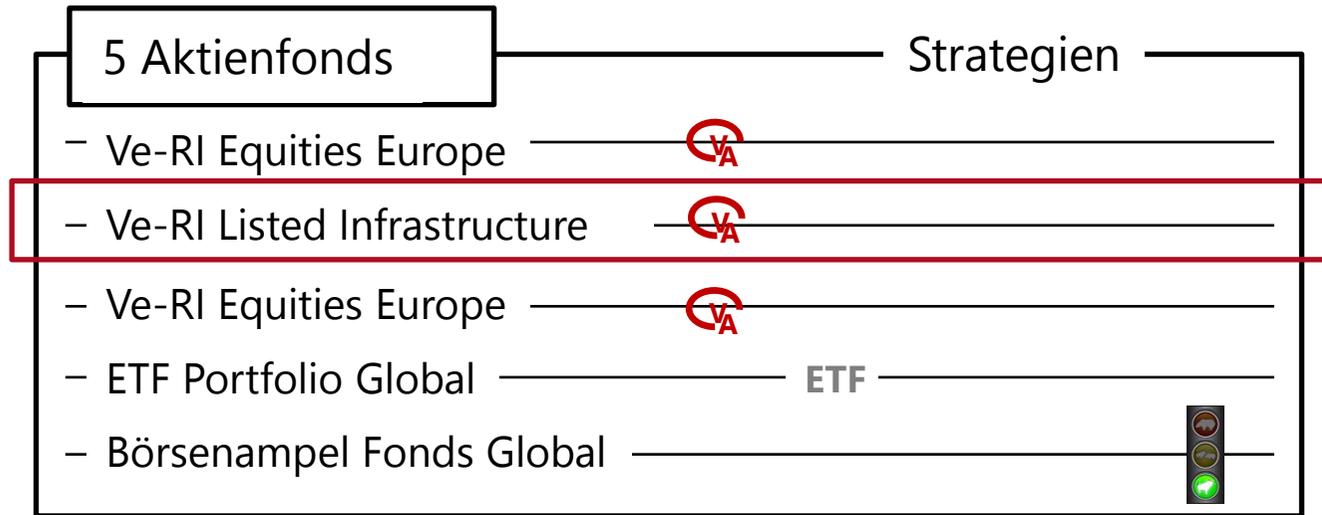
**VA** Veritas Aktienselektionsmodell  
*Findet unterbewertete Qualitätswerte, die sich stabil entwickeln – auch in volatilen Zeiten*

**R@W** Risk@Work  
*Verluste werden begrenzt, Renditechancen bleiben erhalten*

**TrendPhasenmodell**  
*Rechtzeitiger Ausstieg vermeidet große Verlustphasen*

**ETF-Allokation**  
*Die richtige Auswahl von ETFs optimiert die Rendite*

**Börsenampel**  
*Das Ziel: Einen klaren Gesamttrend an den internationalen Aktienbörsen identifizieren*



Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen

Ve-RI Listed Infrastructure (R)  
Weltweite Fundamente für Ihr Vermögen



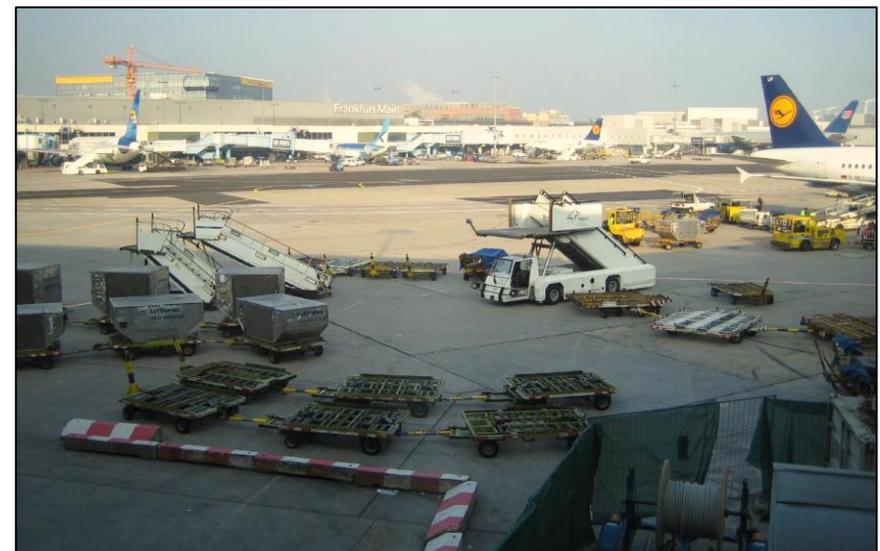
# An globalen Trends teilhaben – Bevölkerungsentwicklung & Urbanisierung

- Weltbevölkerung und Grad der Urbanisierung werden weiter zunehmen
  - In 2015 lebten etwa 7,3 Milliarden Menschen auf der Erde
    - Eine Milliarde mehr als noch 2003 und 2 Milliarden mehr als im Jahr der Wiedervereinigung
  - Laut UN wird die Weltbevölkerung bis zum Jahr 2050 auf 9,7 Milliarden Menschen anwachsen
  - 2007 lebten zum ersten Mal mehr Menschen in Städten als auf dem Land
  - Im Jahr 2050 leben etwa 66 % aller Menschen in Städten
  - Gerechnet auf das erwartete Bevölkerungswachstum, werden daher bis 2050 etwa 2,5 Milliarden Menschen in die Städte ziehen



# An globalen Trends teilhaben – Weltwirtschaft, Globalisierung & Handel

- Auch wenn in Folge der Finanzkrise zunächst eine weltweite Rezession die Wirtschaftsleistung sinken ließ, wächst die Weltwirtschaft weiter
  - Globale Wachstumsraten der Weltwirtschaft bis 2030 zwischen 3,8% und 2,6% p.a. nach Berechnungen des HWWI
  - Die Welt wächst zusammen. Laut Prognosen der IATA wird sich das Fluggastaufkommen mit Raten von 4,1% p.a. bis 2034 auf 7,3 Milliarden Menschen mehr als verdoppeln
  - Der Wert des weltweiten Warenverkehrs hat im Jahr 2014 mit 19 Billionen US\$ einen neuen Höchstwert erreicht und wird nach Meinung der WTO auch weiter zunehmen



# An globalen Trends teilhaben – Energie & Umwelt

- Nach Informationen der United Nations haben noch immer 1,2 Milliarden Menschen – also ein Sechstel der Weltbevölkerung – keinen Zugang zu Elektrizität
- Bis 2030 soll nach den Plänen der UN
  - jeder Mensch Zugang zu (möglichst sauberer) Elektrizität haben
  - der Anteil an erneuerbaren Energien substantiell erhöht werden
  - die Energie-Infrastruktur und Technologie massiv verbessert und ausgebaut werden
- Schlüsselfaktoren sind sowohl saubere Produktionstechnologien wie auch gut ausgebaute Transportnetze



# Konzentration auf Kerninfrastruktur: Das zeichnet sie aus

- Kaum Substitutionen / keinen direkten Wettbewerb
- Geringe Ausfallrisiken durch die hervorgehobene Marktpositionierung
- Geringe Rohstoffabhängigkeit
- Geringe Konjunkturabhängigkeit
- Stabile Cashflows, da Nutzungs- und Dienstleistungsverträge meist langfristig geschlossen werden
- Meist hohe Markteintrittsbarrieren
- Geringe Inflationsabhängigkeit



# Unsere Strategie ist fokussiert



- Öl- und Gas-Pipelines
- Elektrizitäts-Netzwerke, Energieverteilung
- Wasser Zu- und Ableitung



- Flug- und Seehäfen
- Straßen- und Schienennetze



- Kabelnetzwerke und Satellitensysteme
- Wireless-Systeme (Sendetürme)

## Was wir bewusst ausschließen



- Energieproduktion und Förderung
- Erbauer von Kraftwerken



- Fluggesellschaften und Straßenbauunternehmen
- Leasing-Gesellschaften



- Telekommunikationsdienstleister
- Zulieferer oder Produzenten von Mobilfunkgeräten

## Unser Research-Partner: LPX Group

---

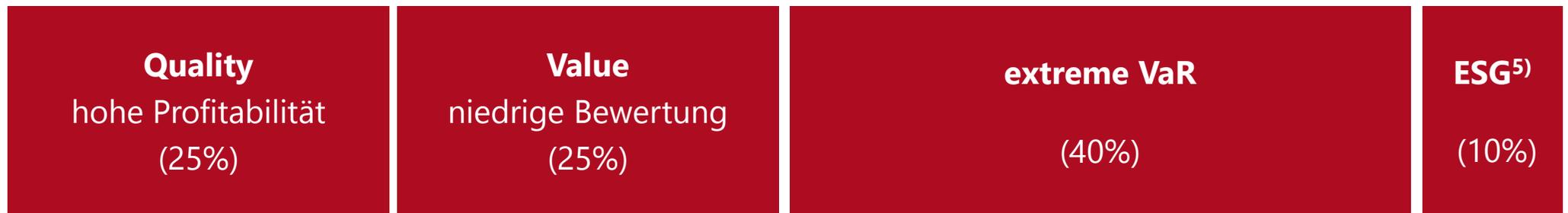
LPX Group ist ein etabliertes Research-Haus im Bereich „Listed Alternatives“ mit Sitz in Zürich, Schweiz. Die LPX Group klassifiziert regelmäßig Infrastrukturtitel für Veritas Investment

- 2007
  - LPX Group startet Research-Kooperation im Bereich Infrastruktur mit der Universität Basel
  - Auflage der NMX Infrastrukturindizes
- 2008
- 2009
- 2010
- 2011
  - LPX Group fungiert als Research-Berater für FTSE Corporation
- 2012
  - LPX Group startet Research-Kooperation im Bereich Infrastruktur mit der Universität Zürich

# Die Kombination verschiedener Investmentstile bringt den Mehrwert

Ca. 1900 Developed-Markets Infrastrukturaktien (nach GICS<sup>1)</sup> und ICB<sup>2)</sup>)

ca. 300 nach Umsatzklassifikation<sup>3)</sup> (ADV-Restriktion<sup>4)</sup>)



