

Fondsportrait 2019

Ve-RI Listed Infrastructure (R)



Fonds

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Asset-Manager

La Française Asset Management GmbH
Taubusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

<http://www.la-francaise-am.de>

Ansprechpartner (institutionelle / Retail)

Kay Scherf
+49 69 2972 43816
kscherf@la-francaise.com



Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

Investing together - gemeinsam investieren. Das ist das Motto der La Française-Gruppe. Als vorausschauender Investor nehmen wir die Herausforderungen von morgen bereits heute in unsere Investmentstrategien auf. So versuchen wir immer einen Schritt voraus zu sein.

Seit Ende Dezember 2018 gehören die Veritas Investment, aus der die La Française Asset Management GmbH hervorging, sowie ihre Hamburger Schwestergesellschaft Veritas Institutional zur La Française-Gruppe.

Basierend auf unseren Erfahrungen als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach deutschem Recht, die wir seit 1991 sammeln konnten, sind wir der erfahrene Spezialist für systematische und prognosefreie Investmentstrategien der La Française-Gruppe. Mit unseren regelbasierten Prozessen wollen wir Chancen an den Märkten gezielt nutzen und Risiken konsequent reduzieren, beispielsweise in den Bereichen Aktienfonds, REITs und Infrastrukturinvestments.

Am Standort Frankfurt sind wir nun gemeinsam mit den Kolleginnen und Kollegen von La Française ein schlagkräftiges 36-köpfiges Team, das unsere Kunden in Deutschland betreut. Zahlreiche Auszeichnungen und Ratings belegen die Qualität unserer Produktpalette.

Mit insgesamt 639 Mitarbeitern verwaltet La Française an den Standorten Paris, Frankfurt, Hamburg, Genf, Stamford (CT, USA), Hongkong, London, Luxemburg, Madrid, Mailand, Seoul und Singapur ein Vermögen von über 65,8 Mrd. Euro (Stand 01.01.2019). Eigentümer der La Française ist die Credit Mutuel Nord Europe (CMNE), ein Zentralinstitut des französischen Genossenschaftsverbundes, mit einem regulatorischen Eigenkapital von 3,3 Mrd. Euro (Stand 01.01.2019).

La Française verfolgt ein Multi-Experten-Geschäftsmodell, das in vier Kernbereiche strukturiert ist: Wertpapiere, Immobilien, Investmentlösungen und Direktfinanzierung. Die Unternehmensgruppe spricht institutionelle und Privatkunden weltweit an. Seit über 40 Jahren entwickelt La Française Kernkompetenzen im Asset Management für Dritte.

Fondsprofil

Der Ve-RI Listed Infrastructure ist ein fokussierter Aktienfonds. Er investiert in Infrastrukturaktien aus den Sektoren Energie, Transport, Wasser und Kommunikation. Der Fonds konzentriert sich dabei auf Aktien von Unternehmen der Klassifizierung "Kern-Infrastruktur". Darunter versteht man die Bereitstellung und den Betrieb von Infrastrukturnetzwerken. Durch einen Ländercap werden regionale Klumpenrisiken vermieden. Der eigens von La Française Asset Management entwickelte Aktienselektionsprozess ist rein systematisch und verzichtet auf marktübliche Prognosen wie Indexstände und Währungsentwicklungen. Alle Positionen sind gleichgewichtet und werden regelmäßig auf ihr Ursprungsgewicht zurückgeführt. Das Investmentvermögen ist nach dem InvStRefG als Aktienfonds klassifiziert.

Auszeichnungen



*Diese Auszeichnung bezieht sich auf den Zeitraum vor dem Markenwechsel von Veritas Investment GmbH zu La Française Asset Management GmbH.

