

# Polaris: Orientierung in unsicheren Zeiten

€uro Fund Forum 2019 - München

**Tilo Wannow, CIIA**



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 PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM) zu Werbezwecken erstellt.

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

Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters.

**Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) beaufsichtigten 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, 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 AM 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. 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 in deutscher und englischer Sprache und der Verkaufsprospekt in deutscher und englischer Sprache, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstraße 56, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die ODDO BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8027 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

**Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM seit dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der sogenannten „MiFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.**

# ODDO BHF: die erste unabhängige deutsch-französische Finanzgruppe



**Gegründet**

**1849**

**Verwaltetes  
Vermögen**

**> 100 Mrd. €**

**Globale Reichweite**

**Frankreich, Deutschland,  
Italien, Tunesien,  
Schweiz, China, USA**

**Mitarbeiter gesamt**

**2 300**

darunter **1.300** in Deutschland,  
**735** in Frankreich &  
**265** in anderen Ländern

## Eine integrierte Gruppe, die höchste Servicequalität bietet

Ziel der Gruppe ist es, institutionelle Investoren, Vertriebspartner, Geschäfts- und Privatkunden mit ihrer profunden Finanzmarktexpertise zu unterstützen.

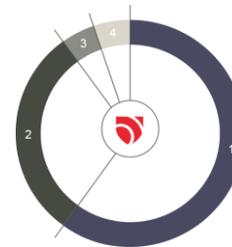
Die Gruppe ist in drei Geschäftsfeldern aktiv:



## Partnerschaftliche Struktur

### Aktionärsstruktur

1 Familie Oddo	60%
2 Mitarbeiter	30%
3 Thélys (Bettencourt-Meyers Holding), Boussard & Gavaudan	5%
4 Sonstige	5%



Die ODDO BHF-Gruppe hat eine besondere Aktionärsstruktur: 60% des Kapitals werden von der Familie Oddo gehalten, 30% von den Mitarbeitern. Dieses partnerschaftliche Miteinander garantiert eine auf Langfristigkeit angelegte Bindung der Mitarbeiter an die Gruppe.

## Führungsstruktur



**Grégoire Charbit**  
Recht, Regulatorik und strategische Geschäftsentwicklung



**Frank Behrends**  
International & Corporate Banking, Devisenhandel, Treasury und Institutional Fund Platform



**Christophe Tadié**  
Finanzen, Controlling und Risikomanagement



**Philippe Oddo**  
Geschäftsführender Gesellschafter und Vorstandsvorsitzender



**Thomas Fischer**  
Chief Operations Officer



**Joachim Häger**  
Private Wealth Management



**Nicolas Chaput**  
Asset Management

# ODDO BHF Asset Management – Eckdaten auf einen Blick



Seit  
**1969** in Deutschland  
**1979** in Frankreich



**54,4 Mrd. €\*  
verwaltetes Vermögen**



**4 Investmentzentren**  
Düsseldorf, Frankfurt; Paris & Luxemburg



**11 Standorte**  
Düsseldorf, Frankfurt, Luxemburg, Genf und Zürich (über die ODDO BHF AG), Madrid, Mailand, Paris, Stockholm, Hongkong, Abu Dhabi



**78%**  
unserer Strategien haben ihre Benchmark über 5 Jahre übertroffen

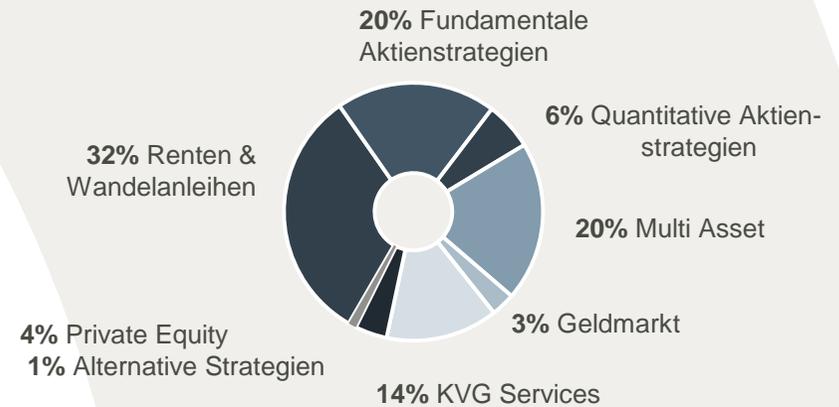


**63%**  
unserer Publikumsfonds rangieren bei Morningstar™ im 1. oder 2. Quartil über 5 Jahre

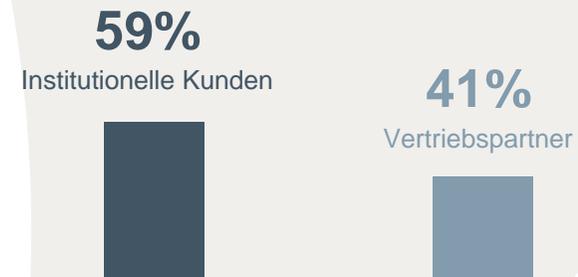
(\*) davon 2,1 Mrd. in Private Equity  
Quelle: ODDO BHF AM, Morningstar™. Daten mit Stand vom 31.12.2018

## Struktur des verwalteten Vermögens

### Verwaltetes Vermögen nach Strategie



### Verwaltetes Vermögen nach Kundengruppe





Strategische Kombination von Investmentkompetenzen, um einer Vielzahl von Kundenanforderungen gerecht zu werden

## Aktien Europa – überzeugungsbasierter Ansatz

Ziel ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung basierend auf Fundamentalanalysen

## Quantitative Strategien

Ausschöpfung von Zusatzertragspotenzial mittels faktorbasierter Anlageansätze / Duration-Overlay-Lösungen

## Unternehmensanleihen / Aggregate Europa

Verschiedene Lösungen zur Erzielung von Erträgen unabhängig vom jeweiligen Zinsumfeld

## Multi-Asset-Lösungen

Diversifikation über alle Anlageklassen mit dynamischer Allokation

## Private Equity

Zugang zu Chancen aus nichtbörsennotierten Beteiligungen:  
Primär-, Sekundär-, Co-Investments

## Private Debt

Exklusiver Zugang zu langfristigen Anlagen in private Finanzierungen

## Nachhaltiges Investieren

Ausschöpfung langfristigen Wertpotenzials mittels Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien (ESG)

## Thematische Strategien

Thematische Fonds zur Ausschöpfung neuer Trends, z.B. künstliche Intelligenz

## Maßgeschneiderte Lösungen

Spezialfonds und individuell gestaltete Portfolios

## Manager-Auswahl

Auswahl der jeweils besten Fonds auf Basis einer eingehenden Analyse und eines sorgfältigen Due-Diligence-Prozesses

## Fondsadministration

Third Party Administration, White-Label-Fonds für Family Offices, besonders vermögende Privatkunden (UHNWI) und externe Vermögensverwalter

