

Veri Multi Asset Allocation (R)

STAND 30. SEPTEMBER 2014



FONDSBESCHREIBUNG & KOMMENTAR

Diversifiziert, vermögensverwaltend und systematisch: Der Veri Multi Asset Allocation Fonds investiert weltweit bis zu 65% in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe und bis zu 35% in Aktien. Mit Derivaten kann die Investitionsquote bei guter Fondsentwicklung auf insgesamt bis zu 130% und damit z.B. die Aktienquote auf knapp über 45% gesteigert werden. Der Fonds wird systematisch prognosefrei gemanagt. Er verzichtet auf Prognosedaten. Diese liefern nach Ansicht von Veritas Investment meist keine verlässlichen Voraussagen für die Zukunft. Die strategische Allokation des Fonds basiert auf dem Risk@Work-Modell, einem erprobten institutionellen Risikomanagementmodell der Schwestergesellschaft der Veritas Investment GmbH. Für die kurzfristige Risikosteuerung wird der bewährte Trendphasen-Ansatz von Veritas Investment genutzt. Für die Aktienquote werden liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“) ausgewählt und zur Risikoreduktion Nachhaltigkeitskriterien herangezogen. Aktien mit sehr hohen Verlustrisiken („Tail-Risk“ bzw. Extreme Value-at-Risk) schließt der Fonds aus. Die Regionengewichtung erfolgt „Top-Down“.

FONDSDATEN

Fondspreis:	135,02 EUR
ISIN:	DE0009763235
WKN:	976323
Fondsmanager:	Veritas Investment Team
Depotbank:	Société Générale S.A., Ndl. Frankfurt
Übernahmedatum:	17.05.1993
Strategieanpassung:	22.02.2013
Fondsvolumen:	127,51 Mio. EUR
Währung:	EUR
Vertriebszulassung:	AT, DE
Verfügbarkeit:	Täglich
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	Kalenderjahr
UCITS 4 Konformität:	Ja
Orderannahmeschluss:	11:00 Uhr
Settlement Buy/Sell:	T + 2 Arbeitstage
Sparplanfähig:	Ja

KOSTEN

Ausgabeaufschlag ² :	5,00 %
Verwaltungsvergütung ² :	1,40 % p.a.
Kostenpauschale:	0,30 % p.a.
Performance Fee ³ :	10,00 % der 4% p.a. übersteigenden Wertentwicklung (HWM).

TOP POSITIONEN

iShares JPMorgan \$ EM Bond	4,36%
iShares iboxx European H.Y.	4,33%
UniCredit Bank AG	1,84%
2,000% Helaba ÖPF 26.04.19	1,77%
2,750% Helaba ÖPF 26.02.15	1,35%

RISIKOKENNZAHL

Value-at-Risk (99%, 10 Tage):	-1,35 %
-------------------------------	---------

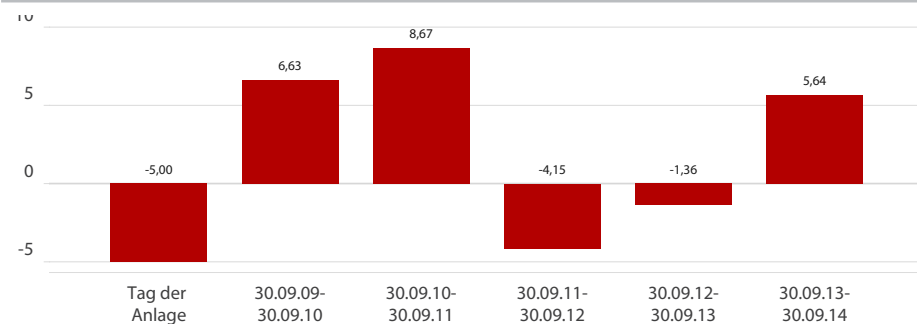
WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN %¹



WERTENTWICKLUNGSHISTORIE¹

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Übernahme am 17.05.1993	p.a. seit Übernahme am 17.05.1993
Fonds	4,13 %	5,64 %	-0,12 %	15,75 %	64,99 %	2,37 %

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %⁴



FONDSKENNZAHLEN

	Volatilität p.a. ⁵	Sharpe Ratio p.a. ⁶	max. Drawdown	max. Verlustphase
1 Jahr	+2,99 %	1,73	-1,66 %	2 Monate
3 Jahre	+6,34 %	-0,03	-13,15 %	3 Monate
5 Jahre	+7,86 %	0,33	-13,15 %	3 Monate

Veri Multi Asset Allocation (R)

STAND 30. SEPTEMBER 2014

ÜBER VERITAS INVESTMENT

Veritas Investment wurde 1991 als Kapitalanlagegesellschaft nach deutschem Recht gegründet. Als versicherungs- und banken-unabhängige Investmentboutique konzentriert sich Veritas auf ihre Kernkompetenz: das Asset Management. Die Produktpalette umfasst vermögensverwaltende ETF Allokations- und Dachfonds sowie konzentrierte Aktien- und Immobilienaktienfonds.