Top 30 Aktien  
(gleichgewichtet<sup>6)</sup>)

- 1) Global Industry Classification Standard
- 2) Industrial Classification Standard
- 3) Mindestens 50% Umsatz in Core/Basic Infrastrukturbereichen; halbjährliche Überprüfung durch LPX-Group
- 4) ADV steht für Average Daily Volume. Das Handelsvolumen eines Einzeltitels von 0,2 Millionen Euro darf nicht mehr als 30% des durchschnittlichen Tagesvolumens der letzten 30 Tage ausmachen.
- 5) ESG: Environment, Social, Governance bzw. Responsible Investment, bei Veritas mit Fokus auf Governance (Unternehmensführung)
- 6) Diversifikationsziel nicht mehr als 30% pro Land

# Unsere Strategie ist fokussiert

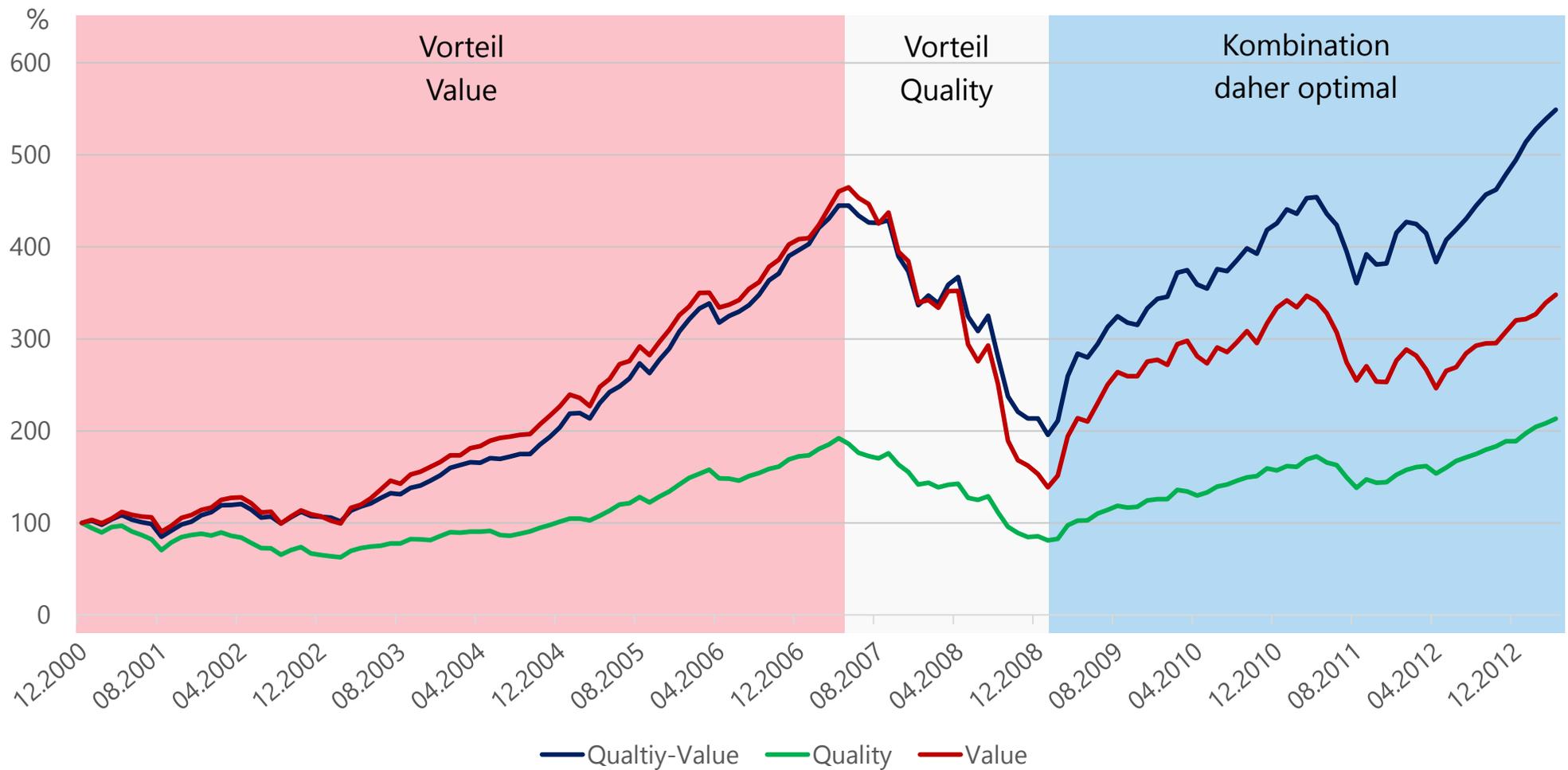


Die seit 2011 genutzten Veritas Quality und Value Kriterien im Überblick

<b>Quality</b> (hohe Profitabilität)	<b>Value</b> (niedrige Bewertung)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Aktienrendite</li><li>• Eigenkapitalprofitabilität</li><li>• Profitabilität des eingesetzten Kapitals</li><li>• Verschuldungsgrad</li><li>• Gesamtkapitalrendite</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kurs-Buch-Verhältnis</li><li>• Kurs-Gewinn-Verhältnis</li><li>• EV/ EBITDA</li><li>• Historische Cash-Flow-Rendite</li><li>• Dividendenrendite</li></ul>

# Ergebnisse Backtest: Quality-Value-Modell

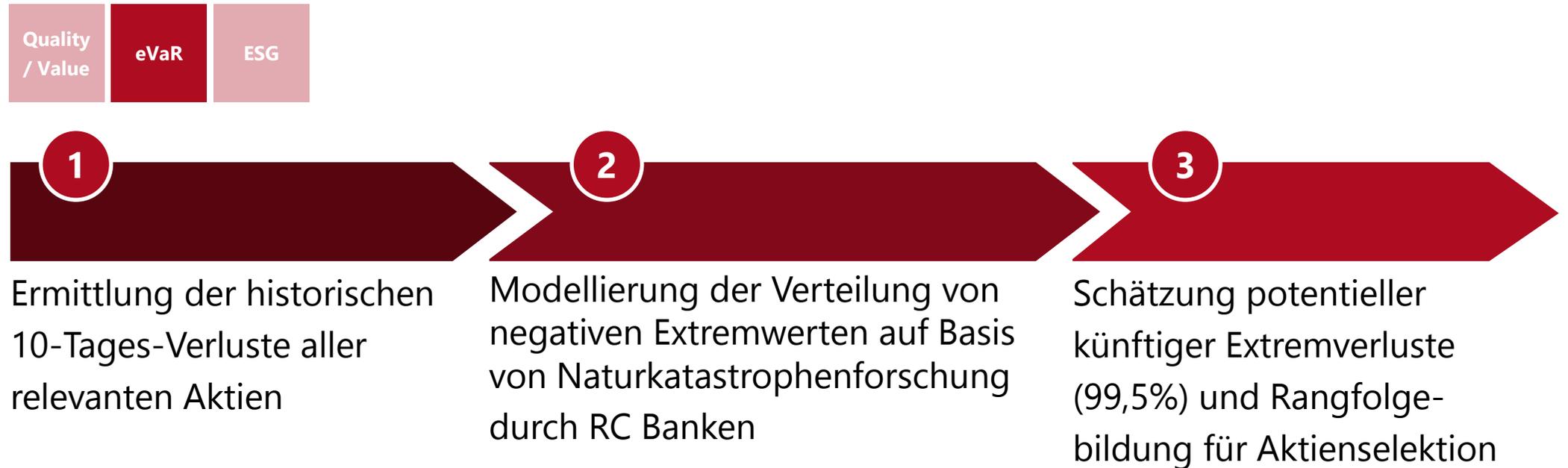
Quality / Value	eVaR	ESG
-----------------	------	-----



Quelle: Factset. Backtest 1.1.2001-31.5. 2013. Veritas Value-Faktoren, Veritas Quality-Faktoren und Veritas Quality-Value Modell auf Aktien des STOXX 600 Index.