# Polaris: Orientierung in unsicheren Zeiten

Die wichtigsten Erfolgsfaktoren

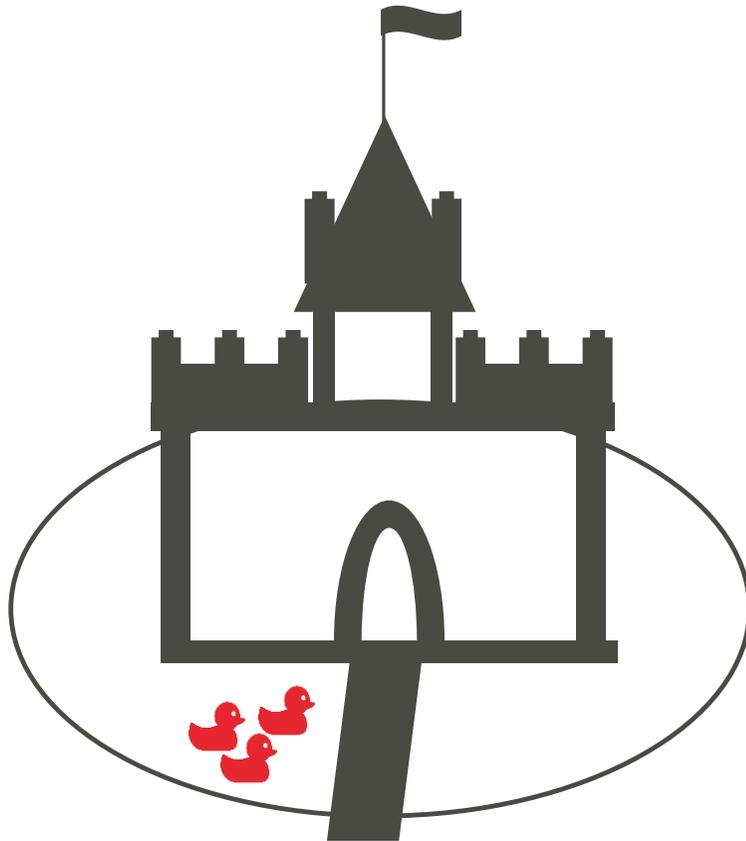


1. Investieren in Qualitätsaktien zu moderaten Preisen
2. Langfristige Wachstumstrends erkennen
3. Das 1 x 1 der Börsenpsychologie: Antizyklische Asset Allocation



“Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre. You might think this principle is obvious, but I had to learn it the hard way... It is far better to buy a wonderful company at a fair price than a fair company at a wonderful price.” *Warren Buffett*

# Was ist ein „wundervolles“ Unternehmen ?

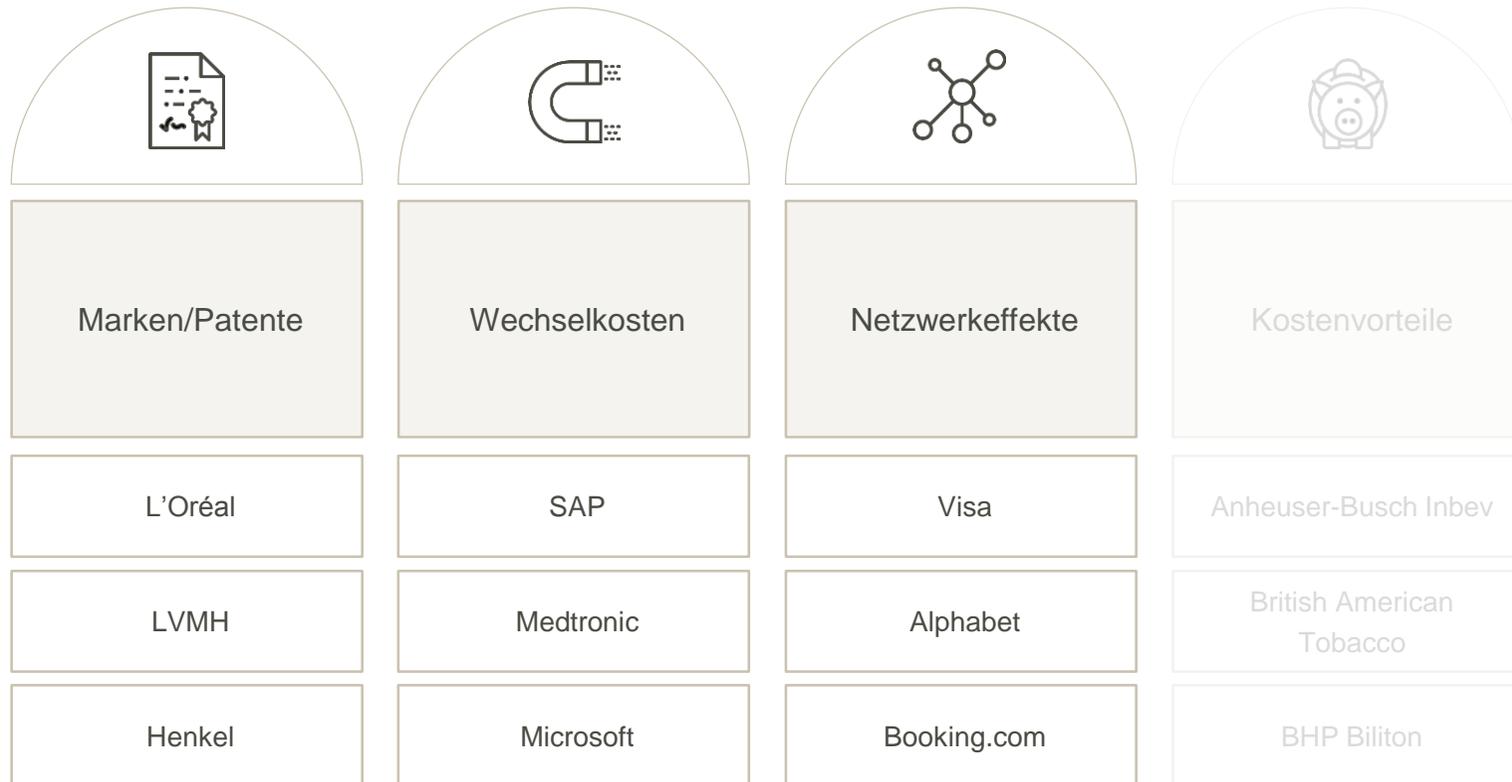


## Langfristige Wettbewerbsvorteile ("Burggräben")

- Marken, Patente, Lizenzen
- Kundenbindung (z.B. Verträge), Wechsel- und Suchkosten
- Netzwerkeffekte (breite Kundenbasis)
- Kostenvorteile

# Das "Economic moat"-Modell

## Unternehmensbeispiele



# Das “Economic moat”-Modell

Risiko durch Disruption



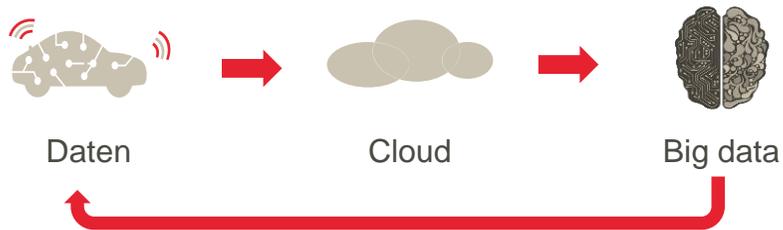
Vorsicht! Disruptionsrisiken

- Tabak: Neue Technologie (E-Zigarette) durch neuen Wettbewerber?
- Rasierklingen: Neues Vertriebsmodell durch neuen Wettbewerber?
- Automobile: Neue Technologie durch neue Wettbewerber (E-Auto)?

