

kvw-Versorgungsfonds Klassik

Nur für professionelle Investoren

Fondsvermögen	930.69 Mio. €
Fondspreis zum 31.03.2021	99.91 €
Wertentwicklung 1. Quartal 2021	-0.75%

Anlagestrategie

Der kvw-Versorgungsfonds ist ein Spezial-Sondervermögen, das sowohl in festverzinsliche Wertpapiere als auch in Aktien anlegt. Er ist konservativ ausgerichtet mit einer Aktienquote von 14 %, einer Rentenquote von 63,5 %, einer Quote sogenannter alternativer Investments von 17,5 % und 5% Liquidität in der Benchmark.

Der Vergleichsmaßstab für die Renten reflektiert die spezialisierten Teilportfolios von Staatsanleihen, Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich, hochverzinslichen Anleihen (High Yield) sowie währungsgesicherten Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern durch entsprechende Teilindizes. Der Vergleichsindex des Aktienteils setzt sich aus dem STOXX Index (Europäische Standardwerte), dem MSCI Europe Small und Mid Cap (Nebenwerte aus dem Euroraum), dem Standard & Poors 500 (US-Aktien) und dem MSCI Emerging Markets (Schwellenländeraktien) zusammen.

Der Fonds enthielt zum Quartalsende Q1 2021 196 Aktien, 437 Rententitel, 3 Aktieninvestmentfonds, 1 Absolute Return Investmentfonds, 1 Renten Investmentfonds, 2 Multi Asset Investmentfonds, 3 Gold-Fonds und 2 Immobilieninvestmentfonds. Die breite Streuung über verschiedene Anlagensegmente (Diversifikation) entspricht der risikobegrenzenden Anlagephilosophie des Fonds, welche aus der Verwendung des Fonds als Teil der Pensionsverpflichtungen der öffentlichen Arbeitgeber erwächst.

Zur weiteren Risikobegrenzung ist der kvw-Versorgungsfonds zusätzlich mit einer Wertuntergrenze ausgestattet. Diese wird zu Beginn eines neuen Jahres auf 94 % des Fondspreises vom letzten Werktag des alten Jahres festgelegt. Im Vergleich zu der Vorgehensweise seit Einführung der Wertsicherung im Juni 2012 wird seit Anfang 2016 aber die Möglichkeit offen gelassen, im Jahresverlauf durch Kurssteigerungen aufgebaute Erträge wieder als Risikokapital zu verwenden und fallweise abzugeben. Dieses Risikokapital soll in schwächeren Marktphasen bei Bedarf zusätzlich eingesetzt werden, falls die Markterwartung im Grundsatz positiv ist.

Risiko- und Portfoliokennzahlen*

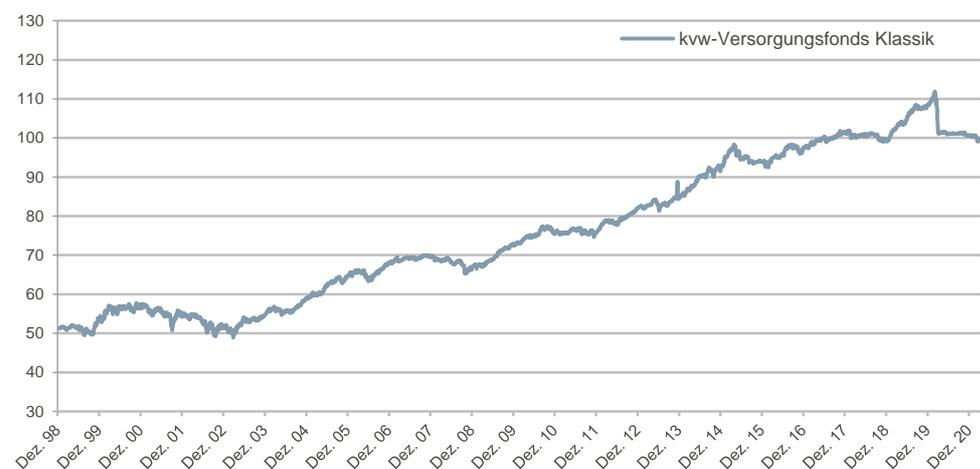
	31.03.2021 ¹
Duration (nur Renten, in Jahren)	7.22
Fremdwährungsquote (%) (davon gesichert)	11.52 (53.80)
Volatilität (%)	5.55
Tracking Error (%)	2.08

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist.