Research // Investmentprozess

Zur Selektion der Aktien verwendet das Fondsmanagement von La Française Asset Management das eigens entwickelte Aktienselektionsmodell, das rein systematisch vorgeht. Neben Quality und Valuebewertungen kommen dabei rein quantitative Kriterien zur Trendstabilität, Low Risk- und Nachhaltigkeit (sogenannte ESG-Kriterien) zum Einsatz. Das Ergebnis: Ein global diversifiziertes Portfolio aus den mindestens 30 besten börsennotierten Unternehmen aus dem Sektor der Kern-Infrastruktur, auf Basis des systematischen Investmentprozesses von La Française Asset Management.

Fondsportrait 2019

Ve-RI Listed Infrastructure (R)



Stammdaten

ISIN: DE0009763342
 WKN: 976334
 Währung: EUR
 Volumen Mio. EUR: 39,57 (Stand: 31.07.2019)
 Auflagedatum: 02.07.2001
 Laufende Kosten (KIID): 1,79
 KVG: La Francaise AM GmbH
 MMD Kategorie: VV-Aktien
 Performance Fee: 0%

Ranking



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★	★★	★★★
Beta-Verteilung	★★★★	★★★★★	★★★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★	★★★★★
Underwater Period	★★★★★	★	★★★

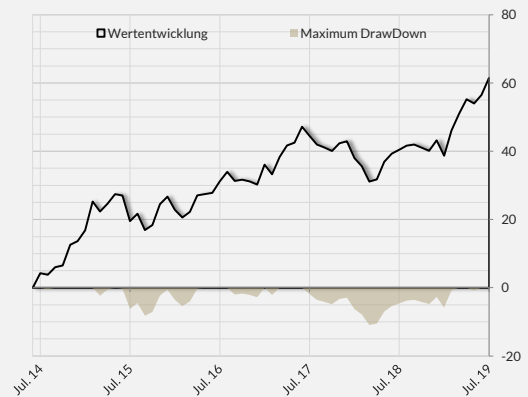
Wertentwicklung*

Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,23	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,92	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,11	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92	-
2014	-	-	-	-	-	4,30	-0,48	2,13	0,48	5,70	0,95	2,78	-	6,86	-
2015	7,23	-2,33	1,87	2,24	-0,30	-5,90	1,81	-3,92	1,25	5,15	1,79	-3,06	5,16	6,41	-1,25
2016	-1,84	1,38	3,93	0,30	0,30	2,61	2,15	-2,01	0,29	-0,39	-0,68	4,47	10,77	3,99	6,78
2017	-2,09	3,83	2,43	0,59	3,27	-1,85	-1,75	-0,59	-0,73	1,62	0,41	-3,44	1,42	9,39	-7,97
2018	-1,73	-3,33	0,50	3,92	1,72	0,84	0,84	0,23	-0,64	-0,65	2,19	-3,15	0,49	-11,60	12,09
2019	5,34	3,33	2,83	-0,80	1,62	1,64	1,53	-	-	-	-	-	16,44	13,93	2,51