## 2. Strukturelle Wachstumstrends



### Digitalisierung / Automation



### Neue Konsumtrends

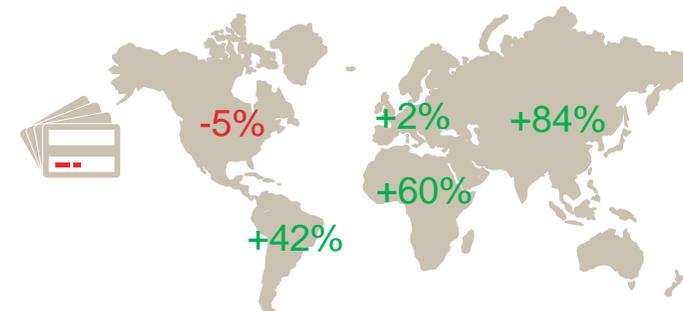


### Die alternde Bevölkerung

Anzahl der Menschen über 60 Jahre (weltweit) in Mrd.



### Kaufkraft in den Schwellenländern



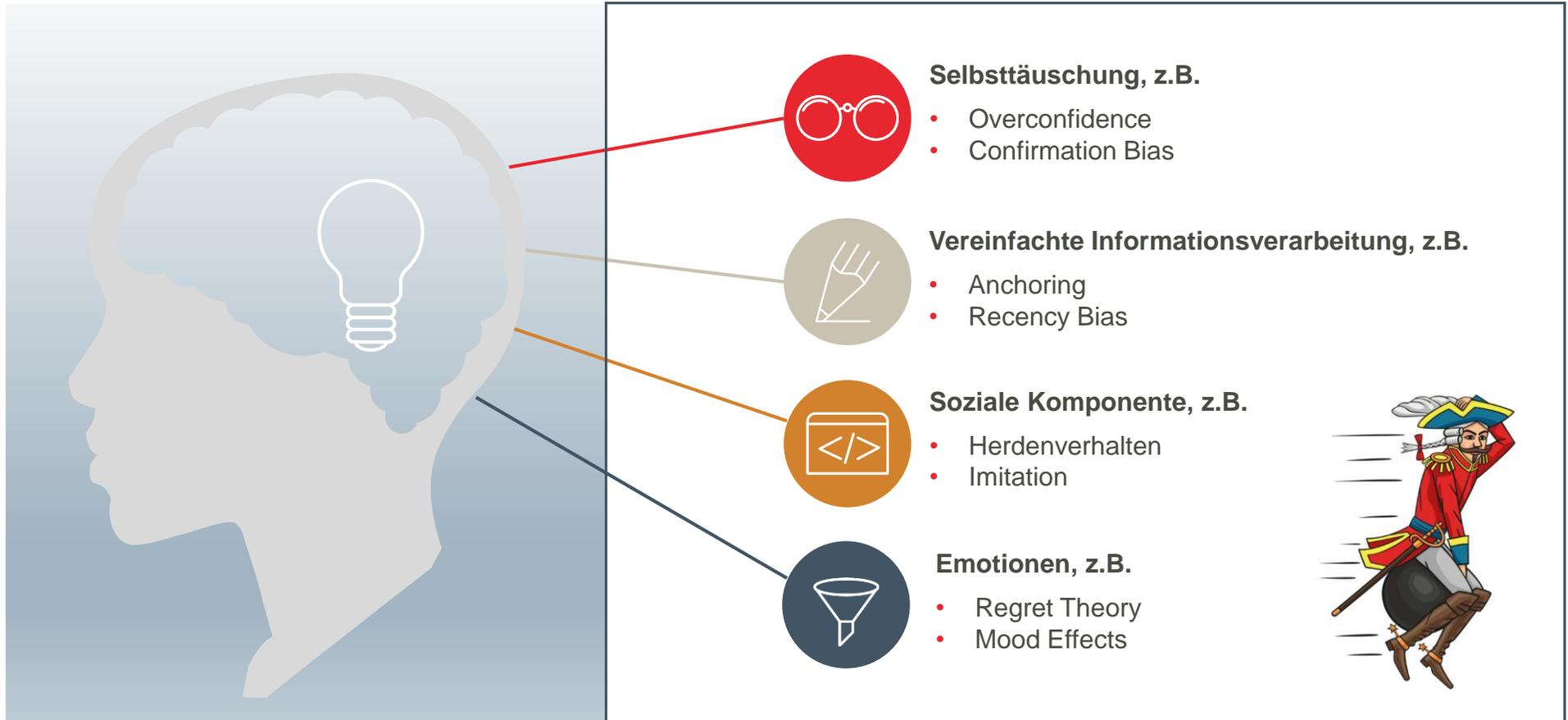
Prozentuale Veränderung (2009-2030)  
Globale Mittelschicht von 1.8 Mrd. in 2009 auf 4.9 Mrd. in 2030

<sup>1</sup> Quelle: ODDO BHF Asset Management, World Development Report, The United Nations, OECD

# 3. Börsenpsychologie



Die Legende der rationalen Märkte: Der Aktienmarkt als Spielball der Emotionen



**Behavioral Finance**

**Der Mensch ist kein rationaler Entscheider.**

# “Fear and Greed” – Angst und Gier



Das Auf und Ab der Stimmung der letzten Jahre

## Fear & Greed Index

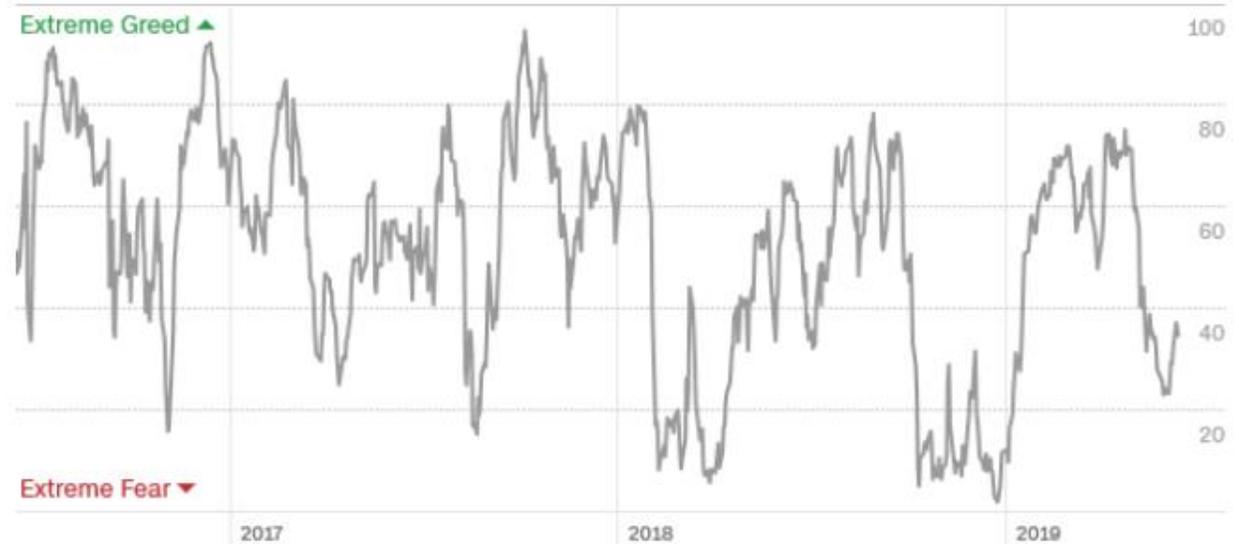
What emotion is driving the market now?