\* Wertentwicklung siehe Disclaimer Abschlussseite

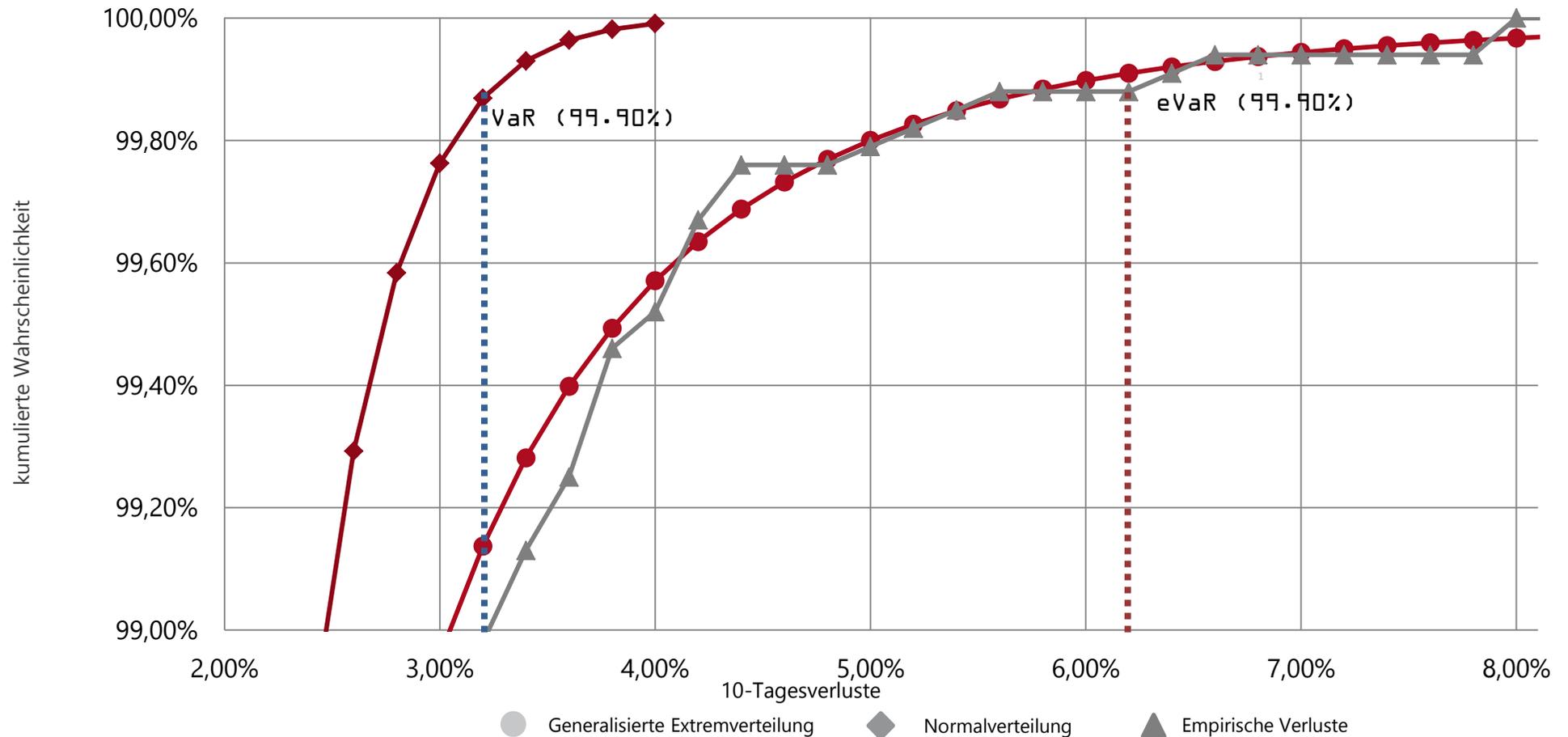
# Extreme VaR-Reduktionsansatz statt Normalverteilungsannahmen



Der **eVaR** gibt an, welche Abweichung bei Eintritt des Extremfalls zu erwarten ist. Er berücksichtigt somit nicht nur die **Wahrscheinlichkeit** einer „**großen**“ **Abweichung** (Extremwerte), sondern auch die **Höhe** der **darüber hinausgehenden Abweichung**.

# Extreme VaR-Reduktionsansatz signalisiert Verlustpotentiale weitaus zuverlässiger

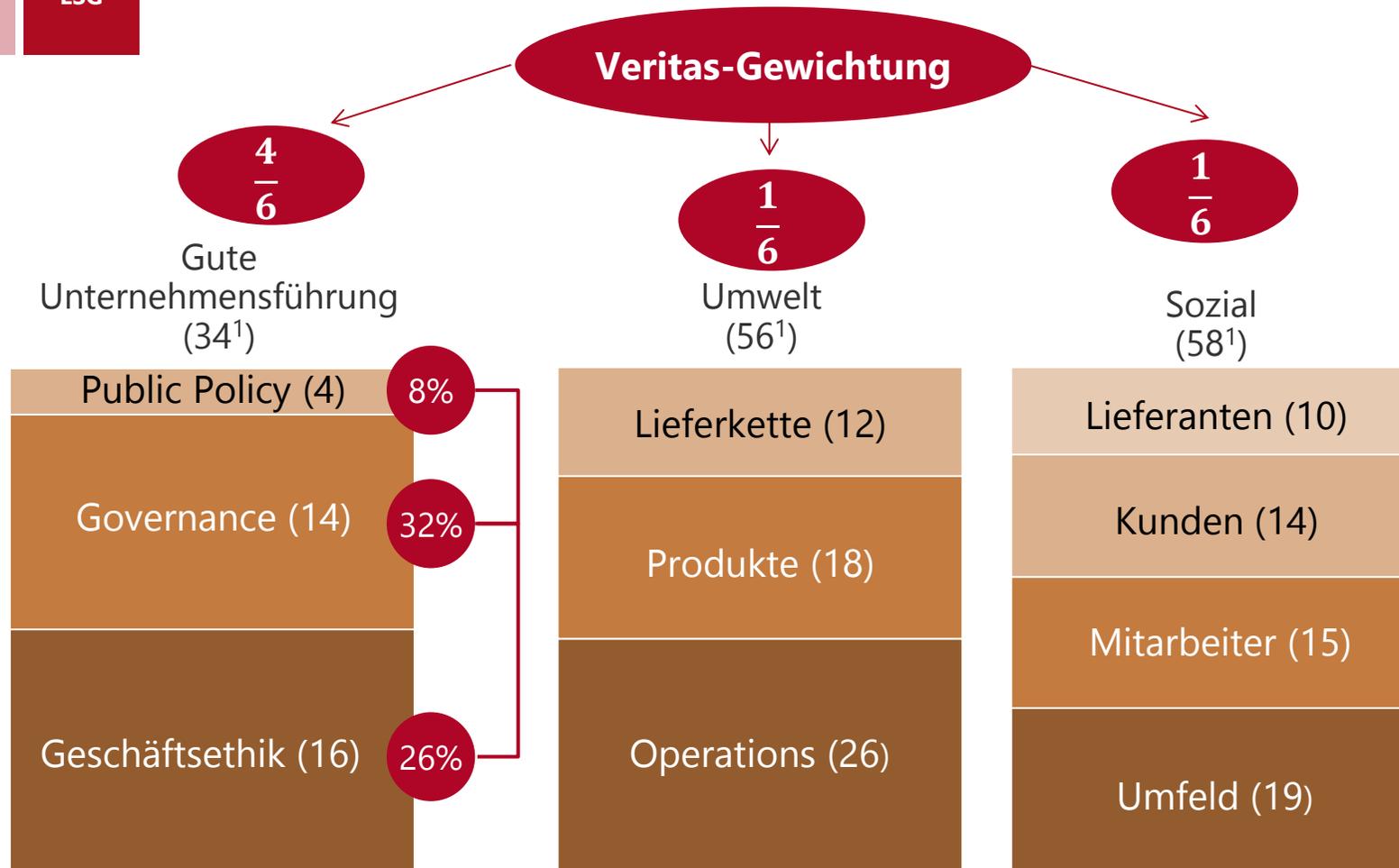
Quality / Value	eVaR	ESG
-----------------	------	-----



<sup>1</sup> Hier: generalisierte Extremverteilung – der eVaR-Ansatz sucht (nicht normale) Verteilungen, die die empirischen Verluste, die Tail-Risiken, gut schätzen können

Quelle: RC Banken: Portfolio Risk Analyzer, Methode zum Patent angemeldet). 10 Tagesverluste des S&P 500

# Das Veritas ESG-Modell mit Focus auf gute Unternehmensführung



1) Branchenabhängige maximale Kriterienanzahl, Quelle: Bloomberg

# Risikoreduzierung: Veritas ESG-Indikator mit Fokus auf gute Unternehmensführung (Governance)

Quality  
/ Value

eVaR

ESG

- Untersuchungen zeigen, dass „gut geführte“ Unternehmen besonders in Marktkrisen weniger risikoanfällig sind als andere
- ESG (Environment-Social-Governance) Kriterien liegen für fast 3.000 Aktien weltweit vor
- Der Veritas-Governance-Indikator umfasst knapp 150 ESG Kriterien pro Unternehmen, die laufend aktualisiert werden
- 34 Governance-Kriterien (21 allgemeine und 13 branchenspezifische) bestimmen  $\frac{2}{3}$  des Veritas-Governance-Indikators

# Immer 30 Aktien im Depot: Aktueller Fondsbestand auf Basis des Aktienselektionsprozesses

Company Name	Country	NMX Sub-Sector	eVaR	Quality-Value	Nachhaltigkeit	Gesamt	Top 30
			40%	50%	10%		
CLP Holdings Limited	HONG KONG	Energy Distribution	207	194	196	199,4	1
BKW AG	SWITZERLAND	Energy Distribution	204	195	1	198,6	2
Tokai Holdings Corporation	JAPAN	Network Gas-Oil	176	203	1	192,2	3
EVN AG	AUSTRIA	Energy Distribution	208	171	1	185,8	4
Red Electrica Corp. SA	SPAIN	Network Energy	169	185	207	180,8	5
Snam S.p.A.	ITALY	Network Gas-Oil	161	190	201	179,5	6
Endesa S.A.	SPAIN	Energy Distribution	164	183	194	176,5	7
PPL Corporation	UNITED STATES	Energy Distribution	178	178	140	174,2	8
Iberdrola SA	SPAIN	Energy Distribution	191	158	184	173,8	9
SATS Ltd	SINGAPORE	Airport	167	165	1	165,8	10
Enagas SA	SPAIN	Network Gas-Oil	160	161	204	164,9	11
Societa Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	ITALY	Toll Road	119	193	1	163,4	12
Terna S.p.A.	ITALY	Network Energy	190	133	205	163	13
Consolidated Edison, Inc.	UNITED STATES	Energy Distribution	184	150	131	161,7	14
Elia System Operator SA	BELGIUM	Network Energy	206	132	1	161,6	15
National Grid plc	BRITAIN	Network Energy	195	128	169	158,9	16
Abertis Infraestructuras SA	SPAIN	Toll Road	145	160	208	158,8	17
Osaka Gas Co., Ltd.	JAPAN	Network Gas-Oil	152	159	141	154,4	18
SHIZUOKA GAS CO. LTD.	JAPAN	Network Gas-Oil	71	205	1	151,4	19
Xcel Energy Inc.	UNITED STATES	Energy Distribution	185	115	191	150,6	20
Centrica plc	BRITAIN	Network Gas-Oil	67	208	199	150,7	21
Ameren Corporation	UNITED STATES	Energy Distribution	168	133	165	150,2	22
Aeroports de Paris SA	FRANCE	Airport	196	106	188	150,2	23
Vectren Corporation	UNITED STATES	Network Gas-Oil	163	141	1	149,8	24
Eversource Energy	UNITED STATES	Energy Distribution	159	140	159	149,5	25
Edison International	UNITED STATES	Energy Distribution	197	113	139	149,2	26
Acea S.p.A.	ITALY	Energy Distribution	73	199	1	148,6	27
SCANA Corporation	UNITED STATES	Energy Distribution	154	147	125	147,6	28
Flughafen Zurich AG	SWITZERLAND	Airport	188	120	1	147,2	29
Hamburger Hafen und Logistik AG	GERMANY	Port	87	187	1	147	30