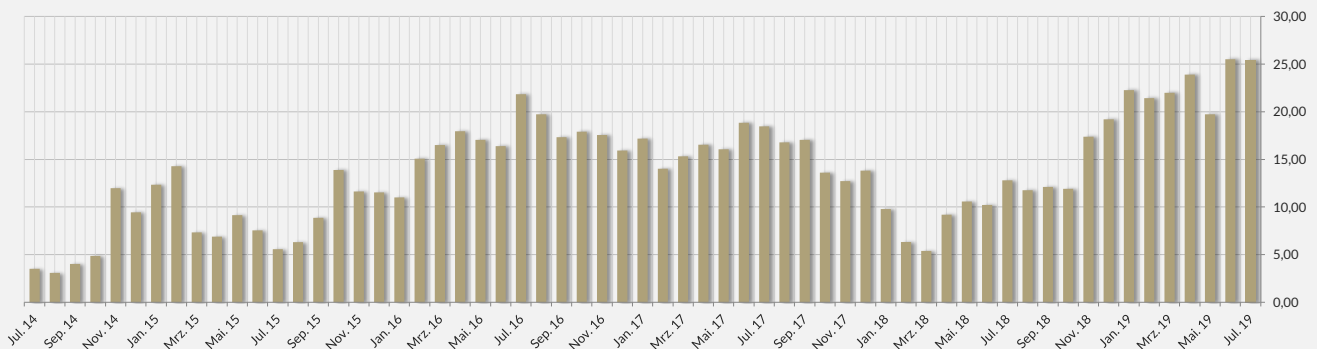
Wertentwicklung in % - Überblick*

	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	1,53	1,61
3 Monate	4,87	0,10
6 Monate	10,53	7,31
1 Jahr	14,02	0,13
3 Jahre	20,54	14,86
5 Jahre	55,59	25,25
10 Jahre	-	-
Seit Jahresbeginn	16,44	13,93
bester Monat	7,23	7,40
schlechtester Monat	-5,90	-6,49
bestes Kalenderjahr	10,77	9,39
schlechtestes Kalenderjahr	0,49	-11,60
Max. Draw Down	-10,93	-13,10
Recovery Period (Monate)	20	20

Wertentwicklung in % - DrawDown*



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie*



*seit der Strategiemstellung am 23.05.2014

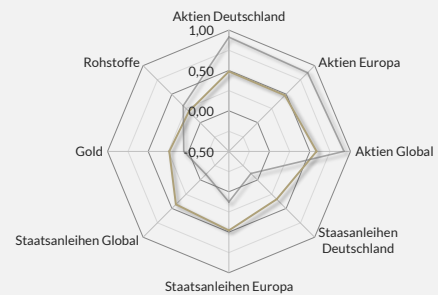
Fondsportrait 2019

Ve-RI Listed Infrastructure (R)



Korrelation*

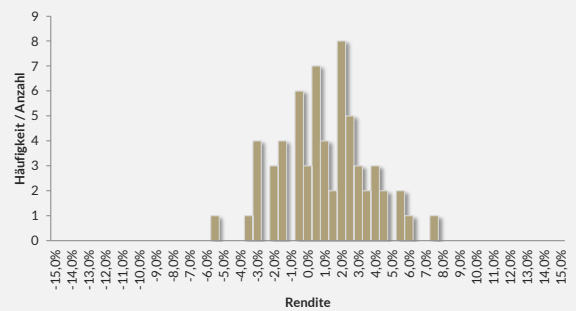
	Monate	Fonds	Kat-Ø
Ve-RI Listed Infrastructure (R)	62	1	0,53
Aktien Deutschland	62	0,49	0,91
Aktien Europa	62	0,48	0,88
Aktien Global	62	0,58	0,92
Staatsanleihen Deutschland	62	0,34	-0,11
Staatsanleihen Europa	62	0,48	0,13
Staatsanleihen Global	62	0,43	-0,10
Gold	62	0,24	0,06
Rohstoffe	62	0,20	0,30



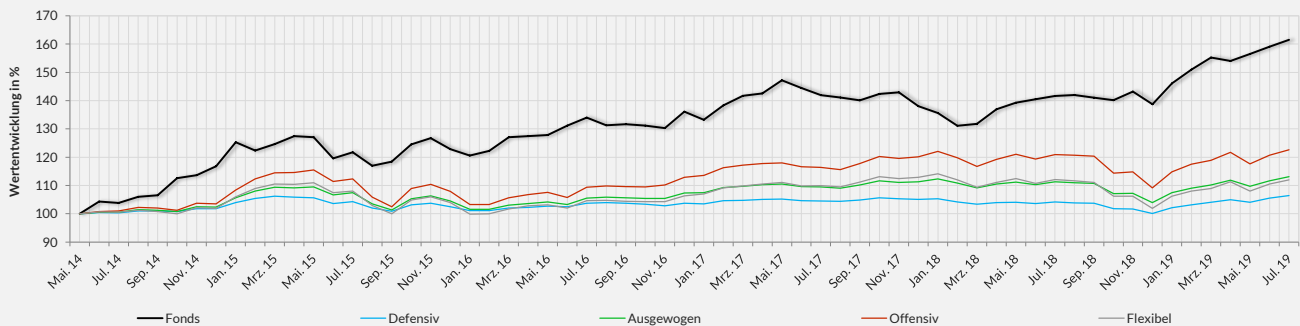
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	49%
Aktien	51%	100%
Renten	0%	0%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

