



Unser BPM Fonds im Fokus

Managerkommentar

BPM Global Income Fund -R

Achtung Scherzfrage: Welcher Index hatte bis Ende November 2018 bereits eine Performance von + 71% erreicht? Antwort: Der Bloomberg Barclays Index, der die Entwicklung der Credit Spreads europäischer Investment Grade Unternehmensanleihen abbildet! Wie Anleiheinvestoren wissen, ist es natürlich so, dass steigende Risikoprämien zu fallenden Anleihekursen führen. Insofern reißen sich auch Unternehmensanleihen in die Phalanx der Anlageformen ein, die ihren Investoren keine Freude bereiten konnten. Der toxische Nachrichtencocktail aus Politik und nicht zuletzt die verstörenden Preissignale der Rohstoffmärkte oder Kryptowährungen dämpften auch im November die Hoffnung auf eine Entspannung zum Jahresende. Um zu der scherzhaften Einleitung zurückzukommen. Die Credit Spreads von USD Investment Grade Unternehmensanleihen haben in diesem Jahr um „nur“ 50% zugelegt. Wir setzen beim BPM - Global Income Fund schon länger auf die Kombination „USD-denominierte Anleihen + Währungsabsicherung“, da wir hier schon seit 2017 eine sehr viel günstigere Rendite-Risiko-Relation beobachten können. Die übrigen im Fondsvermögen investierten Anlagen (z.B. Gold, risikoreduzierte Aktienstrategien, REITs und Infrastrukturanlagen) zeigten den inzwischen schon bekannten Effekt unvermittelt positiver Korrelation bei einsetzender Risikoaversion, der erst nach einer Gewöhnungsphase wieder den gewohnten Eigenschaften weichen wird.

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 dem Erhalt 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.