# Hohe Transparenz: Quartalsanalyse zum März 2017

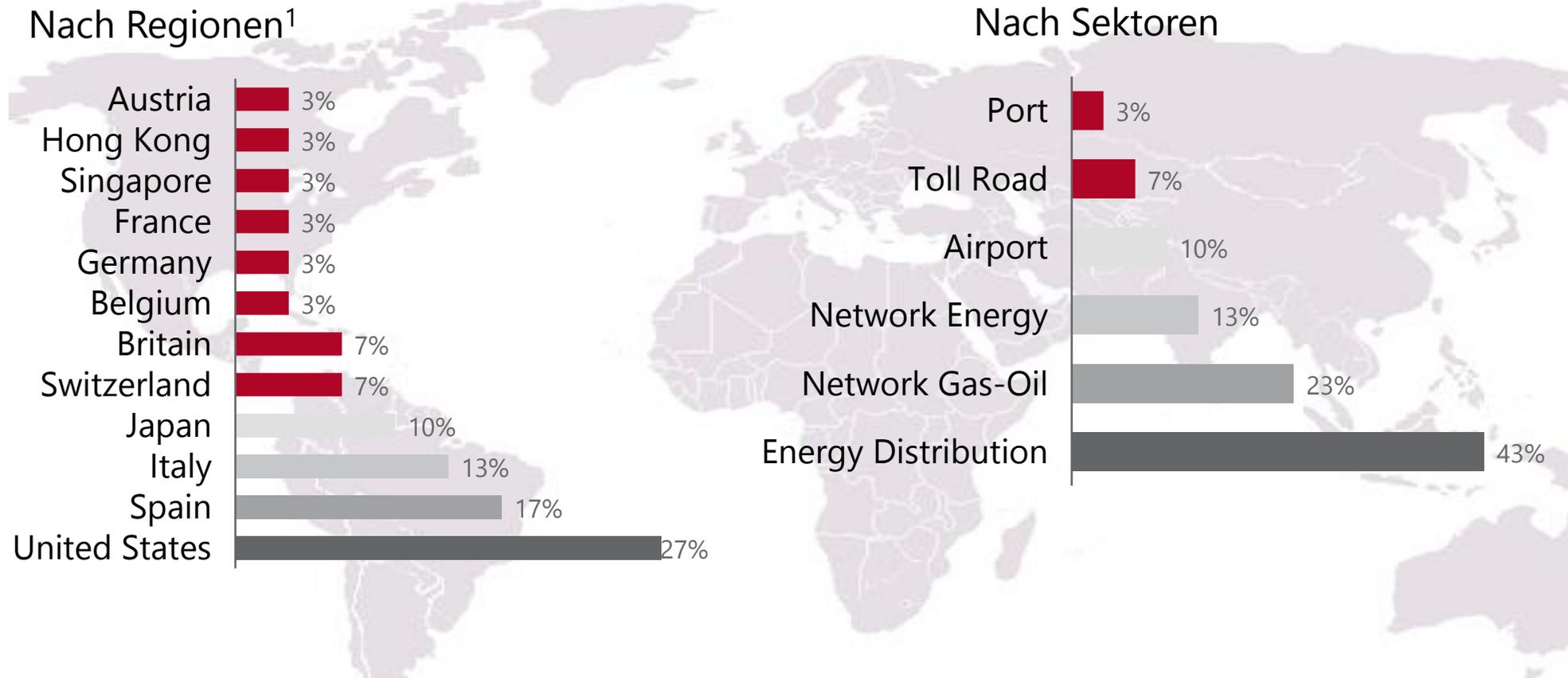
## Gekaufte Titel:

			<b>DEZ QV</b>	<b>MAR QV</b>	<b>DEZ eVaR</b>	<b>MAR eVaR</b>	<b>DEZ Rang</b>	<b>MAR Rang</b>
Centrica Plc	UNITED KINGDOM	Energy Distribution	163	364	13,43%	13,43%	169.	23.
EVN AG	AUSTRIA	Energy Distribution	-	273	-	5,78%	-	4.
Shizuoka Gas Co. LTD.	JAPAN	Energy Distribution	360	343	12,79%	12,99%	39.	20.

## Verkaufte Titel:

			<b>DEZ QV</b>	<b>MAR QV</b>	<b>DEZ eVaR</b>	<b>MAR eVaR</b>	<b>DEZ Rang</b>	<b>MAR Rang</b>
Hawaiian Electric Industries, Inc.	UNITED STATES	Energy Distribution	287	255	9,39%	11,11%	17.	52.
Hopewell Highway Infrastructure LTD.	HONG KONG	Road Construction	249	228	7,64%	7,53%	9.	34.
Pinnacle West Capital Corp.	UNITED STATES	Energy Distribution	252	238	9,39%	9,64%	26.	44.

# Breit gestreutes Portfolio in Regionen und Sektoren



Median-Umsatz mit Core-Infrastruktur ca. 85%

Quelle: Veritas Investment Stand: 15.03.2017; Prozentangaben basieren auf Mittelwert aus prozentualer Aufteilung nach Gleichgewichtung und nach Marktkapitalisierung  
\*1 nach Standorten der Unternehmenshauptsitze

# Aktuelle Titel im Portfolio (1/2): Enagás S.A.



- Führender Fernleitungsnetzbetreiber für Erdgas in Spanien
- Betreibt eine etwa 12.000 km lange Strecke an Gasleitungen
- 1975 durch die spanische Regierung gegründet. Seit 1994 privatisiert.
- Ist zudem in Lateinamerika sowie in anderen europäischen Ländern, u.a. Italien und Schweden präsent
- 9 Jahre in Folge Mitglied des Dow Jones Sustainability Index (DJSI)

<b>Industrie</b>	Gasnetzbetreiber
<b>Region/Land</b>	Spanien
<b>Marktkapitalisierung in Mrd.<sup>1)</sup></b>	5,81€
<b>3 Jahres-Performance (p.a.)<sup>1)</sup></b>	7,74%
<b>Nettogewinn in Mio. (Fiskaljahr 2016)<sup>2)</sup></b>	417,2 € (+1,1% <sup>3)</sup> )

# Aktuelle Titel im Portfolio (2/2): Hamburger Hafen und Logistik AG

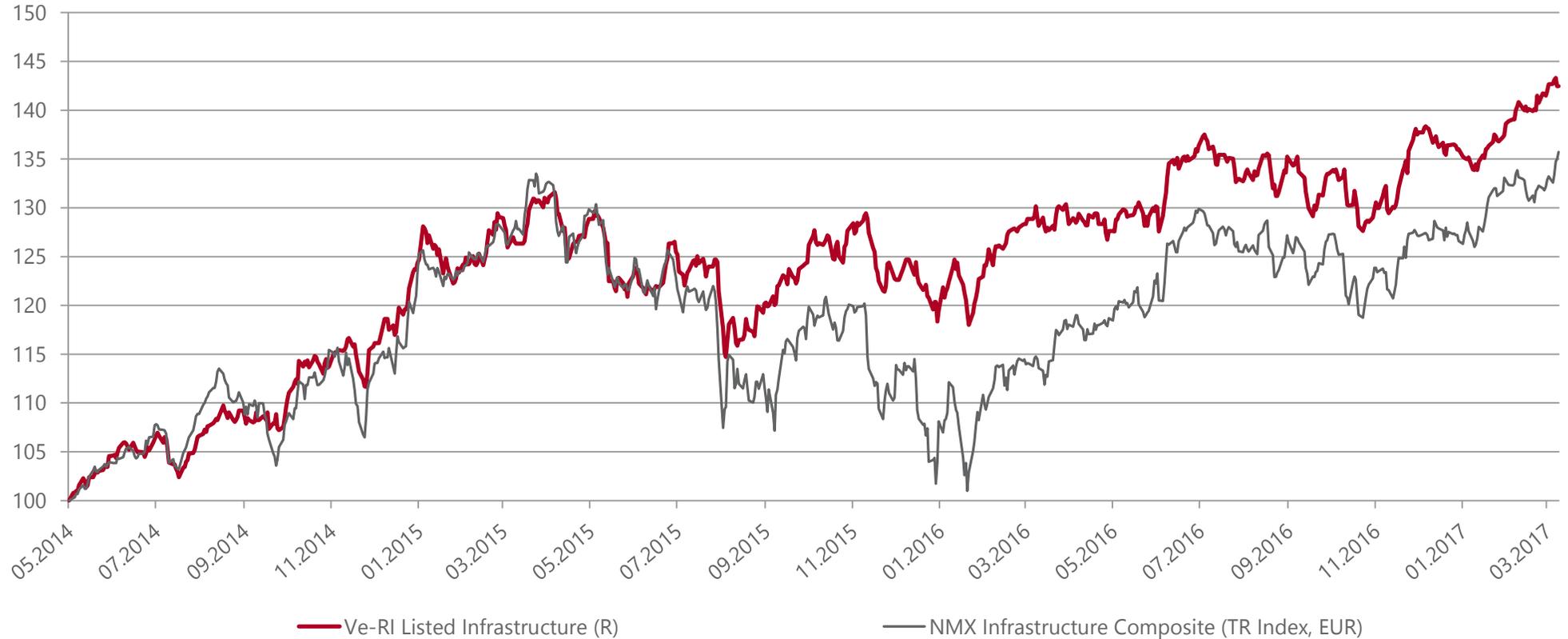


- Seit November 2007 an mehreren Börsen gelistet
- Einer der führenden europäischen Hafen- und Transportlogistikkonzerne
- Verlädt am Hamburger Hafen ankommende oder abgehende Güter und übernimmt auch deren Weitertransport ins Hinterland
- Container-Drehscheiben verknüpfen Schiff, Bahn und LKW zu einer zusammenhängenden Transportkette

<b>Industrie</b>	Logistikunternehmen
<b>Region/Land</b>	Hamburg/BRD
<b>Marktkapitalisierung<sup>1)</sup></b>	1,24 Mrd. €
<b>Dividendenrendite<sup>1)</sup></b>	3,45%
<b>EBIT-Marge<sup>2)</sup></b>	17,0%

# Vergleich zum Infrastrukturindex zeigt Mehrwert des Aktienselektionsprozesses

% Ve-RI Listed Infrastructure (R) - Performance seit Strategieberatung



Quelle: Veritas Investment, Stand: 03.04.2017. Zeitraum: 23.05.2014 bis 31.03.2017.

