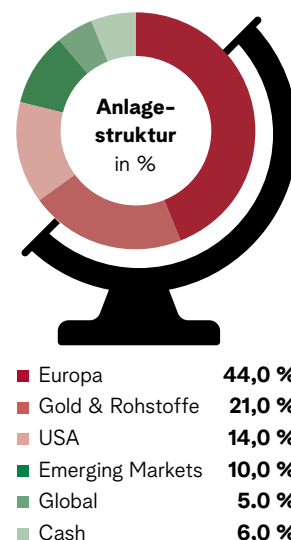




Fonds, die in Aktien von Goldminenbetreiber investieren, sind ein fester Bestandteil des Portfolios des Skyline Dynamik. Innerhalb eines Jahres legte der Dachfonds um 40 Prozent zu



Klug gegen den Trend

FONDS DIREKT SICAV – SKYLINE DYNAMIK FONDS Dachfondsmanager Thorsten Dreilich vermeidet überbewertete Trends. Chancen sieht er derzeit vor allem bei Fonds, die auf Europa, Schwellenländer und Rohstoffe setzen

von Jörg Billina

Rund 90 Prozent seiner Kunden kennt Thorsten Dreilich persönlich – ein für die Investmentbranche hoher Wert. Der Geschäftsführer von Fonds Direkt und Berater des Dachfonds Skyline Dynamik kann ihre Risikobereitschaft daher gut einschätzen. Er weiß auch, dass viele seiner Kunden Europa als Anlageregion favorisieren. Dreilich berücksichtigt ihre Präferenzen, entwickelt aber ebenso eigene Investmentideen. Diese basieren auf einer intensiven Analyse der jeweiligen Volkswirtschaften und Aktienmärkte. Überhitzte Trends wie den aktuellen KI-Hype versucht er zu meiden. Stattdessen investiert Dreilich antizyklisch und sucht nach günstig bewerteten Märkten. Europa ist derzeit mit 44 Prozent im Portfolio gewichtet. „Die zuletzt auch in Deutschland auf den Weg gebrachten Reformen werden sich positiv auf Wirtschaft

und Börse auswirken“, ist Dreilich überzeugt. Auf die USA entfallen 14 Prozent, die Schwellenländer kommen auf zwölf Prozent. Insgesamt umfasst das Portfolio 21 Zielfonds. Wie mit seinen Kunden steht Dreilich auch mit deren Managern regelmäßig im Austausch.

Die vergleichsweise geringe US-Gewichtung begründet Dreilich mit den hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen und den Risiken, die aus dem hohen Staatsdefizit resultieren. „Die Verschuldung nähert sich der Marke von 40 Billionen US-Dollar.“ Die Regierung müsse daher immer mehr Geld für den Schuldendienst aufwenden, was ihren finanziellen Gestaltungsspielraum erheblich einschränke. Zudem hält Dreilich den US-Dollar für überbewertet. Chancen sieht er dennoch. Zu seinen Top-Zielfonds zählt beispielsweise der El Sturza Strategic US Opportunities. Der mit

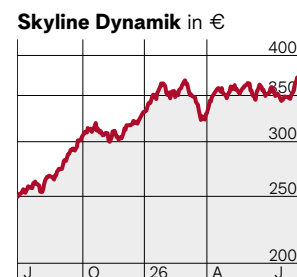
gerade einmal 34 Titeln hoch konzentrierte Fonds investiert überwiegend in günstig bewertete US-Unternehmen mit mittlerer oder geringer Marktkapitalisierung.

Japan-Fonds sucht man derzeit dagegen vergeblich im Portfolio des Dachfonds. Aus Dreilichs Sicht spricht vor allem der schwache Yen gegen ein Engagement. Aussichtsreicher stuft er die Schwellenländer ein. Insbesondere indische Aktien könnten seiner Meinung nach einer längeren Durststrecke wieder Potenzial bieten.

Hoch gewichtet sind im Dachfonds bereits seit längerer Zeit Fonds, die in Minen- und Rohstofftitel investieren. „Nach der Korrektur zieht der Goldpreis wieder an“, sagt Dreilich. Neben Fonds, die auf die großen Minenwerte der Branche setzen, gefallen ihm auch Investments, die junge Explorationsunternehmen favorisieren

Top-Fonds	%
LeanVal Equity Protect	8,4
El Sturza Strat. US Opp.	7,4
Abaris Core Equity	6,7
Blackrock Em. Markets	6,7
Mult. Konwave Gold	6,1
J.H. Pan Eur. Sm. & Midc.	5,6
Allianz Euro Cash	4,9

Quelle: Factsheet



WKN	921622
Kurs	369,65 €
Auflage	17.08.1999
Volumen	70,7 Mio. €
Gebühr (TER)	2,03 %
Agio	0,0 %
Performance 10 J.	149,9
Art	Thesaurierend