

## „Europäische Finanzaktien bleiben aussichtsreich“

Der Ölpreis steigt, die Inflation in den Schwellenländern auch, und beides zusammen macht Anleger zunehmend nervös. Eine Stimmung, von der sich Veritas-Erfolgsmanager Markus Kaiser jedoch bislang nicht anstecken lässt



Markus Kaiser,  
Manager des Veritas  
ETF-Dachfonds

**DER FONDS:** Ihr mit einem Trendphasenmodell gesteuerter ETF-Dachfonds weist noch immer eine Aktienquote von mehr als 90 Prozent auf. Ist Ihnen dabei nicht etwas mulmig zumute?

**Markus Kaiser:** Nein, denn wir vertrauen unserem Ansatz – auch wenn es einmal etwas kritischer wird an den Märkten. Und bislang halten sich die Reaktionen auf die jüngsten Störfaktoren ja auch in Grenzen.

**DER FONDS:** Spielen Schwellenländer-ETFs in Ihrem Fonds noch eine so große Rolle wie 2009 und 2010?

**Kaiser:** Kurzfristig haben wir vor allem in den Bric-Ländern China, Indien und Brasilien taktische Verkaufssignale erhalten. Deshalb liegt unser aktueller Emerging-Market-Anteil nur noch bei 8 Prozent, nachdem es in der Spitze über 30 Prozent waren.

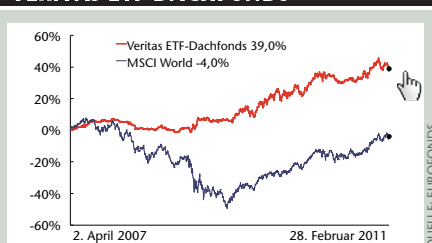
**DER FONDS:** Woher kommen denn die stabilsten Kaufsignale?

**Kaiser:** Nachdem die deutsche Börse 2010 die übrigen europäischen Märkte deutlich outperformt hat, sehen unsere Modelle dort nun erhebliches Aufholpotenzial. Auch in diesem Jahr bietet es sich allerdings an, das Portfolio auf Basis von Branchen-ETFs zu optimieren. So haben wir jüngst eine Position im Stoxx 600 Insurance aufgebaut. Kurzfristig bleibt der Trend sowohl bei Versicherungs- als auch bei Bankaktien aussichtsreich.

**DER FONDS:** Ist schon klar, wohin die nächste große Bewegung beim Wechselkurs Euro gegen US-Dollar geht?

**Kaiser:** Wegen der jüngsten Dollar-Schwäche haben wir entsprechende Bestände abgesichert. Ob sich dieser Trend nachhaltig bestätigt, lässt sich aber noch nicht absehen.

### VERITAS ETF-DACHFONDS



Den Abschwung vermieden, den Aufschwung mitgenommen – viel besser geht es kaum

## Namen und Nachrichten



Raphael Kassin

Nach einem Streit mit Firmenchef Francois Reyl hat die Schweizer Fondsgesellschaft Reyl Asset Management ihren Star-Fondsmanager Raphael Kassin entlassen. [Mehr](#)

Die Londoner Fondsboutique Fulcrum Investment Management hat für ihren Rohstoff-Hedgefonds Fulcrum Commodity die deutsche Vertriebszulassung erhalten. [Mehr](#)



Ole Soeberg

Ole Soeberg, bislang Aufsichtsratsmitglied der norwegischen Fondsgesellschaft Skagen, verstärkt das Management-Team des weltweit anlegenden Aktienfonds Skagen Vekst. [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)

# Wer glaubt denn noch ans Familienglück

[www.bellevue.ch/bbentrepreneur](http://www.bellevue.ch/bbentrepreneur)

**B|B Entrepreneur Europe**  
Bellevue Funds (Lux)

Obige Angaben sind Meinungen von Bellevue Asset Management und sind subjektiver Natur. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Unterlagen zum BB Entrepreneur Europe (Lux) Fonds können kostenlos bei der Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt a. M., bezogen werden.

Anzeige