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Anders als die meisten anderen Vermögensverwalter verfolgen wir eine komplett systematische aber prognosefreie Investmentphilosophie. Alle unsere Fonds sind benchmarkunabhängig und werden auf Basis der folgenden Ansätze verwaltet, die teilweise kombiniert werden:

- Strategische Allokation mit einem sogenannten Fix-Mix verbunden mit einer regelmäßigen Neugewichtung sowie dem krisenbewährten institutionellen Risk@Work Ansatz
- Systematische Selektion der attraktivsten Indizes und Marktsegmente sowie anbieter-unabhängige Selektion von ETFs
- Taktische Allokation auf Basis von klar geregelten dynamischen Wertuntergrenzen und bewährten Trendphasenmodellen mit antizyklischen Elementen
- Fundamentale Aktienauswahl auf Basis von Qualitäts- und Value-Indikatoren, Nachhaltigkeitskriterien sowie niedrigem Extreme Value at Risk

Wir streben überdurchschnittlich gute risikoadjustierte Renditen an und legen vor allem auf die Risikobegrenzung über alle Marktzyklen hinweg Wert.

TOP SEKTOREN

Unternehmensanleihen	26,37%
Pfandbriefe	17,95%
Sonstige	8,69%
Konsumgüter	7,98%
Finanzen	3,86%
Medien	3,77%
Dienstleistungen	3,00%
Energie	2,46%

FONDSSTRUKTUR

Renten	44,32%
Aktien	28,19%
Kasse	18,81%
Sonstige	8,69%

CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN

- Attraktives Renditepotenzial von Aktien und Stabilisierung über Anleihen
- Kombination von Qualitäts- und Value-Indikatoren sowie Nachhaltigkeitskriterien
- Aktive Steuerung der Aktien- und der Rentenquote, Aktienquote bis 45%

RISIKEN

- Die Volatilität des Fondsanteilwerts kann erhöht sein
- Höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken können zu möglichen Kursverlusten führen

RISIKOKLASSIFIZIERUNG NACH ESMA

	← Geringeres Risiko				Höheres Risiko →		
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	>25%

1 Berechnung nach BVI-Methode. Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), Ausschüttungen wieder angelegt. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Liegen noch keine Werte über 5 Jahre vor, wird die Wertentwicklung seit Auflage dargestellt.

2 Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrages wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung auf Rückfrage mitgeteilt. Letzteres gilt auch für eventuelle Zahlungen einer laufenden Vertriebsprovision durch die Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.

3 Berechnungsmethode: Sofern die Anteilwertentwicklung positiv ist bzw. die angegebene Hurdlerate übersteigt, fällt vom übersteigenden Betrag eine zusätzliche Vergütung in Höhe des angegebenen Prozentsatzes an. Die Berechnung erfolgt jeweils für ein volles Kalenderjahr, bei börsentäglicher Abgrenzung. Die zusätzliche Vergütung setzt eine positive Wertentwicklung gegenüber den vorangegangenen fünf Abrechnungstichtagen (beginnend erst mit dem 31.12.2012) voraus (High Watermark).

4 Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 40,00). Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Liegen noch keine Werte über 5 Jahre vor, wird die Wertentwicklung seit Auflage dargestellt. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Liegen noch keine Werte über 5 Jahre vor, wird die Wertentwicklung seit Auflage dargestellt.

5 Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsstärke der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes. Je höher diese ist, desto volatil und damit risikoreicher ist ein Fonds.

6 Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite eines Fonds in Abhängigkeit vom Risiko zu einer Benchmark (risikoloser Zinssatz). Zur Ermittlung dieser Kennzahl wird die risikolose erzielbare Rendite von der tatsächlich erzielten Rendite abgezogen. Das Ergebnis wird durch das eingegangene Risiko des Fonds geteilt. Eine Sharpe-Ratio > 1 zeigt an, dass gegenüber der risikolosen Geldmarktanlage eine Mehrendite erwirtschaftet wurde. Zum anderen zeigt sie an, in welchem Verhältnis diese Überrendite zum eingegangenen Risiko steht. Umgekehrt verdeutlicht eine negative Sharpe-Ratio (<0), dass die Geldmarktzinsung nicht übertraffen wurde.

Diese Kundeninformation stellt eine Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG dar. Sie ist weder als Kauf- oder Verkaufsangebot noch als Anlageberatung zu verstehen. Alle Angaben und Einschätzungen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. 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, bleiben bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fonds sind ausschließlich die aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Informationen für Anleger, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht). Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei erhältlich beim Herausgeber Veritas Investment GmbH, mainbuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt/Main, Telefon +49 (0) 69 975743-0. Die täglichen Fondspreise finden Sie unter www.veritas-investment.de.