

ODDO BHF AM

Ohne starke Ausschläge beständig nach oben

Peter Rieth, Berater des Mischfonds ODDO BHF Polaris Moderate, steuert das Portfolio mit sicherer Hand in zunehmend stürmischen Märkten

GUIDED CONTENT



Verbrauchsgüterhersteller. Mit dieser Zusammenstellung fuhr Rieth bisher gut. Auch die weiteren Ziele, niedrige Volatilität und keine Verluste auf Jahressicht, hat er zumeist erreicht. Um die Schwankungen des Aktienanteils auszugleichen, investierte er 3,0 Prozent des Fondsvermögens in Gold.

DEFENSIVE AUSRICHTUNG

Mit Blick auf das Schlussquartal empfiehlt er eine defensive Ausrichtung:

„In den USA ist die Entwicklung bei den Unternehmen dank der Steuerreform zwar immer noch positiv, in Europa und den Schwellenländern mehren sich aber die Krisenzeichen. Daher haben wir uns gegen mögliche Verluste abgesichert. Mit einem gut diversifizierten Portfolio lässt sich aber auch in diesem Umfeld erfolgreich agieren.“

Auch wenn der Fondsname nach dem Zusammenschluss der Unternehmen ODDO und BHF Bank geändert wurde, Anlagestil und Management des von Peter Rieth beratenen Mischfonds ODDO BHF Polaris Moderate bleiben unverändert. Das Portfoliomanagement kann jetzt sogar auf noch mehr Expertise zurückgreifen: Neben der Erfahrung mit Aktien und Staatsanleihen können nun auch die Kompetenzen der deutsch-französischen Bank ODDO BHF im Hochzinsanleihenbereich genutzt werden. Das ist hilfreich, denn an den Aufschlägen von Unternehmensanleihen mit schlechter Qualität lasse sich das Unternehmensrisiko zumeist früher ablesen als an den Aktienbewertungen, so Rieth. Mit dem konservativ ausgerichteten Fonds strebt er eine Rendite von zwei Prozent über dem Geldmarktzins an.*

FLEXIBLER AKTIENANTEIL

Der Erfolg des Fonds ist nicht zuletzt dem flexiblen, an das Marktumfeld angepassten Aktienanteil im Portfolio geschuldet. Die in den Anlage Richtlinien festgelegte Aktienquote von maximal 40 Prozent schöpft Rieth derzeit nicht aus. Angesichts des von politischen Risiken geprägten Marktumfelds liegt sie aktuell (Stand: 15. Oktober 2018) bei 16 Prozent. Der Rest steckt nahezu hälftig in Unternehmensanleihen und hälftig in Staatsanleihen sowie Pfandbriefen. Während Rieth bei Anleihen überwiegend auf europäische Titel setzt, findet er geeignete Aktien auch in Nordamerika. So etwa im Technologie- und Medizintechniksektor, beides starke Wachstumsbranchen. Auch defensive Sparten ergänzen das Aktienportfolio, beispielsweise Konsum- und

**ODDO BHF POLARIS
MODERATE DRW-EUR**

ISIN _____ DE000A0D95Q0

Disclaimer: * Das Erreichen der Anlageziele kann nicht garantiert werden. ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich) und ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die den lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt in deutscher Sprache sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM seit dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der so genannten „MiFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstraße 56, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die ODDO BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8027 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische



ODDO BHF Polaris Moderate

Welchen Ansatz verfolgt der Fonds?

Der ODDO BHF Polaris Moderate ist ein defensiver vermögensverwaltender Mischfonds, der mit einer aktiven, risikokontrollierten Asset Allocation in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien und Termingeldern investiert. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40 Prozent. Die Aktienanlagen orientieren sich an vier zentralen Anlagethemen: Digitalisierung, alternde Bevölkerung, wachsende Mittelschicht und sich verändernde Konsumtrends. Als Rentenanlagen kommen für den ODDO BHF Polaris Moderate vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten.

Ziel des ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Allokation des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden. Neben der Asset Allocation spielt auf der Aktienseite die Titelselektion in Form des qualitätsorientierten Value-Ansatzes eine bedeutende Rolle, d.h. Aktien-Einzelwertanalyse mit Fokus auf substanzstarken Unternehmen mit erfolgreichem Geschäftsmodell.

Die Steuerung der Aktienquote erfolgt auf Basis von volkswirtschaftlichen, monetären und marktpsychologischen Faktoren, deren Gewichtung in Abhängigkeit vom Marktumfeld variiert. Der Fonds folgt einem konservativen, langjährig etablierten und stringenten Investmentprozesses; die aktive Risikosteuerung erfolgt zudem über derivative Absicherungsinstrumente.

Wie unterscheidet sich der Fonds von Konkurrenzprodukten?

Das Hauptziel unseres defensiven Vermögensverwaltungsansatzes ist es, in Verlustphasen möglichst wenig zu verlieren. Das ist uns in den vergangenen Jahren sehr gut gelungen. Wir arbeiten hier auf verschiedenen Ebenen. Etwa durch die aktive Steuerung der Aktienquote, den Einsatz von Derivaten, aber auch durch eine konservative Einzeltitelauswahl, d.h. der Fokus liegt auf relativ günstig bewerteten Unternehmen, die es mit hoher Wahrscheinlichkeit schaffen, ihre Gewinne zu steigern. Bei der Auswahl der Aktienanlagen orientieren wir uns an vier zentralen Anlagethemen, die langfristiges

Wachstum versprechen: Digitalisierung, die alternde Bevölkerung, die wachsende Mittelschicht in den Emerging Markets und sich verändernde Konsumtrends.

Wo liegen die Risiken?

Trotz seiner sehr konservativen Ausrichtung kann sich auch dieser Fonds Kursschwankungen und Wertverlusten an den für ihn relevanten Anlagemärkten nicht entziehen. Insbesondere bei sehr heftigen Turbulenzen ist es möglich, dass sich unsere eher mittel- bis langfristig ausgerichtete Positionierung ungünstig auf die kurzfristige Wertentwicklung auswirkt. Daher sollten Anleger einen längeren Anlagehorizont mitbringen.

Für welchen Anleger ist der Fonds geeignet?

Der ODDO BHF Polaris Moderate eignet sich im Grunde für typisch deutsche Sparer und Unternehmenskunden, für die Festgeld bisher die einzige Anlageoption war und die nun einen ersten Schritt in Richtung Aktien machen möchten. Der ODDO BHF Polaris Moderate richtet sich vor allem an konservative Anleger.