Indexierte Fondspreisentwicklung seit Jahresanfang¹



Fondspreisentwicklung seit Auflage¹



Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)¹

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	3.86%	3.54%	-1.80%	9.30%	-7.19%

Annualisierte Wertentwicklung¹

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-0.75%	-1.29%	-0.17%	1.00%	2.83%

¹Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | Stand: 31.03.2021. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Wertentwicklung nach Abzug von Kosten.

kvw-Versorgungsfonds Klassik

Nur für professionelle Investoren

Fondsmanager-Bericht

Nachdem Ende Januar vorübergehend Nervosität um sich griff, erholten sich die globalen Aktienmärkte im Februar und März deutlich und erklommen neue Höchststände. Grund dafür ist das Gewinnwachstum der Unternehmen, das deutlich stärker ausgefallen ist als erwartet. Zudem beeindruckt das geplante 1,9 Billionen Dollar Konjunkturpaket in den USA nicht nur durch seine schiere Größe, sondern insbesondere dadurch, dass es sich größtenteils um direkte Zahlungen an die privaten Haushalte und von der Fed „garantierte“ Kredite an kleine und mittlere Unternehmen handelt. Wir dürften daher einen in seinem Ausmaß noch nie dagewesenen Anstieg der Konsumausgaben erleben, sofern sich parallel zu diesen Maßnahmen – beflügelt durch das Covid-19-Impfprogramm – auch das Verbrauchervertrauen erholt.

10-jährige US-Staatsanleihen haben seit ihrem Tief im August 2020 über 100 Basispunkte zugelegt. Die EZB wird ihre Anleihekäufe ausweiten müssen, um den Anstieg der Renditen einzugrenzen. Die erhöhte Zinsvolatilität wirkte sich leicht negativ auf die Kreditspreads aus. Die Nachfrage/Angebotsdynamik bei Investment-Grade-Anleihen war positiv und Hochzinsanleihen profitierten von der wirtschaftlichen Erholung. Insofern fielen die Spread-Bewegungen jedoch moderat aus. Schwellenländeranleihen waren aufgrund steigender US-Renditen und eines wieder erstarkten US-Dollars im ersten Quartal negativ. Gold entwickelte sich schwach und könnte die Tiefstände von 2020 testen. Regional haben die USA mit ihrer Reaktions- und Anpassungsfähigkeit erneut positiv überrascht, während die Eurozone bei der Impfstoffbeschaffung und -verteilung in logistischen Problemen festgefahren ist, die die Konjunkturerholung bremsen könnten.

Aufteilung des Fonds nach Assetklassen (in %)

	Stand: 30.12.2020	Stand: 31.03.2021	Veränderung
Aktien	0.22	9.81	9.59
Aktien Europa	4.36	7.37	3.01
Aktien USA	5.57	3.82	-1.75
Aktien Schwellenländer	0.02	1.94	1.92
Gegenposition Futures auf Aktien	-9.73	-3.32	6.41
Renten	0.00	38.37	38.37
Öffentliche Anleihen	0.00	21.38	21.38
Unternehmensanleihen (Inv. Grade)	0.00	25.44	25.44
Unternehmensanleihen (High Yield)	0.00	3.09	3.09
Schwellenländeranleihen	0.00	6.16	6.16
Gegenposition Futures auf Renten	0.00	-17.70	-17.70
Alternative	5.06	17.39	12.33
Immobilien	5.06	5.14	0.08
Absolute Return	0.00	2.95	2.95
Gold	0.00	7.35	7.35
Multi Asset	0.00	1.95	1.95
Liquidität	84.99	13.41	-71.58
	100.00	100.00	0.00

Länderallokation – Größte 10 (in%)



Sektorallokation – (in%)



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | 31.03.2021.

Hinweis: Die dargestellten Bestände können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DISCLAIMER: Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH erstellt.

Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden. 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 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.

Die wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sind kostenlos in deutscher Sprache 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. Die europäische Richtlinie 2014/65/EU (die so genannte „MiFID II-Richtlinie“) erweitert die Vorgaben für redliche, eindeutige und nicht irreführende Anlegerinformationen auf professionelle Kunden. Artikel 44 dieser Richtlinie gebietet, dass die Informationen ausreichend und in einer Art und Weise dargestellt werden, dass sie für einen durchschnittlichen Angehörigen der Gruppe, an die sie gerichtet sind bzw. zu der sie wahrscheinlich gelangen, verständlich sein dürfen und wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiern, abgeschwächt oder unverständlich gemacht sind. Die in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen haben wir in einer Weise abgebildet, die wir für die Zielgruppe dieses Dokuments als angemessen erachten. Weitergehende Informationen zu in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung. STOXX Limited („STOXX“) ist die Quelle der in diesem Dokument genannten STOXX-Indizes und der darin enthaltenen Daten. STOXX war bei der Herstellung und Aufbereitung von in diesem Bericht enthaltenen Informationen in keiner Weise beteiligt und schließt für solche Informationen jede Gewähr und jede Haftung aus, einschließlich für ihre Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Tauglichkeit zu beliebigen Zwecken. Jede Verbreitung oder Weitergabe solcher Informationen, die STOXX betreffen, ist untersagt. Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

©2020 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf – Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878
Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Telefon: +49 211 23924 01

www.am.oddo-bhf.com