Previous Close	<b>Fear</b>	36
1 Week Ago	<b>Fear</b>	29
1 Month Ago	<b>Fear</b>	32
1 Year Ago	<b>Greed</b>	65

Last updated Jun 12 at 5:05pm

## Fear & Greed Over Time



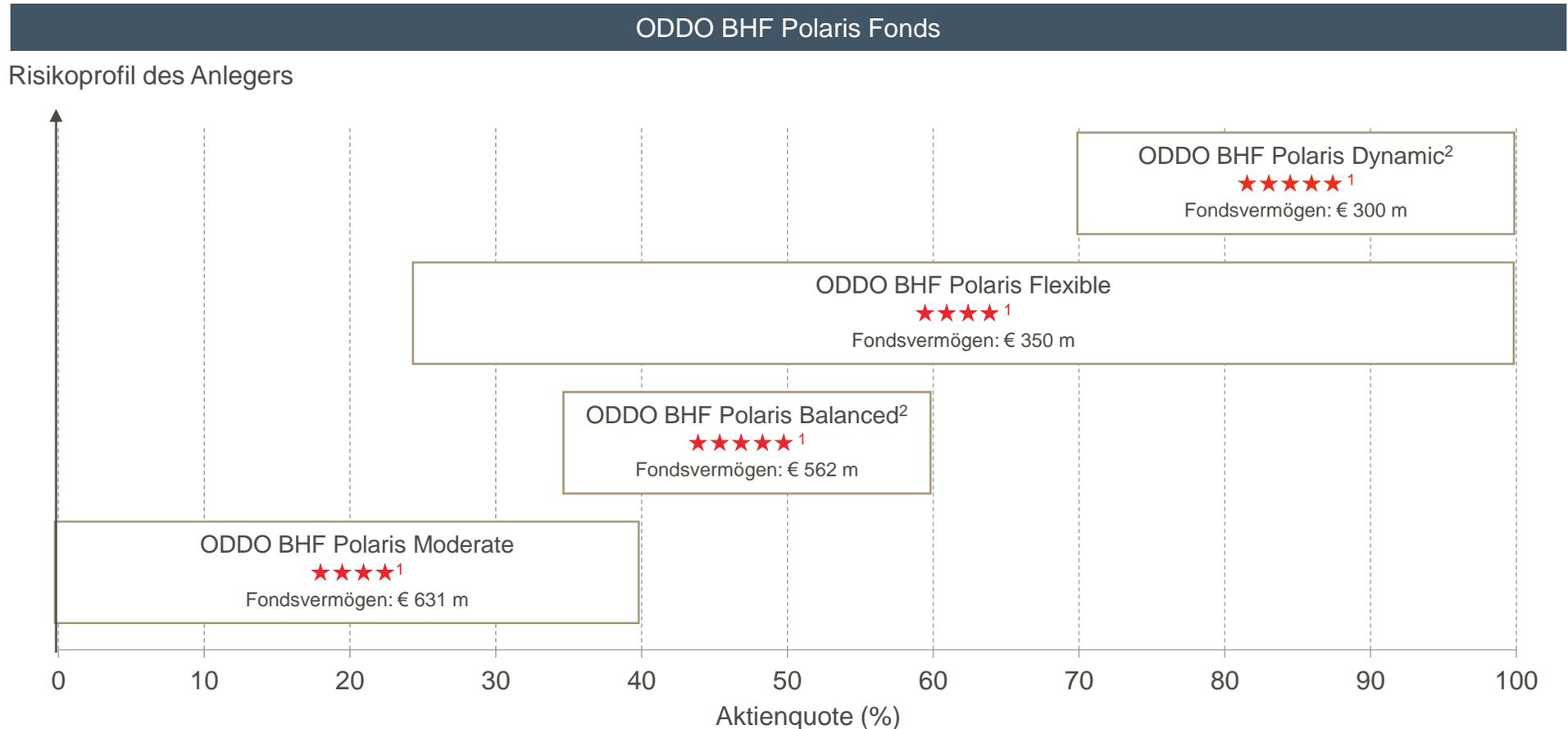
Quelle: <https://money.cnn.com/data/fear-and-greed/>



- “Die Börsen im Spätzyklus. Wie lange kann das noch gutgehen?”
- “Wieviel Schaden richtet der globale Handelskrieg an?”
- “Alle investieren in Qualitätsaktien. Wann wird es eine Renaissance der “Value-Aktien” geben?”
- “Wie schütze ich den Fonds vor dem harten Brexit?”

# Die Polaris\*-Fondsfamilie: eine Lösung für Anleger mit jedwedem Risiko-/Renditeprofil

Jeweils passende Aktienquote für Anleger mit unterschiedlichem Risikoprofil



ODDO BHF Polaris komplettes Fondsvermögen: € 1 843 Mio.

Morningstar Kategorie: ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation), ODDO BHF Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation), ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation)

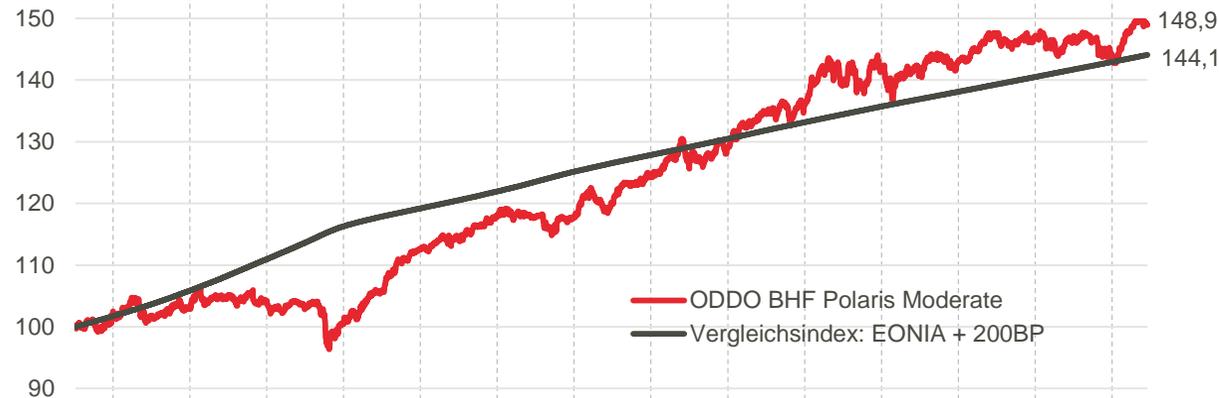
Daten per 31.05.2019 | <sup>1</sup> Daten von Morningstar™ per 31.05.2019 | <sup>2</sup> Teilfonds des Dachfonds "ODDO BHF TRUST Exklusiv". | Quelle: ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF TRUST

# ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR<sup>1</sup>



## Performance

Wertentwicklung seit Auflegung (in %)



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds <sup>2</sup>		2,3	1,2		12,1	4,9		5,6	4,0	5,6	4,4	0,6	2,5		3,9
Vergleichsindex <sup>3</sup>	4,1	4,8	4,9	-3,6	2,5	2,3	-0,3	2,2	2,1	2,1	1,9	1,8	1,8	1,7	0,7
Perf. Delta	-1,7	-3,6	-8,5	9,6	2,6	-2,9	3,4	1,9	3,5	2,5	-1,2	0,7	-4,0	3,2	

	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
Seit Auflegung (15.07.2005)	48,9	44,1
Seit Auflegung (p.a.)	2,9	2,7
1 Jahr	1,8	1,7
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	4,7 / 1,5	5,3 / 1,8
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	10,6 / 2,0	9,4 / 1,8
Volatilität 5 Jahre p.a.	3,4	0,0
Max. Drawdown 5 Jahre	-3,0	N/A

Jährliche Performance (12 Monate rollierend)

	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
05.14-05.15 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	2,9	
05.14 – 05.15	5,9	2,0
05.15 – 05.16	-0,1	1,9
05.16 – 05.17	3,6	1,8
05.17 – 05.18	-0,7	1,7
05.18 – 05.19	1,8	1,7

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

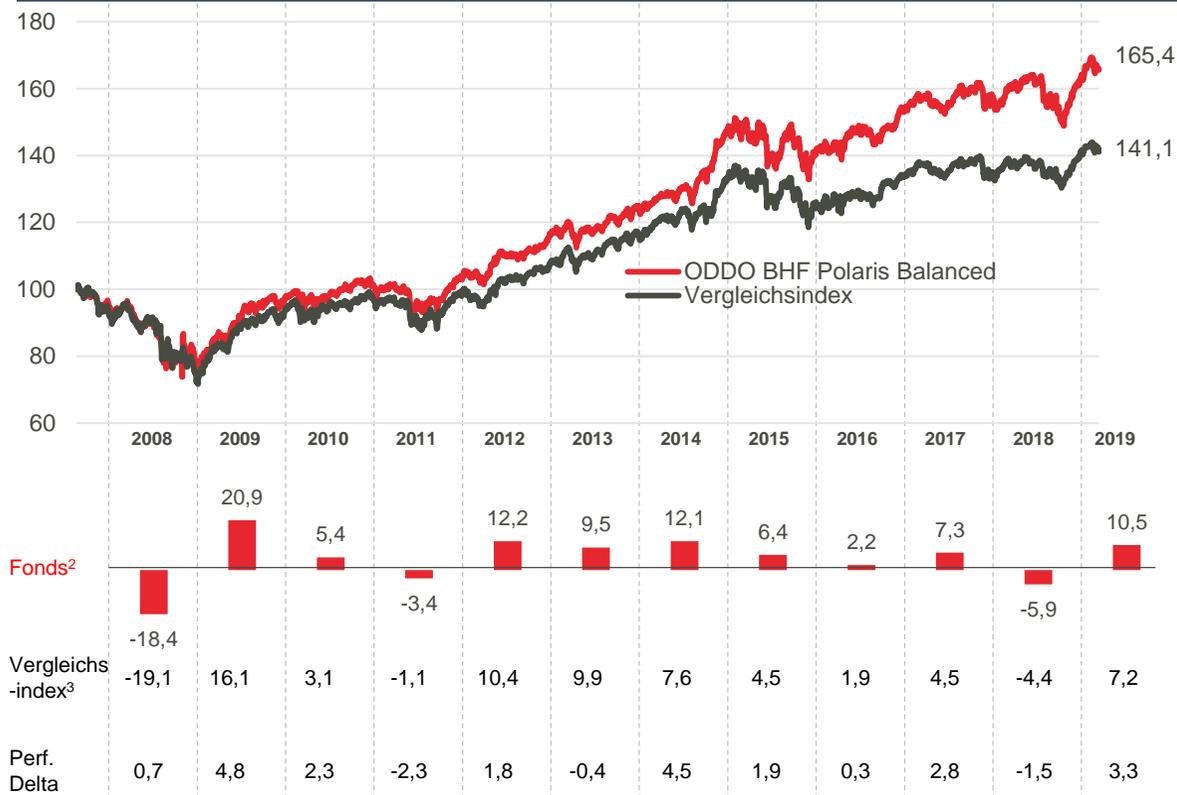
Daten per 31.05.2019 | Die in dieser Tabelle dargestellten Daten sind in % | Ohne Gebührenentwicklung. | TER: 1,34% (Schätzung), 02.2019 | <sup>1</sup> Retail ohne Performancegebühren Thesaurierende EUR-Anteilsscheinklasse | <sup>2</sup> Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Nettoinventarwert (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen und an die Steuerbehörden zu überweisende Steuern wurden reinvestiert | <sup>3</sup> Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken): EONIA + 200BP | <sup>4</sup> Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch Einzelkosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 3% auf den Ausgabepreis (= 30 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt des Fonds | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST, Morningstar Direct

# ODDO BHF Polaris Balanced DRW-EUR<sup>1</sup>



## Performance

Wertentwicklung seit Auflegung (in %)



	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
Seit Beginn (24.10.2007)	65,4	41,1
Seit Beginn (p.a.)	4,4	3,0
1 Jahr	3,3	3,3
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	14,9 / 4,8	10,2 / 3,3
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	29,7 / 5,3	17,0 / 3,2
Volatilität 5 Jahre p.a.	8,4	6,3
Max. Drawdown 5 Jahre	-9,6	-7,4

Jährliche Performance (12 Monate rollierend)		
05.14-05.15 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	14,9	
05.14 – 05.15	17,9	11,3
05.15 – 05.16	-4,3	-4,6
05.16 – 05.17	9,2	7,3
05.17 – 05.18	1,9	-0,5
05.18 – 05.19	3,3	3,3

