

Veritas – unabhängig und fokussiert

Die Veritas Investment GmbH wurde 1991 als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach deutschem Recht gegründet. Als bankenunabhängige Investmentboutique konzentriert sich die Veritas Investment auf ihre Kernkompetenz: das Asset Management. Die Produktpalette umfasst vermögensverwaltende – überwiegend ETF-basierte – Asset-Allokationsfonds mit institutioneller Risikosteuerung sowie nach dem Quality-Value-Modell gesteuerte konzentrierte Aktienfonds mit Governance- und Tail-Risk-Filtern (extreme Value-at-Risk). Alle Fonds zeichnen sich durch systematische, prognosefreie Investmentansätze aus.

Unsere Fonds werden über Vertriebskooperationspartner angeboten und können unter anderem bei Banken, Online-Banken und Sparkassen sowie über unabhängige Finanz- und Honorarberater erworben werden.

Für weitere Informationen zum Börsenampel Fonds Global oder zu anderen Investmentprodukten aus dem Hause Veritas wenden Sie sich bitte an Ihren Berater oder direkt an uns:

Veritas Client Service

Telefon: +49 (0) 69. 97 57 43-10
Email: info@veritas-investment.de
www.veritas-investment.de



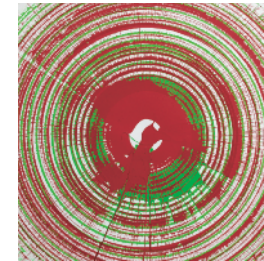
Fondsfakten Börsenampel Fonds Global

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
ISIN:	DE0009763268	DE000A1W2AE5
WKN:	976326	A1W2AE
Auflage:	02.12.1996	18.03.2014
Währung:	Euro	Euro
Ausgabeaufschlag:	5%	0%
Verwaltungsgebühr:	1,0% p.a.	0,7% p.a.
Kostenpauschale:	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Performance Fee:	keine	keine
Ertragsverwendung:	Ausschüttend	Ausschüttend
Mindestanlage:	keine	1.000.000 EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland und Österreich	

Überreicht durch:

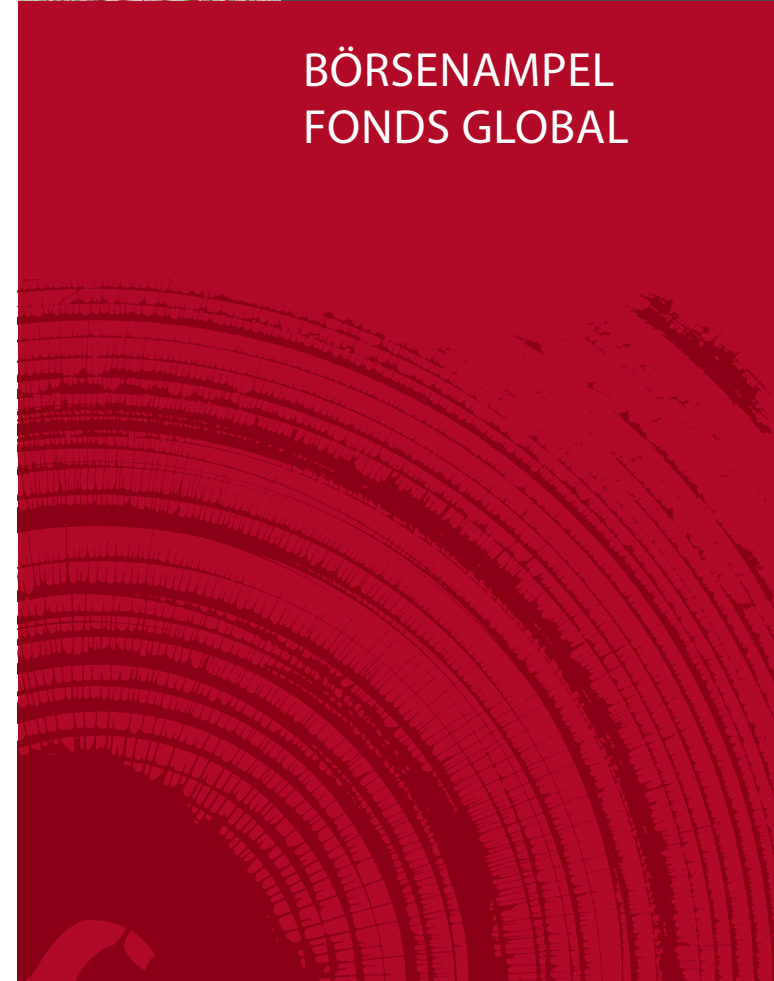
Stand: April 2015. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch eine Anlageempfehlung dar. Der Wert von Fondsanteilen kann sowohl fallen als auch steigen sowie Wechselkursschwankungen unterliegen. Bei den dargestellten Wertentwicklungen handelt es sich um Vergangenheitswerte, aus denen keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung eines Fonds gezogen werden können. Verkaufsprospekte, wesentliche Anlegerinformationen und Rechenschaftsberichte sind kostenlos erhältlich beim Herausgeber Veritas Investment GmbH, mainbuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt/Main, Telefon +49 (0) 69.975743-0, oder online unter www.veritas-investment.de und in Österreich bei der Zahlstelle Société Générale S.A., Paris, Zweigniederlassung Wien, Prinz-Eugen-Straße 32, A-1040 Wien.

