



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

WERBEINFORMATION

Unser Fokus liegt auf LANGFRISTIG ERFOLGREICHEN UNTERNEHMEN

INTERVIEW MIT NILS BOSSE PARRA, SENIOR-PORTFOLIOMANAGER, ODDO BHF TRUST

HERR BOSSE PARRA, IM MAI WURDEN SIE BEI DEN CITYWIRE AWARDS 2023 ZUM „BESTEN FONDSMANAGER“ IN DER KATEGORIE „MISCHFONDS – DYNAMISCH EUR“ GEWÄHLT – ZUM DRITTEN MAL IN FOLGE! WAS IST DAS ERFOLGSREZEPT?



NILS BOSSE PARRA
Senior-Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



Hinter dem langfristigen Erfolg des Fonds steht das gesamte Team von Portfoliomanagern und Analysten des ODDO BHF Trusts. Wir profitieren von der Zusammenarbeit und dem Austausch untereinander, zum Beispiel über Marktentwicklungen oder Sektoren, mit denen sich Mitglieder unseres Teams intensiver beschäftigen. Letztendlich verdanken wir diesen Erfolg unserer Investmentphilosophie, die den Fokus auf Qualität und damit auf langfristig erfolgreiche Unternehmen setzt.

SIE SIND PORTFOLIOMANAGER DES ODDO BHF EXKLUSIV: POLARIS DYNAMIC. WAS UNTERSCHIEDET DIESEN FONDS VON DEN ANDEREN FONDS DER ODDO BHF POLARIS-FAMILIE?

Der ODDO BHF Polaris Dynamic Fonds ist die dynamischste Variante unserer Multi-Asset-Fonds und eignet sich daher für Anleger, die auch im aktuell schwierigen Marktumfeld die langfristigen Chancen von Aktienanlagen nutzen möchten. Ziel des Fonds ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen zu erreichen. Neben einer aktiven Steuerung der Aktienquote in einer Bandbreite von 70 bis 100 Prozent sorgt vor allem der Fokus auf Qualitätswerte für Widerstandsfähigkeit auch in Krisenphasen. Sind unsere Qualitätsunternehmen langfristig erfolgreich, ist es auch der Fonds.

IST DAS AKTUELLE MARKTUMFELD NOCH GÜNSTIG FÜR AKTIEN?

Aktien, vor allem in den USA, sind nach der jüngsten Marktrally aus unserer Sicht nicht mehr günstig bewertet. Zudem schwächt sich die Gewinnentwicklung angesichts eines geringeren weltweiten Wachstums mit erschwerten Kreditkonditionen durch höhere Zinsen etwas ab. Die Märkte bleiben angesichts dieser möglichen rückläufigen Gewinnentwicklung anfällig für Schwankungen. Daher sind wir zuletzt etwas vorsichtiger geworden und haben uns für eine leicht untergewichtete Positionierung entschieden. Hierfür ver-



ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

kaufen wir aber keine Aktien, in die wir langfristig investieren möchten und die strukturelles Wachstum aufweisen. Stattdessen nutzen wir Optionen, um uns gegen mögliche Rücksetzer abzusichern. Die Brutto-Aktienquote liegt bei nahezu 100 Prozent abzüglich einer geringen Cash-Quote.

LAUT PROSPEKT KÖNNEN SIE JA AUCH IN ANLEIHEN UND GOLD INVESTIEREN – IST DAS IM AKTUELLEN MARKTUMFELD KEIN THEMA?

Gold ist aus meiner Sicht eine Art Versicherung. Es bietet aber keine Erträge wie Dividenden und Zinsen und man kann daher auch keinen fairen Wert berechnen. Wir haben im ODDO BHF Polaris Dynamic seit diesem Jahr die Möglichkeit, in Gold-Zertifikate zu investieren. Da wir aber keine Finanzkrise wie im Jahr 2008 in den USA erwarten, habe ich mich vorerst gegen eine Aufnahme von Gold im Fonds entschieden.

Anleihen sind sicherlich wieder attraktiv, vor allem für Investoren, welche die Volatilität von Aktien nicht schätzen. Da bieten sich vor allem die anderen drei Fonds der ODDO BHF Polaris-Fondsfamilie als Investition an. In diesen Fonds erhöhen wir gerade sukzessive die durchschnittliche Laufzeit nach Jahren, da wir wieder attraktive Renditen erhalten. Sollten die Anleihen-Renditen noch weiter steigen, könnte ich mir auch für den ODDO BHF Polaris Dynamic eine Investition in Anleihen versus Aktien vorstellen. Aktien bleiben aber meiner Ansicht nach für geduldige langfristige Anleger die beste Anlageklasse. Man profitiert aktiv von der steigenden Gewinnentwicklung der Unternehmen.

WELCHE PARAMETER MÜSSEN UNTERNEHMEN AUFWEISEN, UM INS PORTFOLIO AUFGENOMMEN ZU WERDEN?

Wir bevorzugen Firmen, die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen. Sie sollten außerdem von langfristigen Wachstumstrends profitieren. Dazu zählen für uns Themen wie Digitalisierung, neue Konsumtrends oder die demographisch bedingt wachsende Nachfrage nach Gesundheits-Dienstleistungen. Noch entscheidender für die Robustheit des Portfolios ist es aktuell angesichts der gestiegenen Zinsen, das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlustes durch eine zu hohe Verschuldung zu vermeiden. Die Unternehmen im Portfolio sollen eine gute finanzielle Position aufweisen, also wenig oder gar keine Nettoschulden aufweisen.

UND WELCHE BRANCHEN UND REGIONEN HALTEN SIE AKTUELL UND PERSPEKTIVISCH FÜR NACHHALTIG ATTRAKTIV?

Die Alterung der Gesellschaft betrifft nicht nur den alten Kontinent Europa, sondern zunehmend auch China. Darüber hinaus ist Fettleibigkeit ein wachsendes gesellschaftliches Problem in vielen Ländern der Erde. Wir erwarten daher weltweit einen höheren Bedarf an medizinischen Produkten, um die Gesundheit zu erhalten oder wiederherzustellen. Technologisch gibt es den Trend, dass immer mehr Chips aus dem Halbleiterbereich in immer mehr Branchen benötigt werden. Ob in der Industrieautomation, in (selbstfahrenden) Elektroautos, in der Medizin oder der künstlichen Intelligenz. Auch hier bieten sich immer wieder interessante Wachstumschancen.

Mehr Informationen zum Fonds ODDO BHF Polaris Dynamic



ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

Die Informationen von Citywire sind urheberrechtlich geschützt und vertrauliches Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“). Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den 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, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten 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 Asset Management GmbH 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. 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in deutscher Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire_gmbh. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen. Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateur.be> (Gilt nur für Belgien)). Das Basisinformationsblatt und der Verkaufsprospekt sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.