\* Wertentwicklung siehe Disclaimer Abschlusseite

# Performance des Fonds ist signifikant besser als Index – Vola und Verlustperioden deutlich niedriger

## Ve-RI Listed Infrastructure (R) - Performance seit Strategieweitere Anpassung

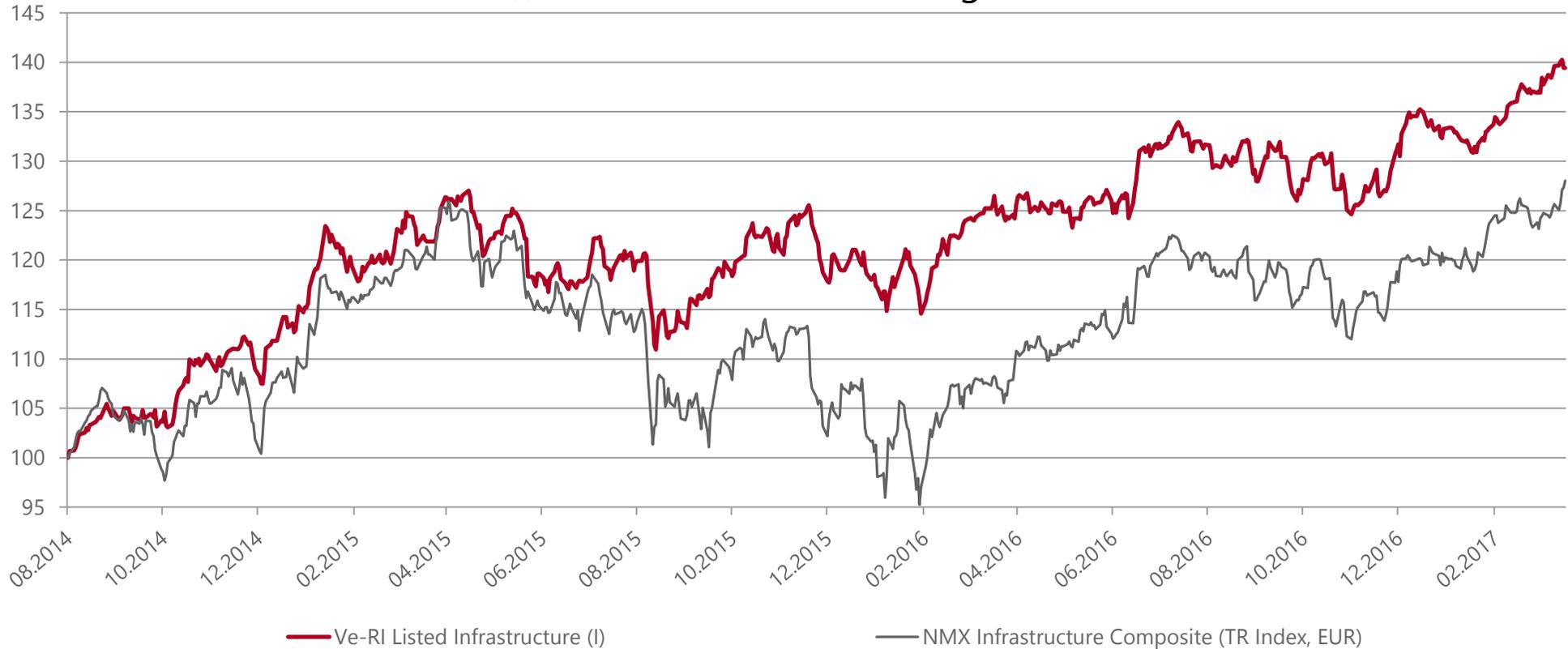
	Ve-RI Listed Infrastructure (R)	NMX Infrastructure Composite (TR, EUR)		Ve-RI Listed Infrastructure (R)	NMX Infrastructure Composite (TR, EUR)
Mai 2014	1,6%	1,1%	Jan 2016	-1,8%	-1,4%
Jun 2014	4,3%	3,3%	Feb 2016	1,4%	-0,6%
Jul 2014	-0,5%	0,8%	Mär 2016	3,9%	2,7%
Aug 2014	2,2%	5,5%	Apr 2016	0,3%	3,1%
Sep 2014	0,4%	-0,8%	Mai 2016	0,3%	2,1%
Okt 2014	5,7%	1,8%	Jun 2016	2,6%	4,8%
Nov 2014	1,0%	1,8%	Jul 2016	2,1%	1,5%
Dez 2014	2,8%	0,3%	Aug 2016	-2,0%	-2,1%
<b>2014</b>	<b>18,6%</b>	<b>14,7%</b>	Sep 2016	0,3%	0,8%
Jan 2015	7,2%	7,9%	Okt 2016	-0,4%	-1,0%
Feb 2015	-2,3%	1,4%	Nov 2016	-0,7%	-1,5%
Mär 2015	1,8%	2,0%	Dez 2016	4,4%	2,7%
Apr 2015	2,3%	-0,3%	<b>2016</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,4%</b>
Mai 2015	-0,3%	0,5%	Jan 2017	-3,1%	-0,5%
Jun 2015	-5,9%	-5,5%	Feb 2017	3,9%	5,1%
Jul 2015	1,8%	0,1%	Mär 2017	2,4%	2,5%
Aug 2015	-3,9%	-5,7%			
Sep 2015	1,3%	-3,1%	seit 23.05.2014	<b>42,5%</b>	<b>35,7%</b>
Okt 2015	5,1%	7,1%	seit 23.05.2014 p.a.	<b>13,2%</b>	<b>11,3%</b>
Nov 2015	1,8%	1,0%	Volatilität	<b>10,4%</b>	<b>14,4%</b>
Dez 2015	-3,1%	-5,2%	max. Verlust	<b>-12,8%</b>	<b>-24,4%</b>
<b>2015</b>	<b>5,2%</b>	<b>-0,8%</b>			

Quelle: Veritas Investment, Stand: 03.04.2017. Zeitraum: 23.05.2014 bis 31.03.2017.

\* Wertentwicklung siehe Disclaimer Abschlussseite

# Vergleich zum Infrastrukturindex zeigt Mehrwert des Aktienselektionsprozesses

% Ve-RI Listed Infrastructure (I) - Performance seit Auflage



# Performance des Fonds ist signifikant besser als Index – Vola und Verlustperioden deutlich niedriger

## Ve-RI Listed Infrastructure (I) - Performance seit Auflage

	Ve-RI Listed Infrastructure (I)	NMX Infrastructure Composite (TR, EUR)		Ve-RI Listed Infrastructure (I)	NMX Infrastructure Composite (TR, EUR)
<b>2014</b>	<b>14,2%</b>	<b>8,2%</b>	Jun 2016	2,6%	4,8%
Jan 2015	7,3%	7,9%	Jul 2016	2,2%	1,5%
Feb 2015	-2,3%	1,4%	Aug 2016	-2,0%	-2,1%
Mär 2015	1,9%	2,0%	Sep 2016	0,4%	0,8%
Apr 2015	2,3%	-0,3%	Okt 2016	-0,3%	-1,0%
Mai 2015	-0,2%	0,5%	Nov 2016	-0,7%	-1,5%
Jun 2015	-5,9%	-5,5%	Dez 2016	4,5%	2,7%
Jul 2015	1,9%	0,1%	<b>2016</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,4%</b>
Aug 2015	-3,9%	-5,7%	Jan 2017	-3,1%	-0,5%
Sep 2015	1,3%	-3,1%	Feb 2017	4,0%	5,1%
Okt 2015	5,2%	7,1%	Mär 2017	2,5%	2,5%
Nov 2015	1,9%	1,0%			
Dez 2015	-3,0%	-5,2%	seit 14.08.2014	<b>39,4%</b>	<b>28,0%</b>
<b>2015</b>	<b>5,9%</b>	<b>-0,8%</b>	seit 14.08.2014 p.a.	<b>13,5%</b>	<b>9,8%</b>
Jan 2016	-1,8%	-1,4%	Volatilität	<b>10,7%</b>	<b>14,9%</b>
Feb 2016	1,4%	-0,6%	max. Verlust	<b>-12,7%</b>	<b>-24,4%</b>
Mär 2016	4,0%	2,7%			
Apr 2016	0,4%	3,1%			
Mai 2016	0,4%	2,1%			

Quelle: Veritas Investment, Stand: 03.04.2017. Zeitraum: 14.08.2014 bis 31.03.2017.  
\* Wertentwicklung siehe Disclaimer Abschlusseite

