



Unser BPM Fonds im Fokus

Managerkommentar

BPM Global Income Fund -R

Kaum eine Notenbank auf dieser Welt, die im September nicht in Erscheinung trat. Auffällig war, dass sich fast alle Entscheidungen oder Kommentare in die Rubrik „wie erwartet“ einordneten. Die teils drastischen Leitzinserhöhungen der im Krisenmodus operierenden türkischen und russischen Zentralbanken brachten etwas Entspannung für geplagte Schwellenländerinvestoren. Überhaupt reagierten die Finanzmärkte nach unserem Eindruck bemerkenswert lethargisch auf die Verschärfung bekannter Krisen (Beispiel: der kräftige Strafzollnachschlag im USA / China Handelskonflikt). Ist das schon die Gewöhnung an schlechte Nachrichten oder sind die Auswirkungen am Ende vielleicht doch nicht so gravierend? Gespannt erwartet wurde die Verkündung des italienischen Haushaltsentwurfs, für den angesichts der absurd teuren Wahlversprechen der Regierungskoalition Schlimmes zu erwarten steht, und sich ein neuerlicher Konflikt mit der EU abzeichnet. Als dann am letzten Handelstag des Monats nach zähem Ringen das „Ergebnis“ verkündet wurde, fiel die zu erwartende negative Marktreaktion wegen der langen „Eingewöhnungszeit“ recht gedämpft aus. Belastend wirkte sich auf die Performance die anhaltend starke Skepsis bezüglich Schwellenländeranleihen aus. Ein gemischtes Bild zeigten unsere zur Portfoliostabilisierung erworbenen Edelmetallbestände (Gold in EUR - 1,6% / Platin in EUR + 2,6 %). Die tageweise sehr hohe implizite Volatilität nutzten wir zum Aufbau einer neuen Position in einem optionsbasierten Produkt auf die Aktie eines süddeutschen Automobilherstellers.

Die Gesellschaft im Fokus

Ihre Lösungen sind so einzigartig wie ihre Mandanten. In der Kombination von fachlicher Expertise und diszipliniertem Herangehen strebt BPM einen nachhaltigen und überdurchschnittlich hohen Vermögenszuwachs an. Aus ihrer Sicht haben vermögende Privatanleger und Gesellschaften den gleichen Anspruch auf ausgezeichneten Service, professionelle Betreuung und individuelles Vorgehen wie institutionelle Investoren. BPM erfüllt diese Erwartungen - tagein, tagaus.

BPM ist davon überzeugt, dass Ihr nachhaltiger Erfolg unmittelbar von innovativen Konzepten, höchster Servicequalität, konsequentem Risikomanagement und attraktiven Konditionen bestimmt wird. Aber genauso wichtig ist es, in irrationalen Marktphasen „Stärke und Konsequenz“ zu beweisen. Negative Auswirkungen eines Herdentriebs gilt es zu verhindern! Sehen Sie das auch so? Diese Überzeugung ist der Kern des Handelns von BPM.

Die Kategorie Family-Office Ansatz im Fokus

Sie suchen eine Fondslösung, die sich aus dem Vermögen einer Anlegerfamilie entwickelt hat? Was ursprünglich mit der Verwaltung und des Erhalts von Familienvermögen begann, kann sich zu erfolgreichen Fonds für den allgemeinen Markt entwickeln. Sie finden Sie in dieser Kategorie Fonds, die auf dem Ansatz einer privaten Vermögensverwaltung beruhen. Ergänzend zum Family Office-Ansatz können die Fonds mit ihren inhaltlichen Schwerpunkten anderen Kategorien zugeordnet sein.