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

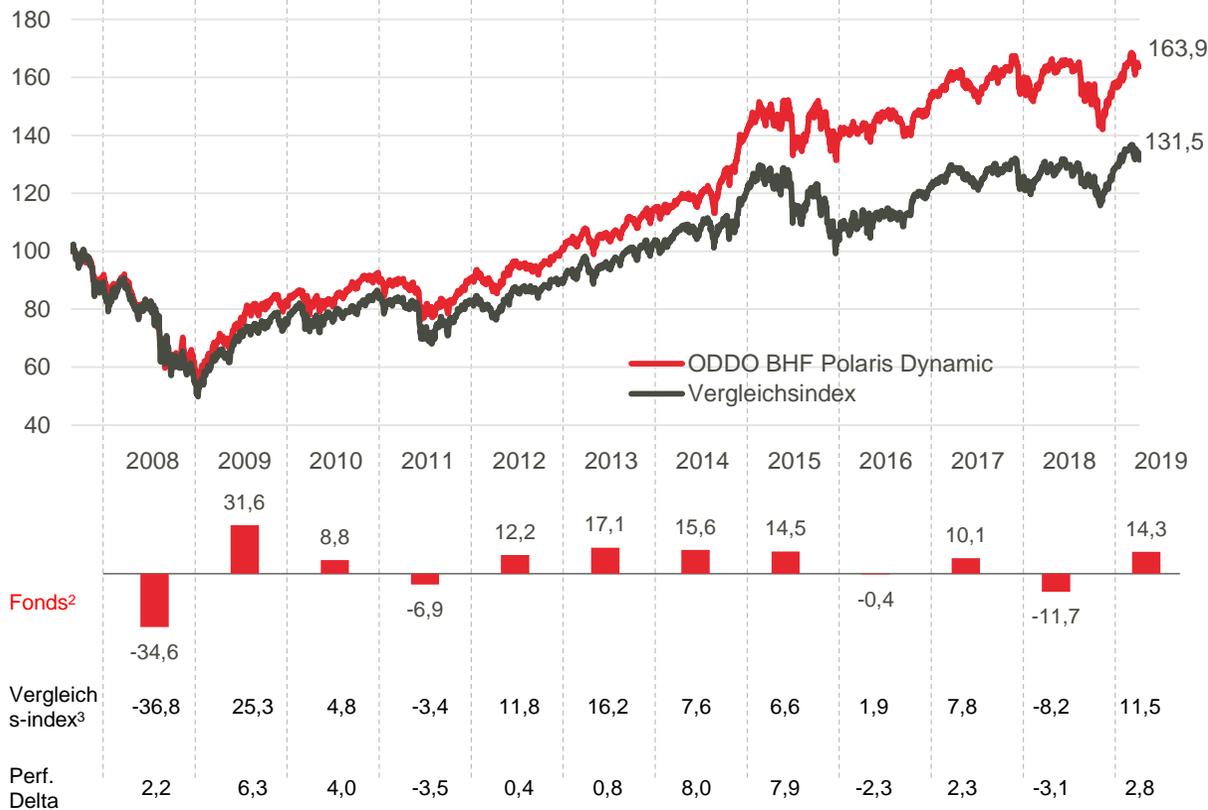
Daten per 31.05.2019. Der Fonds ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv | Die in dieser Tabelle dargestellten Daten sind in % | Performance nach Kosten. | TER: 1.58% (Schätzung), 02.2019 | <sup>1</sup> Auf EUR lautende, dividendenausschüttende Anteilklasse für Privatanleger ohne Performancegebühren | <sup>2</sup> Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Nettoinventarwert (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags); Ausschüttungen und an die Steuerbehörden zu überweisende Steuern wurden reinvestiert | <sup>3</sup> Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken): 45% STOXX Europe 50 (NR), 5% MSCI USA, 40% JPM EMU Investment Grade 1-10 years, 10% JPM Euro Cash 1M | <sup>4</sup> Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch Einzelkosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 3% auf den Ausgabepreis (= 30 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt des Fonds | Quelle ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST, Morningstar Direct

# ODDO BHF Polaris Dynamic DRW-EUR<sup>1</sup>



## Performance

Wertentwicklung seit Auflegung (in %)



	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
Seit Beginn (24.10.2007)	63,9	31,5
Seit Beginn (p.a.)	4,4	2,3
1 Jahr	1,0	3,4
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	13,6 / 4,3	16,2 / 5,1
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	38,7 / 6,7	22,4 / 4,1
Volatilität 5 Jahre p.a.	11,9	11,0
Max. Drawdown 5 Jahre	-13,1	-14,7

Jährliche Performance (12 Monate rollierend)

Zeitraum	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
05.14-05.15 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	24,3	
05.14 – 05.15	27,3	17,4
05.15 – 05.16	-4,1	-10,2
05.16 – 05.17	11,8	13,1
05.17 – 05.18	0,6	-0,7
05.18 – 05.19	1,0	3,4

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

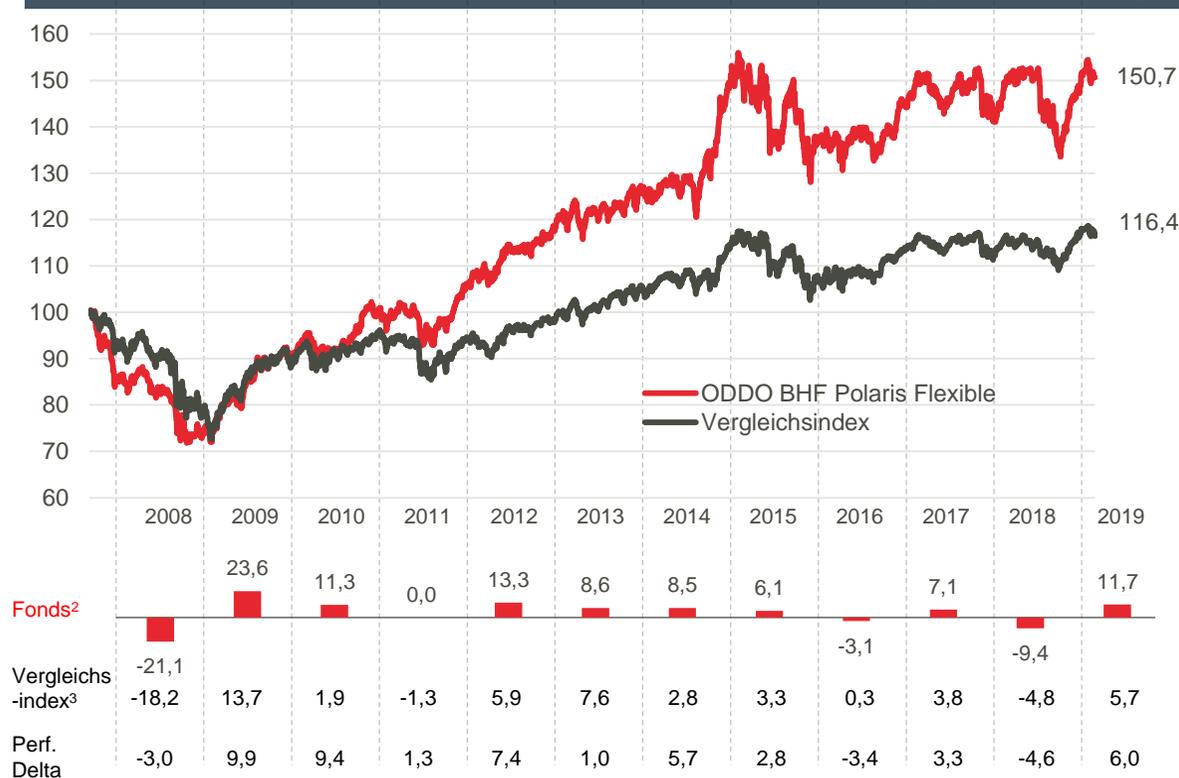
Daten per 31.05.2019. Der Fonds ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv | Die in dieser Tabelle dargestellten Daten in % | Ohne Gebührentwicklung. | TER: 1,79% (Schätzung) 02.2019 | \*\*Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken): 80% STOXX Europe 50 (NR), 10% MSCI USA, 10% JPM Euro Cash 1M | \*Die Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Nettoinventarwert (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen und an die Steuerbehörden zu überweisende Steuern wurden reinvestiert. | Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch Einzelkosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 3% auf den Ausgabepreis (= 30 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihre Depotbank | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; ODDO BHF TRUST, Morningstar Direct