# Niedrige Korrelation zu Indizes: Ve-RI Listed Infrastructure trägt zur Diversifikation eines Depots bei

## Korrelationen des Ve-RI Listed Infrastructure mit verschiedenen Indizes

Time Period: 01.06.2014 to 31.03.2017

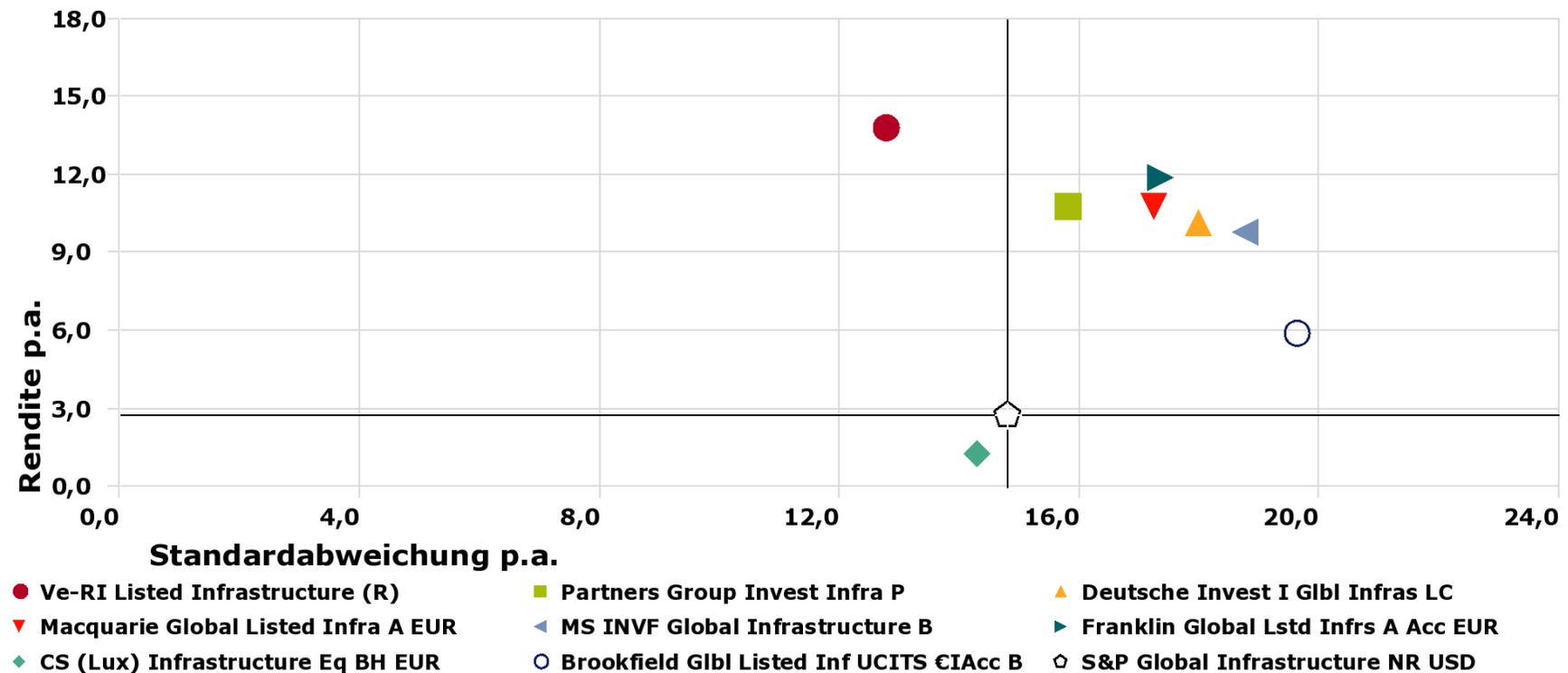
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1 Ve-RI Listed Infrastructure (R)</b>	<b>1,00</b>							
<b>2 S&amp;P 500 NR EUR</b>	<b>0,52</b>	<b>1,00</b>						
<b>3 MSCI World NR EUR</b>	<b>0,55</b>	<b>0,97</b>	<b>1,00</b>					
<b>4 MSCI Europe NR EUR</b>	<b>0,53</b>	<b>0,79</b>	<b>0,91</b>	<b>1,00</b>				
<b>5 FTSE Developed Asia Pacific NR EUR</b>	<b>0,55</b>	<b>0,76</b>	<b>0,87</b>	<b>0,81</b>	<b>1,00</b>			
<b>6 MSCI AC Asia Pacific NR EUR</b>	<b>0,59</b>	<b>0,74</b>	<b>0,84</b>	<b>0,77</b>	<b>0,98</b>	<b>1,00</b>		
<b>7 Russell China NR EUR</b>	<b>0,49</b>	<b>0,54</b>	<b>0,61</b>	<b>0,52</b>	<b>0,77</b>	<b>0,85</b>	<b>1,00</b>	
<b>8 Russell Latin America NR EUR</b>	<b>0,34</b>	<b>0,20</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>	<b>0,44</b>	<b>0,50</b>	<b>0,49</b>	<b>1,00</b>



# Ve-RI Listed Infrastructure: Einer der Besten seiner Klasse

## Risiko-Rendite-Analyse

Time Period: 23.05.2014 to 31.03.2017



# Ve-RI Listed Infrastructure: Outperformance gegenüber seiner Mitbewerber

## Performance-Analyse Multiple Investments

Time Period: 23.05.2014 to 31.03.2017

	Return	Std Dev	Sharpe Ratio	Max Drawdown	Max Drawdown # of Periods
<b>Ve-RI Listed Infrastructure (R)</b>	<b>13,79</b>	<b>12,79</b>	<b>1,53</b>	<b>-12,85</b>	<b>120,00</b>
<b>Partners Group Invest Infra P</b>	<b>10,77</b>	<b>15,81</b>	<b>1,03</b>	<b>-19,13</b>	<b>302,00</b>
<b>Deutsche Invest I Gbl Infrs LC</b>	<b>10,12</b>	<b>17,99</b>	<b>0,88</b>	<b>-23,82</b>	<b>282,00</b>
<b>Macquarie Global Listed Infra A EUR</b>	<b>10,74</b>	<b>17,26</b>	<b>0,95</b>	<b>-24,72</b>	<b>302,00</b>
<b>MS INV F Global Infrastructure B</b>	<b>9,78</b>	<b>18,77</b>	<b>0,82</b>	<b>-28,06</b>	<b>274,00</b>
<b>Franklin Global Lstd Infrs A Acc EUR</b>	<b>11,87</b>	<b>17,36</b>	<b>1,03</b>	<b>-23,70</b>	<b>293,00</b>
<b>Brookfield Gbl Listed Inf UCITS €IAcc B</b>	<b>5,89</b>	<b>19,64</b>	<b>0,53</b>	<b>-32,27</b>	<b>302,00</b>
<b>CS (Lux) Infrastructure Eq BH EUR</b>	<b>1,29</b>	<b>14,32</b>	<b>0,22</b>	<b>-18,89</b>	<b>504,00</b>
<b>S&amp;P Global Infrastructure NR USD</b>	<b>11,90</b>	<b>16,81</b>	<b>1,07</b>	<b>-23,19</b>	<b>280,00</b>

# Breites Presseecho für den Ve-RI Listed Infrastructure

Focus Money, Ausgabe 25, Juni 2016



„Der Fonds entwickelte sich deutlich besser als die Konkurrenz.“



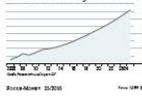
**Es geht um Billionen**

Auf 78 Billionen Dollar beläuft die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PwC die globalen Infrastrukturausgaben bis zum Jahr 2025. Mit Fonds und ETFs können Anleger teilhaben

**Rasant steigende Ausgaben**

Die Ausgaben für Infrastrukturausgaben zeigen weltweit einen deutlichen Anstieg. Die globalen Infrastrukturausgaben sind 2015 gegenüber 2014 um 10,2 Prozent gestiegen. Die weltweite Infrastrukturausgaben sind voraussichtlich

Mit den Zahlen aus dem Bericht ist zu erwarten, dass die globalen Infrastrukturausgaben bis zum Jahr 2025 auf 78 Billionen Dollar ansteigen werden. Die globalen Infrastrukturausgaben sind 2015 gegenüber 2014 um 10,2 Prozent gestiegen. Die weltweite Infrastrukturausgaben sind voraussichtlich



Börse Online, Ausgabe 21, Mai 2016

**Qualität im Fokus**

VE-RI LISTED INFRASTRUCTURE ist den zwei Jahren seit Umstellung auf die neue Konzept der Prospektur



„Was die Performance anbelangt, zählt er jedoch zur Spitzengruppe.“

Welt am Sonntag, Ausgabe 39, Sept. 2016



„Privatanleger können an weltweiten Infrastrukturproblemen verdienen.“



€uro Fondsexpress, Ausgabe 07/2017

CHRISTIAN RIEMANN MANAGT ERFOLGREICH BEI VERITAS INVESTMENT DIE VERSCHIEDENSTEN FONDS DES HAUSES

**Wahre Werte**

Der Ve-RI Listed Infrastructure investiert vorwiegend in Unternehmen, die eine monopolartige Marktstellung und einen gewissen Inflationsschutz bieten

**Fondsmanager**  
Christen Riemann kam im August 2000 zur Veritas Investment und verwaltet die Aktien- und Mischfonds. Vor seiner Tätigkeit bei Veritas war Riemann in der Vermögensverwaltung der BHF-BANK für die Selektion und Allokation von Investmentfonds verantwortlich. Außerdem manage er einen nachhaltigen Dachfonds. Seine berufliche Laufbahn begann er als Diplom-Volkswirt 2005 als Wertpapierhändler bei der FINOVISTA in Düsseldorf.

**Anlagestrategie**

Christen Riemann investiert beim Ve-RI Listed Infrastructure in die Kerninfrastruktursektoren Energie, Kommunikation, Transport und Wasser, etwa in Form von Öl- und Gaspipelines oder Elektrizitätsnetzen. Bei solchen Geschäftsmöglichkeiten seien die Cashflows sehr gut prognostizierbar. Dies macht laut Riemann den Fonds relativ konjunkturunabhängig. „Dem die Nutzungsentgelte seien für Stromnetze oder Pipelines sind meistens inflationsindexiert“, sagt Riemann. Ebenfalls seien die Laufzeiten der Verträge in der Regel von recht langer Dauer. Von dem weltweiten 1000-Infrastruktur-Titeln schafften es in Riemanns Universum nur 300. Das liegt daran, dass er auf Aktien aus Schwellenländern verzichtet. Zum anderen müssen Aktien, in die er investiert mindestens 20 Prozent ihres Umsatzes mit sogenannten Kerninfrastruktur machen. Deswegen kommt auch soziale In-

„Wer einen defensiven Aktienfonds sucht, sollte sich den Veritas Fonds anschauen. Konzept und Performance stimmen.“

Fazit: Wer einen defensiven Aktienfonds sucht, sollte sich den Veritas Fonds anschauen. Konzept und Performance stimmen.

