



*Peter Reichel
Chief Investment Officer
Private Wealth Management, ODDO BHF SE*

CIO View

5. Juni 2026

DIE VERMÖGENSVERWALTUNG STEHT VOR NEUEN HERAUSFORDERUNGEN

- Anlagestrategie muss in diesem Umfeld verschiedene Szenarien in Betracht ziehen
- Langfristiger Vermögensaufbau sollte Aktien und anderes Risikokapital einbeziehen
- Diversifikation steht im Zentrum einer effizienten Risikosteuerung
- Ich freue mich auf einen engen Austausch mit Ihnen

Eine Mischung aus geopolitischen Krisen, militärischen Konflikten, protektionistischen Tendenzen und einer technologischen Revolution, ausgelöst durch Künstliche Intelligenz (KI), schafft neue Herausforderungen für eine erfolgreiche Vermögensverwaltung. Das macht für mich den Reiz der Geldanlage aus, in solchen komplexen Situationen neue Antworten zu finden. Die aktuelle Lage erfordert Weitsicht, sorgfältiges Risikomanagement, hohe Agilität und die Fähigkeit, sich nicht auf einen möglichen Ausgang festzulegen, sondern sich in verschiedenen Szenarien auf unerwartete Entwicklungen vorzubereiten.

Meine Leidenschaft für Finanzmärkte habe ich als Schüler entdeckt und mit einer Bankausbildung und meinem Studium im Bereich Finanzierung an der Universität Köln weiterentwickelt. Anschließend bin ich in einer Privatbank, bei einem internationalen Asset Manager und im Family Office einer großen europäischen Unternehmerfamilie in immer neue Aufgaben in der Vermögensverwaltung gewachsen. Dabei beschäftigt mich mehr und mehr eine zentrale Frage: Wie lassen sich das Streben nach einer angemessenen Rendite und ein sorgfältiger Umgang mit Risiken in Einklang bringen?

Ich freue mich auf meine neue Aufgabe als Chief Investment Officer bei ODDO BHF, die ich am 1. Juni angetreten habe. Damit übernehme ich eine große Verantwortung für das Vermögen, das die Bank als Treuhänder ihrer Kunden betreut. Dieses Mandat nehme ich mit großer Dankbarkeit für das Vertrauen an, das Sie, unsere Kunden, dieser Bank schenken.

Dabei leitet mich die Überzeugung, dass langfristig ein Vermögensaufbau mit Aktien und anderem Risikokapital am besten zu bewerkstelligen ist. Hier bieten sich, entsprechend der individuellen Risikoneigung und -tragfähigkeit, neben Aktien auch illiquide Anlageklassen wie Private Equity an. Eine kluge Diversifikation spielt in meinen Augen eine zentrale Rolle in einer langfristig ausgerichteten Anlagestrategie. Gerade in diesen Zeiten großer politischer und technologischer Umbrüche ist es wichtig, ein Portfolio aktiv zu managen, um nicht den Launen der Kapitalmärkte passiv ausgesetzt zu sein.

Diversifikation sollte nicht nur im engen Sinne verstanden werden, als dass ausschließlich Aktienpositionen so kombiniert werden müssten, dass die damit einhergehenden Risiken auf ein vernünftiges Maß begrenzt werden. Diversifikation im weiteren Sinne kann das Vermögen über die verschiedenen (Sub-) Assetklassen hinweg robuster gegen Risiken machen. Die Herausforderung für einen Vermögensverwalter besteht heute darin, Portfolios so solide aufzustellen, dass die Anlageziele auch in unterschiedlichen Marktumfeldern mit einer hinreichend hohen Wahrscheinlichkeit erreicht werden können.

Das erfordert klare Risikobudgets, eine sorgfältige Allokation und eine konsequente Umsetzung. Kurz, Vermögensverwaltung ist heute mehr denn je eine Angelegenheit von Struktur, Disziplin und Flexibilität.

Zu gutem Portfoliomanagement gehört unabdingbar auch das Management von Risiken. Risikosteuerung beinhaltet unsere Bemühung, Risiken zu überwachen und sachgerecht zu kontrollieren bzw. zu steuern, bedeutet aber nicht ein niedriges Risiko. Und hier müssen alle Portfoliomanager neue Wege gehen. Niemand kann verlässlich sagen, auf welchen Ausgang die verschiedenen geopolitischen Konflikte zusteuern oder in welche Richtung sich KI weiterentwickeln wird, wer die Gewinner und wer die Verlierer dieser Umbrüche sein werden. Dieser Suchprozess ist an den Märkten in vollem Gange. Ohne ein aktives Risikomanagement laufen Anleger Gefahr, in ihren Portfolios unerkannte Risiken anzuhäufen.

Flexibilität bedeutet für mich auch, dass sich ein Vermögensverwalter nicht auf sein bevorzugtes Szenario festlegen darf. Er muss sich beispielsweise darauf gedanklich vorbereiten, dass die Kapitalmärkte sich in völlig unterschiedliche Richtungen bewegen können, wie zum Beispiel Stagflation, Boom, Rezession, Verharren unterhalb des Wachstumspotenzials oder Goldilocks – stetiges Wachstum bei niedriger Inflation und stabilen Zinsen. Es geht dabei darum, gut darauf vorbereitet zu sein, wie sich der Übergang von einem Szenario auf ein anderes auf die verschiedenen Anlageklassen und die Konstruktion des Portfolios auswirken kann.