# ODDO BHF Polaris Flexible DRW-EUR<sup>1</sup>



## Performance

Wertentwicklung seit Auflegung (in %)



	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
Seit Beginn (10.10.2007)	50,7	16,4
Seit Beginn (p.a.)	3,6	1,3
1 Jahr	0,5	1,6
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	8,7 / 2,8	6,6 / 2,2
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	17,8 / 3,3	8,3 / 1,6
Volatilität 5 Jahre p.a.	10,5	5,7
Max. Drawdown 5 Jahre	-12,4	-8,0

Jährliche Performance (12 Monate rollierend)

Zeitraum	Fonds <sup>2</sup>	Vergleichsindex <sup>3</sup>
05.14-05.15 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	14,3	
05.14 – 05.15	19,3	7,7
05.15 – 05.16	-9,1	-5,7
05.16 – 05.17	8,7	6,1
05.17 – 05.18	-0,5	-1,1
05.18 – 05.19	0,5	1,6

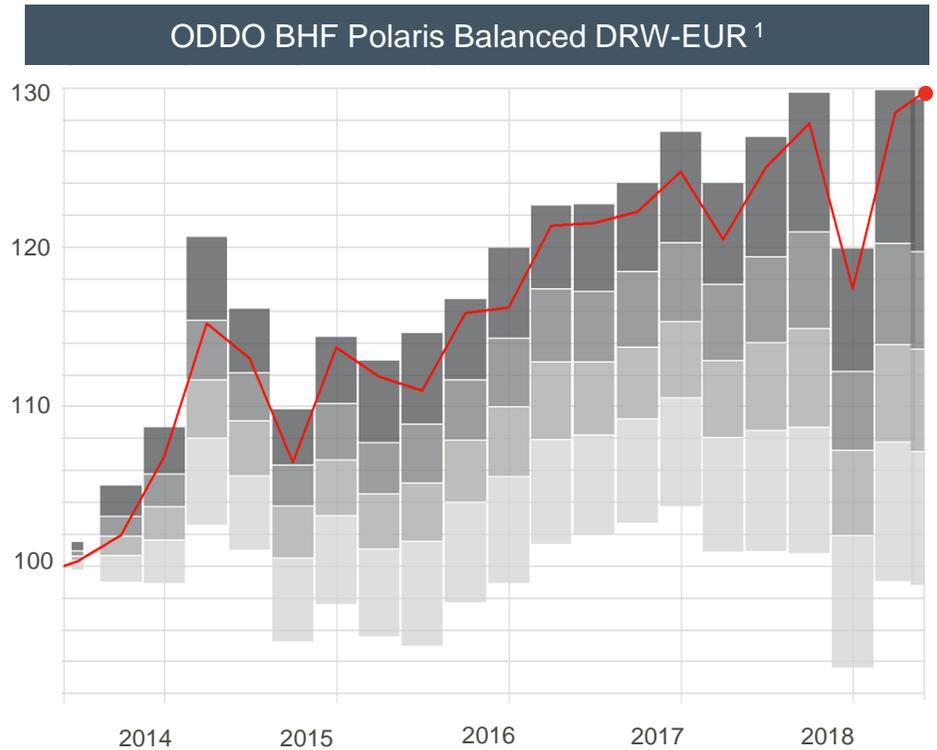
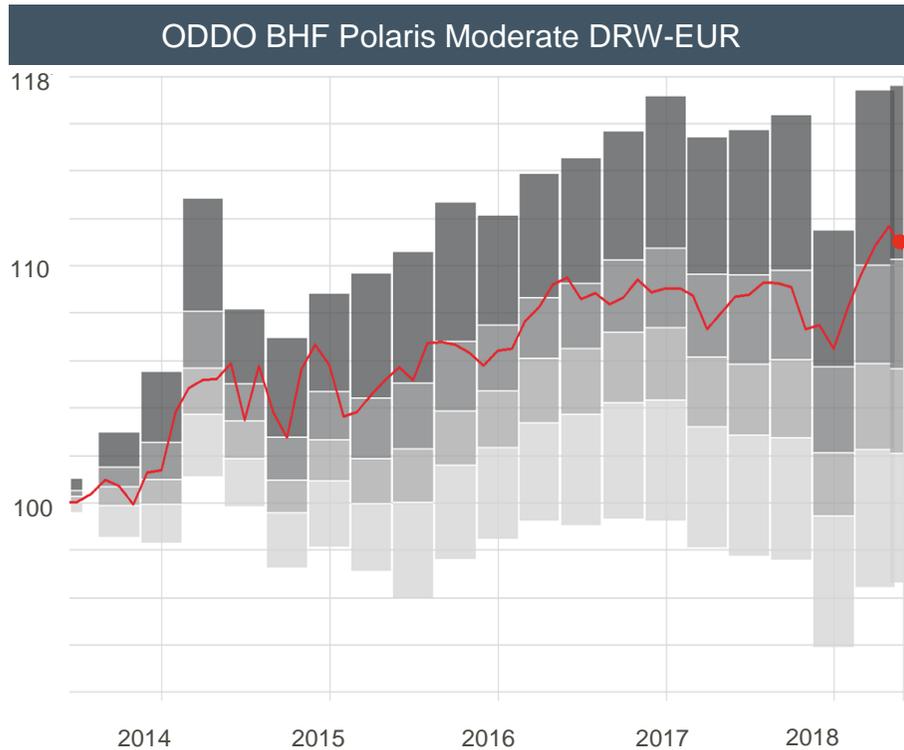
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

Daten per 31.05.2019. Die in dieser Tabelle dargestellten Daten in % | Nach Abzug der Gebührenentwicklung. | TER: 1.79% (Schätzung), 02.2019 | <sup>1</sup> Retail ohne Performancegebühren Thesaurierende EUR-Anteilsscheinklasse | <sup>2</sup> Grundlage für die Berechnung der Wertentwicklung ist der Nettoinventarwert (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen und an die Steuerbehörden abzuführende Steuern wurden reinvestiert | <sup>3</sup> Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken): 45% STOXX Europe 50 (NR), 55% JPM Euro Cash 1M | <sup>4</sup> Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch individuelle Kosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 5% auf den Ausgabepreis (= 50 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt des Fonds | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST, Morningstar Direct

# Die ODDO BHF Polaris Fonds (1/2)



Vergleich mit der Morningstar Peer Group



1. Quartil  
2. Quartil  
3. Quartil  
4. Quartil

Morningstar Kategorie: ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation), ODDO BHF Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global)  
Wettbewerbsanalyse über einen Zeitraum von 5 Jahren auf Basis von Quartalsdaten ohne die 5% Extremwerte [5%-95%].

