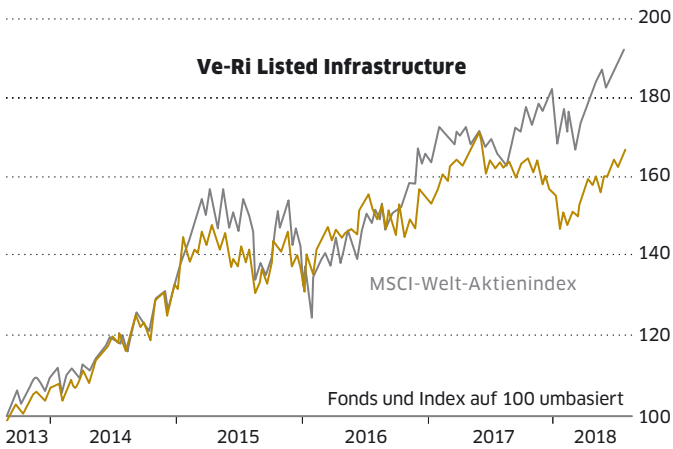


Fonds: Ve-Ri Listed Infrastructure

Mehr Stromleitungen als Straßen



Der Einsturz der Morandi-Brücke in Genua ist eine menschliche Tragödie und stellt auch Infrastruktur-Investments infrage. Sie gelten als Hort der Stabilität. Schienen- und Straßenbetreiber, See- und Flughäfen, Sendemasten, Pipelines sowie Strom- und Datennetzanbieter bieten relativ konjunktur-unabhängige stabile Erträge und schütten viel an Anleger aus. Als aber italienische Politiker dem für die Brücke zuständigen Mautstraßenbetreiber Atlantia mit Lizenzentzug drohten, verlor die Aktie ein Viertel an Wert. Hat Atlantia zu wenig investiert, um Aktionären Dividende auszuschütten? „Investoren haben kein Interesse daran, dass die Infrastruktur marode wird. Schadensersatz ist viel teurer als Instandhaltung“, sagt Dirk Rogowski, Geschäftsführer bei Veritas Investment, dem Anbieter des Aktienfonds Ve-Ri Listed Infrastructure (siehe Tabelle). Verträge zwischen Staaten und Betreiberfirmen sollen Vorschriften zu Wartungen enthalten. Sie sind aber oft nicht transparent. Für den Veritas-Fonds wählt ein Programm nach einem festen Schema quartalsweise

ISIN
DE0009763342

Anteilspreis
22,16 Euro

Fondsvolumen
32 Millionen Euro

Jährliche Kosten
1,8 Prozent

Ausgabeaufschlag
4,0 Prozent

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ● ○ ○

Quelle: Bloomberg

30 Aktien aus. Zu den Kriterien zählt, wie profitabel ein Unternehmen ist und wie stabil sich der Kurs entwickelte. Nur drei Mautstraßenbetreiber schafften es ins Depot: Yuexiu Transport und Hopewell Highway aus Hongkong sowie Atlas Arteria aus Australien.

Knapp die Hälfte des Fonds machen Energieversorger wie Public Service Enterprise (USA), CLP Holdings (Hongkong) und BKW (Schweiz) aus. Ein Viertel der Gelder fließt in Aktien von Eisenbahnunternehmen wie Canadian National sowie Central Japan Railway.

