

ETF DACHFONDS

Die Welt der ETFs in einem Fonds



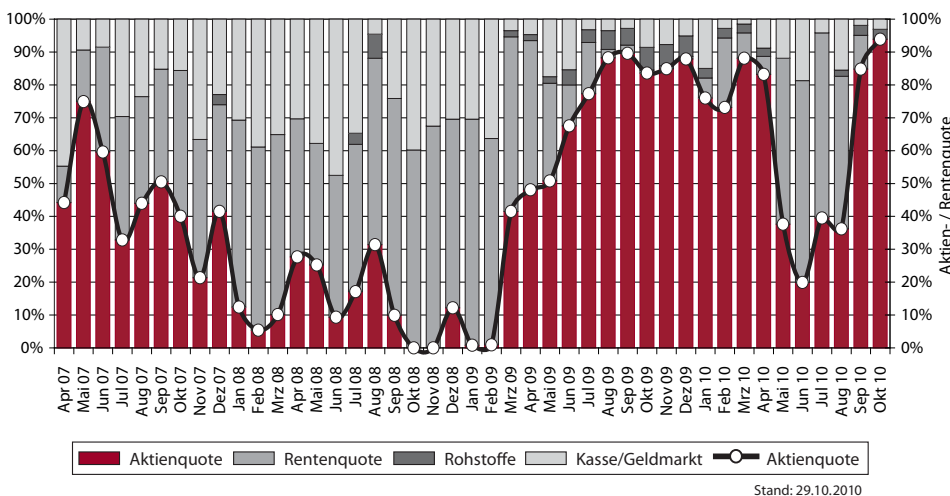
Fondsmanager Kommentar Oktober 2010

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Oktober wurde maßgeblich von den Quartalsberichten der US-Unternehmen geprägt. Bisher konnten 79% der Unternehmen positiv überraschen, was deutlich über dem zehnjährigen Durchschnittswert von 62% liegt. Insbesondere Technologieunternehmen wie Google und Microsoft konnten besser als erwartete Zahlen vorlegen. Über die Positionierung in einem NASDAQ 100 ETF konnte der ETF-DACHFONDS davon profitieren. In Deutschland gelang es im Rahmen der Berichtssaison vor allem den Autobauern positiv

gesetzt. Nachdem bereits taktische Kaufsignale für den Euro vorlagen, wurden diese nun über das strategische Kaufsignal bestätigt. Die Bestände im US-Dollar haben wir daraufhin weitgehend abgesichert und die US-Dollar-Quote auf 15% reduziert. Insgesamt setzten die internationalen Aktienmärkte im vergangenen Monat ihren Aufwärtstrend fort. Unter anderem sorgten robuste Konjunkturdaten aus China für weitere Kursgewinne in den Emerging Markets. Daraufhin haben wir Positionen in ETFs auf die Indizes in Taiwan, Korea, Indien und Hongkong ausgebaut. Neu

Verkauft haben wir die ETFs auf die Sektoren Retail und Healthcare.

Die Aktienquote hat sich somit von 85% zu Beginn des Monats auf 92% zum Ende des Oktobers erhöht und die Ausrichtung ist entsprechend der positiven Trends an den Aktienmärkten sehr offensiv. 33% sind dabei in den Emerging Markets investiert. Die Rentenquote wurde aufgelöst. Die internationalen Aktienmärkte blicken auf zwei außerordentlich positive Monate zurück. Abzuwarten bleibt nun, ob sich die positive Tendenz im November nahtlos fortsetzt und in eine Jahresendrallye übergeht.



zu überraschen. Aufgrund eines Kaufsignals in diesem Sektor wurde eine Position im STOXX 600 Auto & Parts ETF aufgebaut.

Zu Monatsbeginn hat sich die US-Dollar-Schwäche gegenüber dem Euro weiter fort-

ins Portfolio aufgenommen wurde ein ETF auf den deutschen Technologie-Index TecDAX. Innerhalb der STOXX 600 Branchen, die der Diversifikation der europäischen Investments dienen, haben wir einen ETF auf den Industrial Goods & Services Sektor allokiert.

ETF-DACHFONDS

Anteilklasse P

Kurs per Monatsende: 13,22 Euro
ISIN: DE0005561674
WKN: 556167

Anteilklasse VDH

Kurs per Monatsende: 13,34 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 - 0 oder online unter www.veritas-fonds.de.