

INFRASTRUKTUR



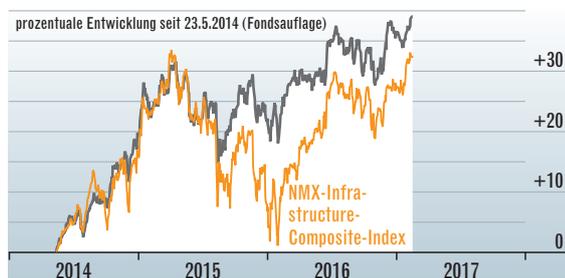
Die 78-Billionen-Chance

Es wird gebaut! Nicht nur Donald Trump möchte Geld für Straßen und Schienen ausgeben. Die ganze Welt giert nach Infrastruktur. Dieser Fonds verdient kräftig mit

Den Markt geschlagen

Die Fondsmanager schauen auf mehrere Kriterien, wählen die besten Infrastruktur-Aktien der Welt aus und schlagen die Benchmark deutlich, seit sie die Taktik umsetzen. Wichtige Anmerkung: Den Fonds gibt es zwar schon länger, allerdings wird die aktuelle Strategie erst seit Mai 2014 umgesetzt.

Ve-RI Listed Infrastructure



Quelle: Veritas Investment

WKN/ISIN:	976334/DE0009763342
Fondsvolumen in Mio. Euro:	25,42
Ausgabeaufschlag in Prozent:	5,00
Gesamtkostenquote in Prozent:	1,79
Performance 1/3 Jahre p.a. in Prozent:	12,6/14,1

Quellen: Morningstar, Veritas Investment

So investiert der Fonds in Infrastruktur

Es müssen nicht immer die bekanntesten Namen sein. Geheimtipps wie Tokai oder Red Electrica versprechen Anlegern Gewinne und Diversifikation. Der Umsatz mit Kerninfrastruktur macht bei allen 30 Aktien im Schnitt 85 Prozent aus.

Name	Land	WKN	ISIN	Sektor	Marktkapitalisierung in Mrd. Euro	KGV 17/18
BKW	Schweiz	A1JLZG	CH0130293662	Energieversorger	2,52	9,8/10,5
Tokai Holdings	Japan	A1H9EP	JP3552260006	Netzwerke Gas/Öl	0,2	—/—
CLP Holdings	Hongkong	861336	HK0002007356	Energieversorger	24,3	15,9/15,4
Snam	Italien	764545	IT0003153415	Öl und Gas	13,4	17,0/14,8
Flughafen Zürich	Schweiz	A2AJEP	CH0319416936	Transport	5,8	25,8/25,0
Red Electrica	Spanien	A2ANA3	ES0173093024	Energieversorger	9,4	14,0/13,3
Iberdrola	Spanien	A0M46B	ES0144580Y14	Energieversorger	40,5	14,7/13,9
Hopewell Highway Infrastructure	Hongkong	121544	KYG459951003	Baugewerbe	1,5	18,8/19,3
Osaka Gas	Japan	858464	JP3180400008	Öl und Gas	7,4	14,3/17,6
Endesa	Spanien	871028	ES0130670112	Energieversorger	21,3	15,8/15,8

Quellen: Bloomberg, Veritas Investment

Was wächst sicher? Beispielsweise die Weltbevölkerung und damit der Hunger nach Infrastruktur. Heute leben 7,5 Milliarden Menschen auf der Welt, die UN erwartet bis 2050 einen Anstieg auf knapp zehn Milliarden. 2050 sollen bereits 66 Prozent davon in Städten leben. Also muss gebaut werden. Gerade wenn man bedenkt, dass ein Sechstel der Weltbevölkerung noch nicht mal Zugang zu Elektrizität hat. PWC taxiert die Ausgaben für Infrastruktur bis 2025 auf 78 Billionen US-Dollar. Wer diese Zahlen kennt, interessiert sich gleich mehr für Energieversorger, Pipeline-Besitzer & Co. Die großen Player sind bekannt, aber es lohnt sich, auch auf kleinere Firmen zu schauen. Genau das macht der Fonds Ve-RI Listed Infrastructure von Veritas Investment. Seit der Fonds mit dieser Strategie arbeitet, brachte er 11,4 Prozent pro Jahr. Wenn man diese Performance fortschreibt, würden Anleger ihr Vermögen nach 6,41 Jahren verdoppeln.

Ausgeklügeltes System. Wie wählt der Fonds Aktien aus? Es gibt 1900 Infrastruktur-Aktien weltweit, doch nur 300 machen mindestens 50 Prozent Umsatz mit Kerninfrastruktur und haben genug Handelsvolumen. Daraus filtern die Experten die besten zehn Prozent anhand von drei Kriterien: Quality-Value-Modell (Profitabilität und Bewertung), Risiken und Nachhaltigkeit (auch Management). Raus kommen dann 30 Konzerne, die Top 10 finden Sie unten. Quartalsweise werden die 300 Aktien überprüft. Die Top 30 werden stets gleich gewichtet. Warum? „Wir wissen schlichtweg nicht, wie sich die Aktien entwickeln, und geben auch deshalb keine marktüblichen Prognosen zur künftigen Entwicklung ab“, erklärt Fondsmanager Christian Riemann. Noch eine Besonderheit: Macht eine Aktie einen Tagesgewinn von mehr als zehn Prozent, wird sie verkauft und durch die Nummer 31 im Ranking ersetzt.