

7.



Abgesicherte Chancen

Etwas vorsichtiger. „Das Wirtschaftswachstum verlangsamt sich weltweit, die Inflation steigt wieder an und die Zentralbanken könnten ihre Geldpolitik verschärfen – es gibt also gute Gründe, etwas vorsichtiger zu werden“, lautet die Prognose der Experten der Fondsgesellschaft Oddo BHF. Mehr denn je komme es daher auf die richtige Auswahl der Wertpapiere – Aktien oder Anleihen – an, die sich in einem schwierigen Umfeld am besten behaupten können, erläutern die Experten. Das Ziel der Multi-Asset-Fonds-Reihe Oddo BHF Polaris lautet an-

gesichts der aktuellen Lage: „Auch in Zeiten erhöhter Volatilität langfristige Chancen erkennen.“

Absicherung gegen steigende Zinsen. Den höchsten Aktienanteil fährt dabei mit 70 bis 100 Prozent der Oddo BHF Exklusiv: Polaris Dynamic. Per Ende November war Fondsmanager Nils Bosse-Parra fast voll investiert, netto lag der Aktienanteil aber nur bei rund 85 Prozent. „Die Absicherung erfolgte über Put-Optionen auf den Nasdaq, die dazu dienen, die Wachstumswerte im Portfolio vor dem Risiko steigender Zinsen zu schützen“, erläutert der Manager.

Die Oddo-BHF-Experten suchen Unternehmen mit dem „Potenzial, sich in einem schwierigen Wettbewerbsumfeld durchzusetzen – die Voraussetzungen, die dies ermöglichen, sind häufig hohe Eintrittsbarrieren wie eine starke Marke oder Patentschutz.“

Das spiegelt sich in den größten Positionen wider: der Chip-Maschinen-Hersteller ASML, der französische Elektronikriese Schneider und Microsoft. HF

Oddo BHF Exklusiv Polaris Dynamic



WKN/ISIN (aussch.) **A2JEN9/LU1781770794**

Fondsvolumen	969 Mio. €
laufende Kosten	1,48 %
Fondswährung	EUR
Wertentwicklung 1/3/10 J. p. a.	26,9/18,8/12,0 %
Auflagedatum	8.10.2007

Quelle: Morningstar Direct