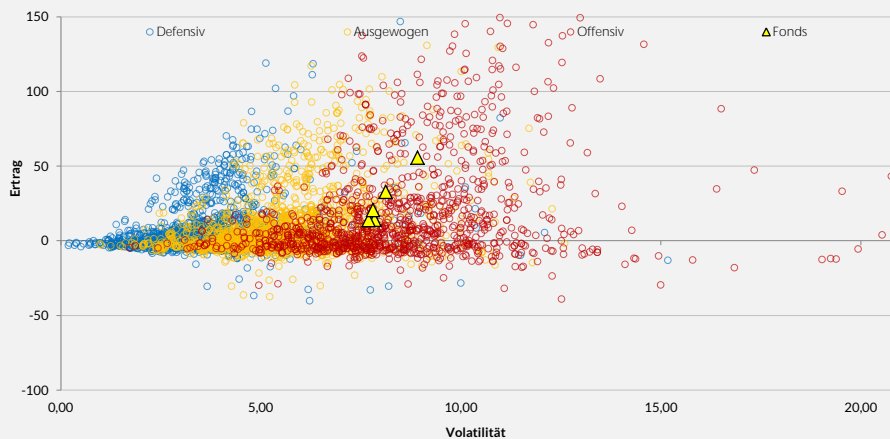
Häufigkeit der Monatsrenditen*



Vergleich Sektordurchschnitt*



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht*



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	14,02	7,84
2 Jahre	13,77	7,70
3 Jahre	20,54	7,80
4 Jahre	32,69	8,12
5 Jahre	55,59	8,92

*seit der Strategieumstellung am 23.05.2014

Fondsportrait 2019

Ve-RI Listed Infrastructure (R)



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0005561658	Veri ETF-Allocation Dynamic (R)	Offensiv
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive (R)	Defensiv
DE0005561674	Veri ETF-Dachfonds (P)	Flexibel
DE0009763201	Ve-RI Equities Europe (R)	VV-Aktien
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	Ausgewogen
DE0009763268	Börsenampel Fonds Global (R)	VV-Aktien
DE0009763276	Ve-RI Listed Real Estate (R)	VV-Aktien
DE0009763342	Ve-RI Listed Infrastructure (R)	VV-Aktien
DE000A0MKQK7	ETF-Portfolio Global	VV-Aktien

Interview mit Kay Scherf vom 22.08.2019



Kay Scherf

Head of Sales

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Der global anlegende Ve-RI Listed Infrastructure (R) investiert im Gegensatz zu einigen Wettbewerbern in diesem Segment in Infrastrukturaktien aus dem Sektor Kern-Infrastruktur. Dabei setzt der Fonds auf die Betreiber und Bereitsteller von Infrastruktur aus den Bereichen Wasser, Transport, Kommunikation und Energie. Hierzu zählen zum Beispiel Bereitsteller von Mautstraßen, Tunneln, Öl- und Gaspipelines aber auch Flug- und Seehäfen. Die Selektion erfolgt dabei im Unterschied zu anderen Fonds in diesem Segment rein systematisch auf Grundlage klar definierter, transparenter Kriterien. Eine Länderobergrenze von 30% zum Zeitpunkt der jeweils quartalsweise stattfindenden Reallokation sorgt dabei für eine Reduzierung von Klumpenrisiken.