Handelsblatt, Nov. 2016



„Zu den besten Infrastrukturfonds zählt der VE-RI Listed Infrastructure der Frankfurter Investmentboutique Veritas.“

**Feldanlage Wege gefragt**

Finanziers müssen Investoren umwerben, endokriterien Aktien sowie alternative r sowie in erneuerbare Energien in Betracht.

27 PROZENT

FAZ (Print und Online), April 2016



**Finanzen**

**Wie Privatanleger mit Infrastruktur Geld verdienen**

Infrastrukturinvestitionsfonds wählen unterschiedliche Strategien. Vorteil ist mit einer risikoreichen Auswahl erfolgreich.

„Mit am besten allerdings schlägt sich seit geraumer Zeit der Infrastrukturfonds der kleinen Frankfurter Investmentboutique Veritas. Er hat das kleine Kunststück fertiggebracht, seinen Anlegern zum Vergleich zu vor einem Jahr fast 2 Prozent Gewinn zu liefern.“

# Zwei Anteilklassen für unterschiedliche Anlegergruppen

## Ve-RI Listed Infrastructure

	R-Tranche	I-Tranche
ISIN	DE0009763342	DE000A0MKQN1
WKN	976334	A0MKQN
Auflagedatum	02.07.2001	14.08.2014
Währung	EUR	EUR
Vertriebszulassung	D, AT	D, AT
Verfügbarkeit	Täglich	Täglich
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	5 %	0 %
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.	0,75 % p.a.
Kostenpauschale	0,3 % p.a.	0,3 % p.a.
Performance Fee	keine	keine
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000 EUR

Fondsvolumen<sup>1</sup>: 26,5 Mio. EUR

Sustainability Rating

Morningstar<sup>2</sup>: 

Das Video zum  
Fonds



1) Daten vom 31.03.2017

2) Daten vom 31.03.2017

# Zwei Anteilklassen für unterschiedliche Anlegergruppen

## Ve-RI Listed Infrastructure

	R-Tranche	I-Tranche
ISIN	DE0009763342	DE000A0MKQN1
WKN	976334	A0MKQN
Auflagedatum	02.07.2001	14.08.2014
Währung	EUR	EUR
Vertriebszulassung	D, AT	D, AT
Verfügbarkeit	Täglich	Täglich
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	5 %	0 %
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.	0,75 % p.a.
Kostenpauschale	0,3 % p.a.	0,3 % p.a.
Performance Fee	keine	keine
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000 EUR

Fondsvolumen<sup>1</sup>: 27,2 Mio. EUR

Sustainability Rating

Morningstar<sup>2</sup>:



Das Video zum  
Fonds



1) Stand 20.04.2017, Quelle: Veritas In2) Daten vom 28.02.2017

© 2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.“

## Wir sind für Sie da

---

### **Axel Hölscher, Junior Sales Manager**

Mobil: + 49 (0) 151 19 19 2850

Tel.: +49 (0) 69 97 57 43-25

Fax: + 49 (0) 69 97 57 43-75

E-Mail: a.hoelscher@veritas-investment.de

### **Uwe Bachert, Head of Wholesale**

Mobil: +49 (0) 172 72 91 486

Tel.: +49 (0) 5031 96 00 94

Fax: +49 (0) 5031 96 00 95

E-Mail: u.bachert@veritas-investment.de

### **Kevin Jourdan, Sales Support**

Tel.: +49 (0) 69 97 57 43-54

E-Mail: info@veritas-investment.de

Bei den dargestellten Wertentwicklungen handelt es sich um Vergangenheitswerte, aus denen keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung der Fonds gezogen werden können. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Provisionen und Kosten, die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, blieben bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Das Sondervermögen ETF-DACHFONDS weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Die in der Präsentation erwähnten Sondervermögen sind nicht unmittelbar auf eine Benchmark ausgerichtet. Gegebenenfalls dargestellte Indizes zeigen lediglich die Wertentwicklung von Vermögensgegenständen bzw. Anlagemärkten, in welche das Sondervermögen zeitweise investiert.

Dieser Veröffentlichung liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, die wir für zuverlässig halten. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen.

Diese Publikation dient lediglich Ihrer Information. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernehmen wir keine Haftung. Diese Fondspräsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch eine Anlageempfehlung dar. Die Verkaufsprospekte, wesentliche Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds erhalten Sie in deutscher Sprache bei der Veritas Investment GmbH, Mainbuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel. +49(0)69.975743-0 oder unter [www.veritas-investment.de](http://www.veritas-investment.de) und in Österreich bei der Zahlstelle Société Générale S.A., Paris, Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Straße 8-10/5/TOP11, A-1040 Wien.

\*Bei den dargestellten Wertentwicklungen handelt es sich ausschließlich um Vergangenheitswerte. Es können keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung der Fonds gezogen werden. Bei den im Vergleich dargestellten Indizes handelt es sich nicht um definierte Benchmarks. Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode und berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge.



Ergänzungen  
zum Ve-RI Listed Infrastructure



# Überblick über sogenannte Kern- bzw. Pure Play Infrastruktursegmente

## **Energie (Ver- und Entsorgung)**

- Öl- und Gas-Pipelines bzw. Netze (supra-regional)
- Elektrizitäts-Netzwerke (supra-regional)
- Energieverteilung (Elektrizität oder Pipelines, regional)

## **Transport**

- Flughäfen
- Seehäfen
- Straßennetze
- Schienennetze

## **Wasser**

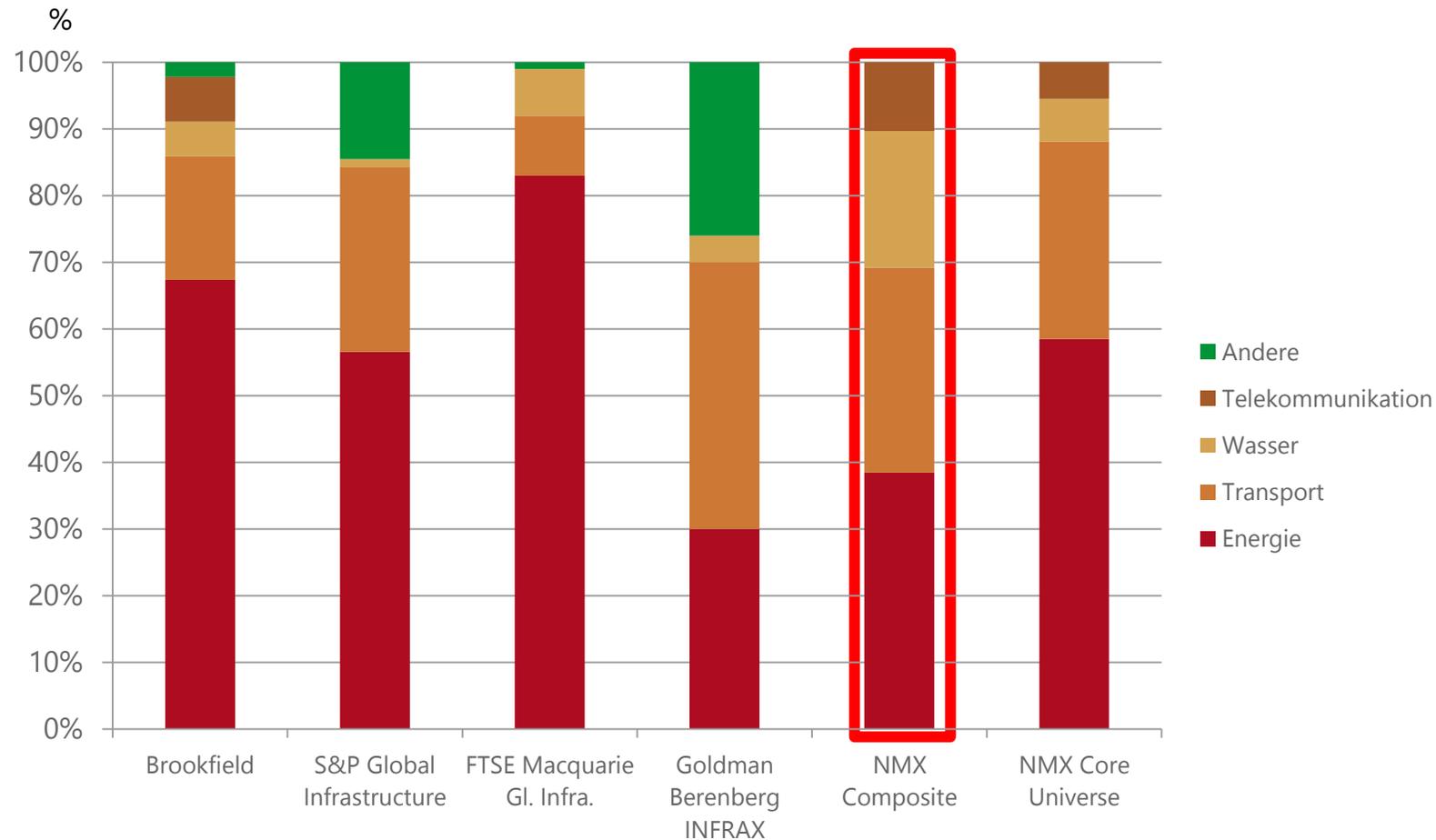
- Zu- und Ableitungsnetze

## **Kommunikation (ICT)**

- Kabelnetzwerke
- Wireless- inkl. Satellitensysteme

Bewusst ausgeschlossen werden z.B. Energieproduktion, verbundene Services und soziale Infrastruktur, da diese meist nicht die typischen Core/Basic-Infrastrukturkriterien erfüllen. Und: Pure Play ist meist nicht subventioniert.