Um die Risiken im Griff zu behalten und dennoch eine marktgerechte Rendite zu erzielen, brauchen Anleger heute mehr denn je einen Partner, der über Expertise in den verschiedenen Anlageklassen verfügt, der breit aufgestellt ist und der in der Lage ist, die Komplexitäten, die sich aus einer robusten Diversifikation ergeben, zu beherrschen. Mich leitet die Überzeugung, dass ODDO BHF dieser Partner sein kann.

Gute Vermögensverwaltung ist in meinen Augen nicht allein ein technischer Prozess. Sie beruht in erster Linie auf einem engen Austausch mit den Kunden und einem echten Verständnis ihrer individuellen Situation. Nur daraus kann echtes Vertrauen entstehen, und das bleibt die Basis einer guten Beziehung zwischen Kunden und Vermögensverwalter. Diesen Dialog will ich gerne mit Ihnen aufnehmen. Und darauf freue ich mich ganz besonders.

Peter Reichel

Vergangene Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die Zukunft. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Etwaige Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investment Office der ODDO BHF SE wieder, die sich insbesondere von der Hausmeinung innerhalb der ODDO BHF Gruppe unterscheiden und ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

WICHTIGE INFORMATION

Dieses vertrauliche Dokument ist nur für Sie bestimmt. Es darf weder insgesamt noch in Teilen reproduziert, weitergegeben oder veröffentlicht werden. Insbesondere ist dieses Dokument nicht für Kunden oder andere Personen mit Sitz, Wohnsitz, gewöhnlichem Aufenthaltsort oder Greencard in bzw. für die USA, Kanada oder anderen Drittstaaten bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben bzw. in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden.

Diese Publikation ist eine Kundeninformation der ODDO BHF SE (nachfolgend „ODDO BHF“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Das Dokument wurde durch die ODDO BHF erstellt, um Kunden bei der Entscheidungsfindung zu unterstützen und dient ausschließlich Informationszwecken. Es handelt sich hierbei um Werbung und nicht um eine Finanzanalyse. Das Dokument wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und die in diesem Dokument enthaltenen Informationen unterliegen nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Weder dieses Dokument noch irgendeine in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Wertpapieren dar. Insbesondere berücksichtigt dieses Dokument nicht Ihre persönlichen Umstände und Verhältnisse und ist somit für sich allein genommen weder dazu geeignet noch dazu bestimmt, eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung zu ersetzen.

Soweit in dem Dokument Meinungen Dritter wiedergegeben werden, sind diese Positionen nicht notwendigerweise in Einklang mit den Positionen der ODDO BHF und können diesen ggf. sogar widersprechen.

Diese Präsentation enthält Informationen, die wir für verlässlich halten, für deren Verlässlichkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Die ODDO BHF übernimmt weder eine rechtliche Verbindlichkeit, noch garantiert sie die Aktualität, Vollständigkeit und Fehlerfreiheit des Inhalts. Zusätzlich ist die ODDO BHF nicht verpflichtet, den Inhalt zu aktualisieren, an Änderungen anzupassen oder zu vervollständigen.

Die ODDO BHF oder mit der ODDO BHF verbundene Unternehmen können mit Emittenten von in diesem Dokument genannten Finanzinstrumenten in einer Geschäftsverbindung stehen (z.B. als Erbringer oder Bezieher von Wertpapierdienstleistungen oder Wertpapiernebenleistungen, etwa im Bereich des Investmentbankings). Die ODDO BHF oder mit der ODDO BHF verbundene Unternehmen, können im Rahmen solcher Geschäftsverbindungen Kenntnis von Informationen erlangen, die in diesem Dokument nicht berücksichtigt sind. Darüber hinaus können die ODDO BHF oder mit der ODDO BHF verbundene Unternehmen Geschäfte in oder mit Bezug auf die in diesem Dokument angesprochenen Finanzinstrumente getätigt haben (insbesondere solche im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung für andere Kunden). Für nähere Informationen zu möglichen Interessenkonflikten wenden Sie sich bitte an Ihren zuständigen Ansprechpartner.

Alle innerhalb des Dokuments genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Rechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Markenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind.

Vergangene Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die Zukunft. Einige Aussagen dieses Dokuments sind in die Zukunft gerichtet. Derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung. Diese Aussagen basieren auf aktuellen Einschätzungen und unterliegen Risiken und Unwägbarkeiten, welche die aktuellen Resultate grundlegend verändern können. Bei bestimmten Finanzinstrumenten kann es zu einem Totalverlust kommen und der Verlust kann das eingesetzte Kapital sogar übersteigen. Wechselkursbewegungen können den Wert eines Investments erhöhen oder senken und manche Finanzinstrumente können eingeschränkt liquide oder illiquide sein.

Die ODDO BHF SE untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main.

ODDO BHF erbringt weder rechtliche noch steuerrechtliche Beratungsleistungen. Soweit solche Gesichtspunkte berührt werden, handelt es sich ausschließlich um allgemeine Meinungsäußerungen oder Anregungen, die eine Einschätzung der ODDO BHF zum Zeitpunkt der Publikation wiedergeben. Wir empfehlen Ihnen, rechtliche und steuerliche Berater hinzuziehen, insbesondere zum Zweck der Überprüfung der Geeignetheit bestimmter Produkte.

© 2026, Herausgeber: ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, 60329 Frankfurt am Main. Alle Rechte vorbehalten.