Aktienfonds: Branchenspezialitäten

Marode Infrastruktur und sprudelndes Öl

Stand: 20. August 2018

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität in Prozent ³
		1 Jahr	seit 3 Jahren ²	
Infrastruktur-Unternehmen				
iShares Global Infrastructure ETF	IE00B1FZS467	7,9	4,4	9,7
Ed. de Rothschild Infrastructures	LU1160360886	3,7	1,2	9,1
Wellington Enduring Assets	IE00BFLQH334	2,5	4,0	9,6
Deutsche Invest I Global Infrastructure	LU0329760770	2,2	1,7	10,2
Morgan Stanley Global Infrastructure	LU0384381660	2,2	2,9	11,1
Brookfield Global Listed Infrastructure	IE00BLLHZW37	2,0	-0,2	11,4
Nuveen Global Infrastructure	IE00B5LM8R27	1,8	3,7	9,8
Franklin Global Listed Infrastructure	LU0909058058	1,2	3,9	10,1
CS Infrastructure Equity	LU1692116392	1,1	4,4	8,5
Ve-Ri Listed Infrastructure R	DE0009763342	0,6	5,9	8,5
Macquarie Global Listed Infrastructure	LU0433812962	0,5	2,2	9,8
First State Global Listed Infrastructure	GB00B2PDR286	0,5	5,3	10,6
Legg Mason RARE Infrastructure Value	IE00BD4GTQ32	-0,1	neu	neu
X S&P Global Infrastructure Swap ETF	LU0322253229	-0,1	2,9	9,5
Russell Global Listed Infrastructure	IE00B3FNDN84	-0,3	3,2	9,2
Mediolanum BB Infrastructure Opp.	IE00B943L826	-0,8	0,0	9,9
Partners Group Listed Infrastructure	LU0263855479	-1,5	3,5	10,3
ESPA Stock Asia Infrastructure T	AT0000A05571	-3,5	-2,4	14,4
Amundi India Infrastructure	LU0334875175	-6,7	1,7	18,8
Versorger				
iShares S&P 500 Utilities Sector ETF	IE00B4KBBD01	6,4	neu	neu
NN (L) Utilities P	LU0332194660	4,6	4,3	10,7
X MSCI World Utilities ETF ⁴	IE00BM67HQ30	4,2	4,5	11,0
Invesco Stoxx Europ. 600 Opt. Utilit. ETF	IE00B5MTXK03	-0,6	0,1	14,4
Energie-Unternehmen				
SPDR MSCI Europe Energy ETF ⁴	IE00BKWQ0F09	26,6	10,7	18,8
Schroder ISF Global Energy	LU0374901568	26,6	-2,0	30,7
Parvest Energy Innovators	LU0823414718	25,5	2,5	21,9
NN (L) Energy P	LU0332193696	25,2	4,1	18,3
Guinness Global Energy	IE00B2Q91V27	24,9	2,5	21,9
Invesco Stoxx Eurp 600 Opt Oil & Gas ETF	IE00B5MTWH09	24,9	10,0	17,9
SPDR S&P US Energy Select Sector ETF	IE00BWBXM492	24,2	3,0	20,6
BGF World Energy	LU0122376428	24,2	1,9	22,2
Lyxor MSCI World Energy TR ETF	LU0533032420	24,0	4,7	18,8
iShares S&P 500 Energy Sect ETF	IE00B42NKQ00	23,8	neu	neu
Goldman S. Energy & Energy Infrastr.	LU1046545502	21,5	-5,2	23,0
Raiffeisen-Energie-Aktien T	AT0000688676	21,0	3,9	19,6
Swisscanto EF Global Energy	LU0102843504	20,5	2,7	19,6
Belfius Global Energy C Cap	BE0170908918	20,5	5,5	17,7
Invesco Energy	LU0123357419	20,3	-3,7	26,2
Pimco GIS MLP & Energy Infrastructure	IE00BR55ST04	19,8	0,8	19,9
Franklin Natural Resources	LU0300741732	19,7	0,8	22,3
KBC Oil Classic Cap	BE0174962713	18,6	0,9	19,2
Investec GSF Global Energy	LU0345780018	15,9	-2,1	21,1
Mediolanum Energy Equity	IE0004460683	15,5	2,7	16,2
Stuttgarter Energiefonds	LU0434032149	8,9	2,9	14,2

¹ Fonds mit mindestens 20 Mio. Euro Volumen; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet);

³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren,

desto riskanter der Fonds; ⁴ ETFs auf diesen Index gibt es auch von anderen Anbietern;

Quelle: Morningstar; Kategorien: Branchen Infrastruktur, Versorger, Energie