# Infrastruktur-Aktienindizes mit großen Unterschieden (I)



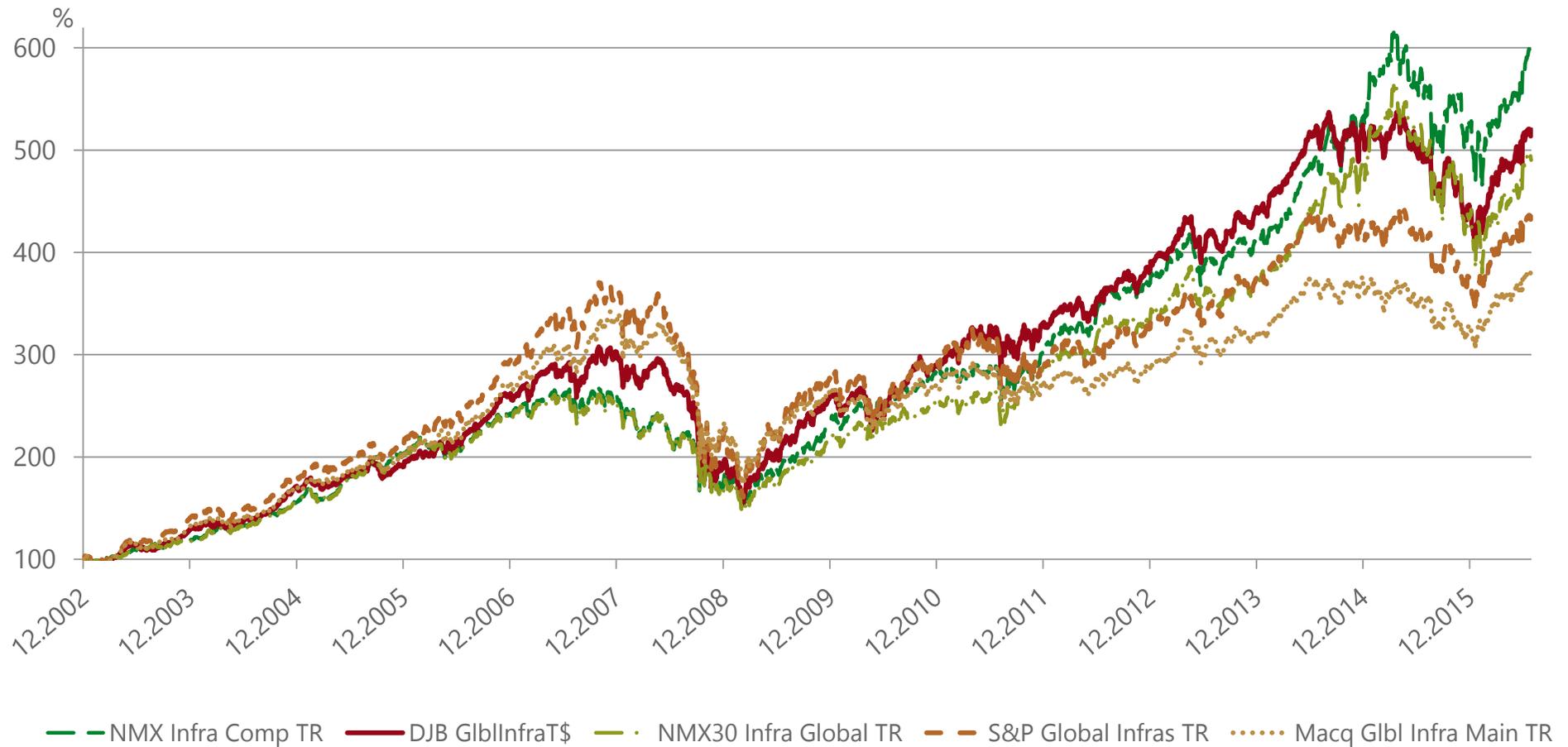
Umfang von 50 (Goldman) bis 123 Titel (Brookfield) in den Indizes

Bester Vergleichsmaßstab für Core/Basic Infrastruktur neben NMX ist der Brookfield Composite, der seit Juli 2008 veröffentlicht wird. Er enthält ca. 20% MLPs; Abgrenzung über 70% EBITDA Kriterium, Market-Cap gewichtet

NMX Core Universum: Ca. 30% Nordamerika, 10% Südamerika, 20% Europa, 40% Asien-Pazifik

Quelle : LPX 25.08.2016

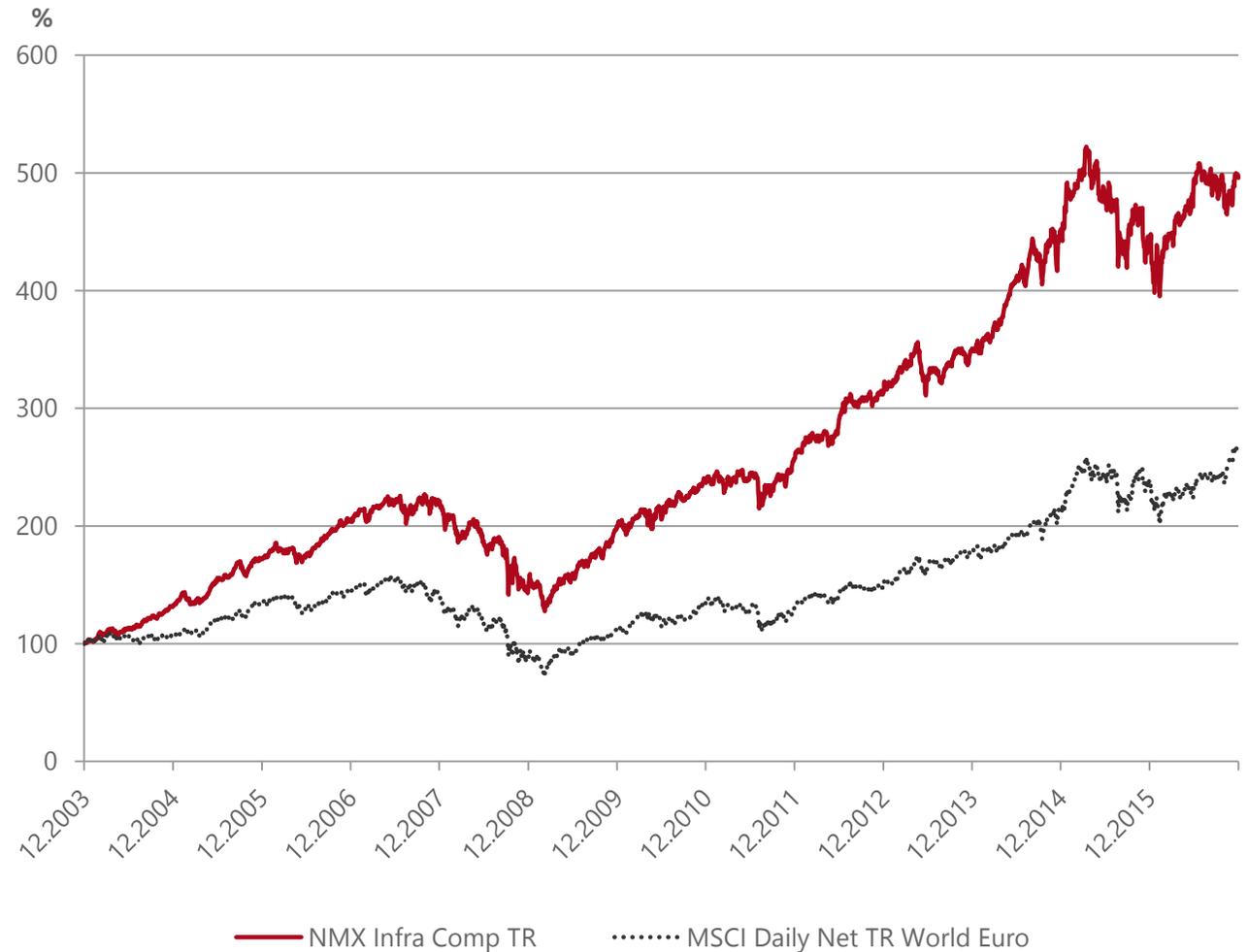
# Infrastruktur-Aktienindizes mit großen Unterschieden (II)



Quelle: Veritas Investment; Zeitraum: 31.12.2002-29.07.2016

# Infrastrukturaktien haben attraktive Renditen, aber auch Risiken **veritas**<sup>®</sup> INVESTMENT

	NMX Infra Comp TR	MSCI Daily Net TR World Euro
2004	32,3%	6,5%
2005	29,8%	26,2%
2006	19,2%	7,4%
2007	8,0%	-1,7%
2008	-32,7%	-37,6%
2009	33,9%	25,9%
2010	18,9%	19,5%
2011	8,5%	-2,4%
2012	22,1%	14,0%
2013	11,9%	21,2%
2014	28,0%	19,5%
2015	-0,8%	10,4%
2016	11,4%	10,7%
Gesamtrendite	395,8%	162,5%
Rendite p.a.	13,1%	7,7%
Vola	13,7%	15,3%
Max. Verlust	-43,9%	-53,4%
Korrelation	0,87	



Quelle: Veritas Investment; Zeitraum: 31.12.2003-31.12.2016

# Infrastrukturaktien: Veritas Selektionsmodell mit gutem Backtest

	Veritas Listed Infrastructure Backtest	NMX Infrastructure Composite TR Index
2004	20,8%	32,3%
2005	34,6%	29,8%
2006	17,1%	19,2%
2007	0,7%	8,0%
2008	-12,1%	-32,7%
2009	15,8%	33,9%
2010	30,2%	18,9%
2011	15,1%	8,5%
2012	9,8%	22,1%
2013	9,0%	11,9%
seit 01.01.2004	250,0%	250,7%
seit 01.01.2004 p.a.	13,3%	13,4%
Vola	13,6%	13,5%
Max. Verlust	-29,6%	-43,8%

Ve-RI Listed Infrastructure (R) - Backtest

