



## Aktuelle Positionierung der VERITAS-Fonds

Während die Aktienmärkte letzte Woche über weite Teile starke Wertverluste verzeichneten, haben wir die Aktienquoten auf Basis unserer Modelle weiter reduziert. Zugute kamen den Portfolios die Absicherung einiger Aktienmärkte bereits seit Juni sowie die signifikante Untergewichtung einiger Märkte.

### **DACHFONDS:**

#### **Aktienquote weiter reduziert**

Unsere Modelle zeigten letzte Woche auf taktischer Ebene erste Verkaufssignale für die weltweiten Aktienmärkte. Demzufolge haben wir die aktiven Aktienquoten in unseren Dachfonds Mitte letzter Woche um 25% reduziert. Für den flexiblen ETF-DACHFONDS bedeutete dies eine Reduzierung der Aktienquote zunächst auf 73%. Da sich die Verkaufssignale für den MSCI World per Wochenschluss nun auch auf strategischer Ebene bestätigt haben, werden wir die aktiv gesteuerten Aktienquoten bei allen Dachfonds auf unter 50% reduzieren. Die Aktienquote des ETF-DACHFONDS wird nach der Anpassung zunächst noch ca. 44% betragen, beim A2A DEFENSIV wird die Quote auf 10% reduziert.

Zugute kam den Portfolios zuletzt die Untergewichtung der europäischen Aktienmärkte. So war der DAX mit 1,8% im ETF-DACHFONDS bereits letzte Woche deutlich unterrepräsentiert. Für die nordamerikanischen Aktienmärkte liegen bisher lediglich Verkaufssignale auf taktischer Ebene vor. Daher bleibt diese Region auch weiterhin am stärksten gewichtet. Sollten sich die Verkaufssignale per Ende dieser Woche jedoch weiter bestätigen, werden systematisch weitere Reduzierungen vorgenommen.

### **Aktien- und Mischfonds:**

#### **Im Juli eingeführtes Overlay-Management zeigt erste Erfolge**

In unseren europäischen Aktien- und Mischfonds haben wir die Aktienmärkte bereits seit Mitte Juni vollständig abgesichert. Für den deutschen Aktienmarkt hat sich das Verkaufssignal per Wochenschluss eingestellt. In den globalen Aktien- und Mischfonds ist die Aktienquote mit Ausnahmen der nordamerikanischen Aktien ebenso abgesichert.

Wir sind davon überzeugt, dass sich durch systematische, nachvollziehbare Anlageentscheidungsprozesse langfristig Mehrwerte für Anleger erzielen lassen. Auf Basis unseres Investmentprozesses werden die Aktienquoten auch in turbulenten Börsenzeiten konsequent gesteuert. In der Vergangenheit hat sich dieser Prozess auch in Krisenzeiten erfolgreich bewährt.

Stand: August 2011

#### **Risikohinweise/Disclaimer**

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  
mainBuilding  
Taubusanlage 18  
60487 Frankfurt am Main  
Tel. +49 69 / 97 57 43 - 0 oder  
online unter [www.veritas-fonds.de](http://www.veritas-fonds.de)

**VERITAS**  
INVESTMENT TRUST