

# ETF DACHFONDS

Die Welt der ETFs in einem Fonds



## Fondsmanager Kommentar August 2009

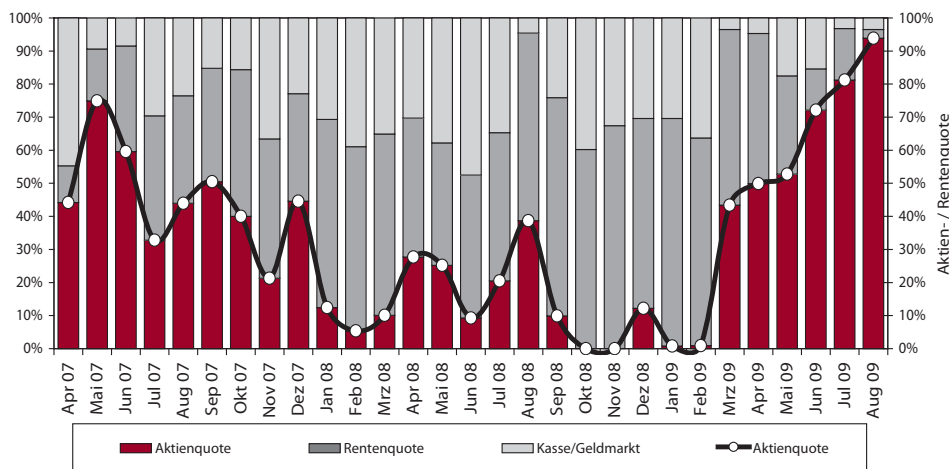
Aktienquote weiter rauf und von dem positiven Marktumfeld profitieren, so lautet kurz und knapp das Fazit für den August. Während sich der Sommer mit viel Sonnenschein entfaltet, ließen sich auch die Aktienmärkte im Monatsverlauf weiter inspirieren und setzten den positiven Trend der vergangenen Monate fort. Zwar stellte sich zwischenzeitlich zur Monatsmitte eine kleine Korrektur mit Kursrückgängen von um die 5 % ein, die übergeordneten Aufwärtstrends wurden dabei aber nicht gefährdet. Letztlich konnte die kurzfristige Überhitzung so aus dem Markt genommen werden, die von vielen Marktteilnehmern erwartete und erhoffte deutliche Korrektur blieb jedoch aus. Gründe dafür lassen sich

Ebenfalls besser als erwartet fielen darüber hinaus einige Konjunkturdaten aus. Neben guten Zahlen für den US-Immobilienktor sorgten vor allem die positiven Kommentare über die Aufhellung der weiteren konjunkturellen Entwicklung von FED-Chef Ben Bernanke für beste Stimmung und steigende Notierungen an den Aktienmärkten. Viele Investoren gehen mittlerweile davon aus, dass wir das Größte hinter uns gelassen haben. So erzielte der Euro Stoxx50 ein neues Jahreshoch und der S&P 500 markierte ein 10 Monatshoch.

Der ETF-DACHFONDS konnte in diesem Marktumfeld erneut mit seiner Flexibilität punkten. Mit über 80 %

noch als überhitzt und überkauft eingestuft. Mit der Korrektur an den Aktienmärkten ergab sich dann das ideale Umfeld auf den reduzierten Kursniveaus auch die letzte Stufe zu zünden und die Aktienquote erstmals in der Historie des ETF-DACHFONDS auf nahezu 100 % hochzuschrauben. Zukäufe wurden dabei vor allem in den europäischen Aktienmärkten getätigt, da die Emerging Markets bereits seit Wochen im Portfolio stark gewichtet wurden. In Asien wurden kleinere Veränderungen vorgenommen, so wurde die Position in Hong Kong nach den starken Kursanstiegen reduziert, das Investment in Taiwan dagegen aufgestockt.

In Folge weiter steigender Kurse an den internationalen Aktienmärkten konnte der ETF-DACHFONDS im August ein neues Allzeithoch markieren. Die Indikatoren des Trendphasenmodells weisen für nahezu alle Aktienmärkte intakte Aufwärtstrends aus. Aus diesem Grund bleibt die Ausrichtung vorerst weiter offensiv.



Stand: 31.08.2009

beispielsweise aus der gut gelaufenen Berichtssaison bei amerikanischen Unternehmen ableiten. Immerhin sollten dabei nahezu zwei Drittel der Unternehmen die Erwartungen der Analysten übertreffen. Allerdings waren die Erwartungen im Vorfeld auch deutlich nach unten geschraubt worden.

Aktienfondsquote bereits in den Monat gestartet übte sich das Fondsmanagement bis zur Monatsmitte noch in Geduld. Die Auswertung der strategischen Signale deutete zwar bereits zu Monatsbeginn auf eine Aufstockung der Aktienquote auf über 90 % hin, taktisch hingegen wurden die Märkte Anfangs

### ETF-DACHFONDS

#### Anteilklasse P

Kurs per Monatsende: 11,89 Euro  
 ISIN: DE0005561674  
 WKN: 556167

#### Anteilklasse VDH

Kurs per Monatsende: 11,89 Euro  
 ISIN: DE000A0MKQL5  
 WKN: A0MKQL  
 Erwerb nur über den Verbund Deutscher Honorarberater (Tel. 0 96 21/78 82 50).

Währung: Euro  
 Fondsmanager: Markus Kaiser  
 Thorsten Winkler

Das Sondervermögen ETF-DACHFONDS weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Dieser Kommentar dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch eine Anlageempfehlung dar. Die Verkaufsprospekte mit ausführlichen Informationen und Risikohinweisen erhalten Sie bei der VERITAS INVESTMENT TRUST GMBH, Wildunger Str. 6a, 60487 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 / 97 57 43 - 22 oder online unter [www.veritas-fonds.de](http://www.veritas-fonds.de).