Dass sich diese Strategie bisher bezahlt gemacht hat, belegen auch die Zahlen. So konnte der Fonds seit seiner Strategieumstellung am 23.05.2014 bisher jedes der ablaufenden Kalenderjahre positiv abschließen. Das schafften bisher nur gut zwei Prozent der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen offenen Publikumsfonds*.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Der Vorteil unseres Fondskonzepts liegt im Speziellen in der rein systematischen Portfolioselektion aus dem Bereich Kern-Infrastruktur mittels des hauseigenen La Française Aktienselektionsmodells.

Der Fokus auf die Betreiber und Bereitsteller aus dem Sektor Kern-Infrastruktur bietet einem potenziellen Anleger diverse Vorteile. So bestehen zumeist langfristige Nutzungsverträge, die teilweise an die Inflation gekoppelt für stabile, bereinigte Cashflows sorgen. Zudem bestehen hohe Markteintrittsbarrieren, die möglichen Konkurrenten von Infrastrukturunternehmen den Einstieg erschweren. So wird in der Regel neben einer bereits existierenden Stromleitung oder Gaspipeline keine zweite daneben errichtet. Des Weiteren sind Infrastrukturunternehmen im Vergleich zu anderen Sektoren vergleichsweise weniger konjunktur- sowie rohstoffabhängig.

Der zweite signifikante Vorteil besteht im Aktienselektionsprozess. Der Fonds setzt rein auf quantitative Fundamentaldaten. Damit investiert er im Gegensatz zu diskretionären Ansätzen transparenter für den Anleger und ist gleichzeitig weniger von den Meinungen des Fondsmanagers abhängig, was ihn weniger anfällig für Managementfehler macht.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.

*Eigene Berechnungen La Française (Quelle: Morningstar Direct), Stand: 02.01.2019

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Das Ziel des Fondsmanagement ist ein möglichst hoher Wertzuwachs. Um dieses Ziel zu erreichen werden entsprechend vordefinierter Kriterien quartalsweise die mind. 30 besten Aktien aus dem Bereich Kern-Infrastruktur selektiert.

Das Fondsmanagement verwendet hierzu einen proprietären Selektionsprozess, um aus einem Universum von rund 300 liquiden Infrastrukturaktien, die etwa 50% ihrer Einnahmen durch Kern-Infrastruktur erwirtschaften, das Fondsportfolio zu gestalten. Dabei werden die folgenden Kriterien eingesetzt:

- Quality (22,5%), Value (22,5%), Trendstabilität (22,5%), Low Risk (22,5%) und ESG (10%).

Im Ergebnis entsteht eine Rangfolge von Aktien, die nach den fünf genannten Kriterien bewertet wurden. Die ersten mind. 30 Aktien dieser Liste bilden anschließend gleichgewichtet das Portfolio des Fonds. Dieser Prozess wird vierteljährlich wiederholt.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Investmentprozess im Ve-RI Listed Infrastructure (R) existiert seit dem 23.05.2014 und wurde im Laufe der Zeit stellenweise optimiert und verfeinert.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir erwarten im Sektor Infrastruktur weiterhin einen Anstieg der Märkte. So wird entsprechend der Prognosen der UN die Weltbevölkerung weiter steigen und im Jahr 2050 bei 9,8 und im Jahr 2100 sogar bei 11,2 Milliarden Menschen liegen. Diese müssen mit Wasser, Strom, Straßen, usw. versorgt werden, was einen Anstieg der Investments in Infrastruktur voraussetzt. Allein bis ins Jahr 2040 sieht das Global Infrastructure Hub, eine Initiative der G20-Staaten, einen Investitionsbedarf in Infrastruktur von etwa 93,2 Billionen US-Dollar. Trotz gigantischer geplanter Investitionen klafft dabei nach aktuellen Berechnungen eine Investitionslücke von knapp 15 Billionen US-Dollar. Der Sektor Infrastruktur wird unserer Ansicht nach daher für Investoren auch zukünftig ein spannendes Thema bleiben, welches attraktive Renditen ermöglicht.