Werte schaffen • Mit System • Ohne Prognosen



DIE AMPEL
FÜR BULLE UND BÄR

**BÖRSENAMEPEL
FONDS GLOBAL**



AUF DAS TIMING KOMMT ES AN

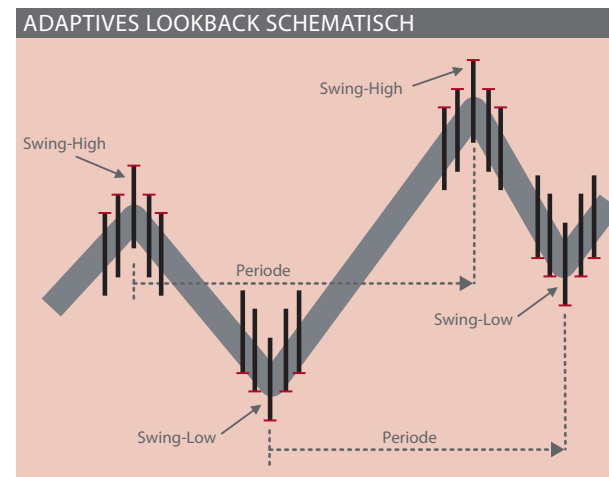
Der Börsenampel Fonds Global befindet sich seit März 2014 im Programm der Veritas Investment. Dabei wurde der bereits bestehende Aktienfonds Verifonds Europa auf das Konzept der Börsenampel umgestellt. Die Strategie basiert auf einem an der Universität Hamburg von Studenten entwickelten Modell, welches das Investmentklima nicht nur für den DAX, sondern auch für die globalen Aktienmärkte bestimmt. Dies geschieht mit Hilfe mathematischer Modelle: Im Ergebnis zeigen grüne, gelbe oder rote Signale an, ob es an den Märkten zu einer Trendwende in die eine oder andere Richtung kommen wird. Die Beobachtung der Kursreihen über viele Jahre ergab, dass es im Vorfeld von Abstürzen an den Börsen in aller Regel zu einer steigenden Nervosität kommt, die sich statistisch erfassen lässt.

Kombination aus Innovation und Tradition

Wie Backtests zeigen, hätte eine auf der Börsenampel basierende Anlagestrategie von Ende 1998 bis Ende 2013 eine durchschnittliche jährliche Rendite von 6,9 Prozent gebracht. Zum Vergleich: der globale Aktienindex MSCI erzielte in diesem Zeitraum eine jährliche Rendite von nur 1,3 Prozent. Das Fondsmanagement investiert nicht nur auf Grundlage des Börsenampel-Modells, sondern entscheidet auch auf Basis eines seit 13 Jahren bewährten Veritas-eigenen Risikomodells, wie stark der Fonds in Aktien investiert.

Indexsignale frühzeitig erkennen

Anders als klassische Trendfolgefonds, die meist mit einem festgelegten gleitenden Durchschnitt arbeiten, um Wendepunkte an der Börse zu erkennen, verwendet die Börsenampel unterschiedliche Durchschnitte je nach aktueller Verfassung der Märkte. Sind die Aktienmärkte volatil, verkürzen sich die Perioden, in ruhigen Märkten verlängern sie sich. Auf dieser Grundlage kann der Börsenampel Fonds Global unterscheiden, ob es sich bei Verwerfungen an den Märkten eher um kleinere Kurskorrekturen oder um eine Trendumkehr handelt. Statt statischer Perioden für die gleitenden Durchschnitte verwendet das Modell sogenannte adaptive Lookback-Indikatoren. Dabei passt sich die glättende Wirkung der Indikatoren dynamisch an die jeweilige Marktsituation an, abhängig vom Abstand der Wendemarken in den Märkten. Das macht die Indikatoren flexibler als herkömmliche. In einem ersten Schritt werden die Aktienindizes der G20 isoliert betrachtet und ein individuelles



Quelle: HiLoW UG, Veritas Institutional. Die Grafik dient nur der Illustration.

Signal erzeugt. Die Bewertung jedes Index erfolgt anhand von zwei exponentiellen Durchschnitten. Dabei lautet die Regel, dass ein positives Signal dann vorliegt, wenn der erste Durchschnitt über dem zweiten liegt, neutral ist es, wenn der erste Durchschnitt dem zweiten entspricht, und ein negatives Signal (rot) tritt immer dann auf, wenn der erste Durchschnitt unter dem zweiten zu liegen kommt. Die Signale der einzelnen Indizes werden danach kumuliert, woraus ein aggregiertes Signal abgeleitet wird, das dann das endgültige Börsenampelsignal (Grün, Gelb oder Rot) darstellt.

Weltweit gewichtet investieren

Der Fonds investiert in öffentliche Anleihen, die als Basisinvestment zinsgesichert das Fundament bilden, sowie in Aktien. Die Aktien stammen zu je einem Viertel aus dem DAX, dem EuroStoxx 50, dem S&P 500 und dem japanischen Leitindex Topix. Der Aktieninvestitionsgrad des Fonds liegt je nach Ampelphase zwischen 15 und 100 Prozent. Dabei wird der Investitionsgrad der Aktien in Zehn-Prozent-Schritten gesteuert. Die Umsetzung erfolgt aus Kostengründen nur über Futures.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Besseres Timing an den Aktienmärkten durch ein innovatives und Backtest-erprobtes Modell
- Kombination von Innovation und Tradition durch Hinzuziehen bewährter Veritas-eigener Risikomodelle
- Weltweit gestreutes Aktien-Portfolio
- Gleichgewichtung der Indizes sorgt für antizyklisches Anlageverhalten
- Kostengünstige Struktur durch Umsetzung mit Aktienindexfutures