

# Handelsblatt

## Dachfondsmanager sehen kurzfristig Risiken

Für eine Rückkehr in Aktien sei es noch zu früh, verkündete der Kieler Vermögensverwalter Eckhard Jess noch Mitte Juni. Damals belegte der von Jess verwaltete Dachfonds Beta Select von DJE Investment in seiner Vergleichsgruppe den zweiten Platz. Obwohl die Börsen sich seither deutlich erholt haben und der DJE-Berater seiner Einschätzung folgend mehr als die Hälfte seines Portfolios als Barreserve oder in Geldmarktfonds hält, ist er im jüngsten Zwölf-Monats-Vergleich der Bad Homburger Analysegesellschaft Feri Rating & Research auf Rang eins vorgerückt (s. Tabelle).

Von Thomas Wilkens

17. August 2006

Jess profitierte davon, dass einige Konkurrenten noch vorsichtiger waren oder auf die falschen Märkte setzten. An seiner aktuellen Mischung, die neben Geldmarktfonds vor allem Fonds für europäische und asiatische Aktien mit Schwerpunkt Hongkong enthält, will er bis auf weiteres nichts verändern. „Wir sehen nach wie vor mehr Risiken als Chancen“, betont Jess und verweist auf die steigenden Zinsen, den hohen Ölpreis und die jüngste Eskalation des Nahost-Konflikts. Eine den Anlagebedingungen seines Fonds zufolge mögliche Aufstockung der Aktienquote auf bis zu 100 Prozent komme vor diesem Hintergrund derzeit nicht in Frage. Lediglich einen kleinen Anteil des Goldfonds DJE Gold & Resources hat Jess in den vergangenen Wochen zurückgekauft, als der Goldpreis vorübergehend unter die Marke von 600 Dollar pro Feinunze gefallen war.

Bei unverändert 99 Prozent hält dagegen Steffen Selbach den Aktienanteil der von ihm betreuten Dachfonds Deka-Zielfonds 2025 und Deka-Zielfonds 2030. Beide Fonds wurden erst im Juli 2005 aufgelegt und platzierten sich auf Zwölf-Monats-Sicht auf Anhieb unter den Top Ten.

Anders als DJE-Berater Jess hat Selbach jedoch wenig Möglichkeiten, diese Quote aktiv zu steuern. Beide Fonds sind darauf ausgerichtet, bis zum jeweiligen Zieljahr einen möglichst hohen Ertrag zu erzielen und dabei das Risiko gegen Ende der Laufzeit deutlich zu reduzieren, erläutert der Deka-Manager.

### Dachfonds (flexibel)

### mittleres Risiko

Auswertung von 155 Fonds per Ultimo Juli – Performance der letzten 12 Monate (in €)

Rang	Fondsname	ISIN	Wäh- rung	Vol. in Mill. €	Performance in %			
					1 Mon.	1 Jahr	3 J. p.a.	
1	Beta Select	LU0111456637	€	32	0,96	16,16	17,57	
2	Geno Konzept - Vision-A	LU0156171794	€	4	-0,05	15,66	15,31	
3	Smart-Invest - Helios ARB	LU0146463616	€	37	0,11	14,95	18,59	
4	TC Fonds Select Systematic	LU0107818923	€	13	1,08	14,60	12,61	
5	Value Select - Gl.-Trend-Select	LU0106485211	€	9	0,73	14,47	13,31	
6	Inovesta Opportunity OP	DE0005117519	€	6	1,87	14,14	15,84	
7	Deka-Zielfonds 2030	DE000DKOAOG4	€	4	1,22	13,91		
8	Carmignac Profil Reactif 100	FR0010149211	€	207	-0,76	12,69	15,15	
9	Deka-Zielfonds 2025	DE000DKOAOF6	€	4	1,75	12,64		
10	FT Navigator 70	DE0009770347	€	18	0,69	12,60	10,78	
<b>Durchschnitt aller Fonds</b>					<b>101</b>	<b>0,85</b>	<b>5,31</b>	<b>8,57</b>
151	Epicon Best Fonds Ausgewogen T	AT0000818141	€	42	1,20	-1,05	4,89	
152	BG Umbrella Fd.: BG Stable Value	LU0169414413	€	23	-0,82	-1,67	1,86	
153	Citi Ch. Multi-M. Perf. (USD) A thes	LU0196862568	\$	8	-0,05	-1,74		
154	Adcirculum - ZIEL 9+B	LU0213508855	€	2	0,47	-1,85		
155	CitiChoice Multi-M. Bal. (USD) A thes	LU0196861834	\$	21	0,12	-2,82		
<b>Vergleichsindex*</b>						<b>0,30</b>	<b>2,08</b>	<b>6,83</b>