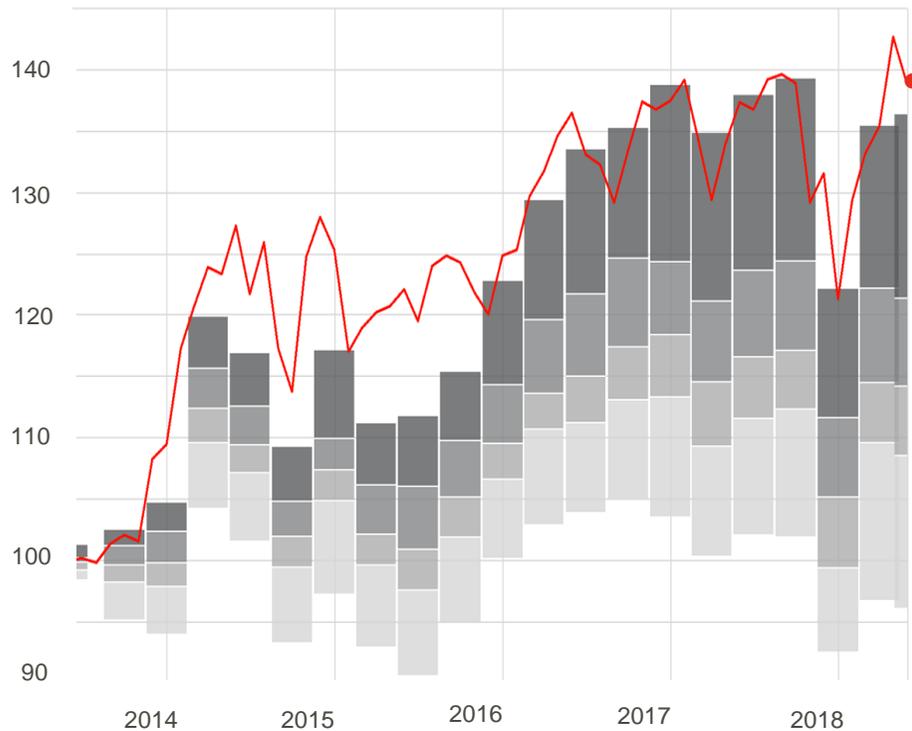
Daten per 31.05.2019 | Quelle: Morningstar, ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF TRUST | <sup>1</sup>Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv

# Die ODDO BHF Polaris Fonds (2/2)

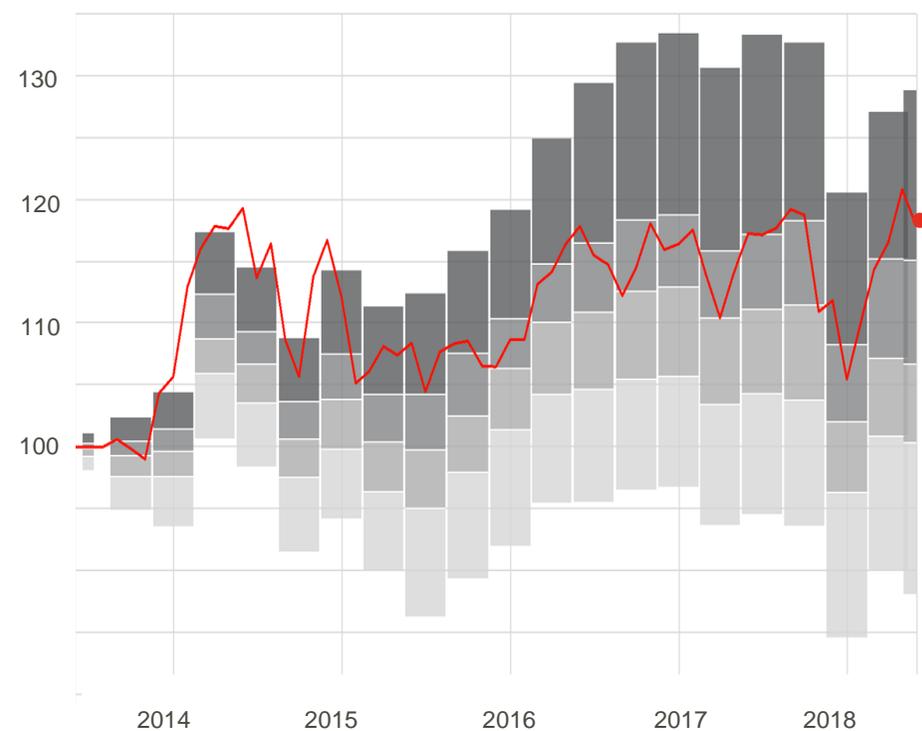


Vergleich mit der Morningstar Peer Group

### ODDO BHF Polaris Dynamic DRW-EUR <sup>1</sup>



### ODDO BHF Polaris Flexible DRW-EUR



■ 1. Quartil      ■ 3. Quartil  
■ 2. Quartil     ■ 4. Quartil

Morningstar Kategorie: ODDO BHF Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation), ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation)  
Wettbewerbsanalyse über einen Zeitraum von 5 Jahren auf Basis von Quartalsdaten ohne die 5% Extremwerte[5%-95%].

Daten per 31.05.2019 | Quelle: Morningstar, ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF TRUST | <sup>1</sup>Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv

# ODDO BHF Polaris Fondsfamilien – Fondsänderungen im Überblick



	ODDO BHF Polaris Moderate	ODDO BHF Polaris Balanced	ODDO BHF Polaris Dynamic	ODDO BHF Polaris Flexible
Rechtsform	OGAW nach deutschem Recht	Teilfonds des "ODDO BHF TRUST Exklusiv"	Teilfonds des "ODDO BHF TRUST Exklusiv"	OGAW nach Luxemburger Recht
Datum der Fondsverschmelzung	7. Dezember 2018	3. Dezember 2018	3. Dezember 2018 (nur Umbenennung)	10. Dezember (nur Umbenennung)
Absorbierte Fonds	ODDO BHF Total Return (Französische OGAW)	ODDO BHF Value Balanced (Französische OGAW)	-	-
Zugelassen zum Vertrieb in	Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Österreich	Österreich, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Spanien	Österreich, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Spanien	Österreich, Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Spanien, Frankreich
Anstehende Registrierung	-	-	Schweden	-
Anteilscheinklassen	DRW-EUR (DE000A0D95Q0) CNW-EUR (DE000A1XDYL9) CR-EUR (DE000A2JJ1W5) CN-EUR (DE000A2JJ1V7) CPW-CHF [H] (DE000A141W18) CI-EUR (DE000A2JJ1S3) CI-CHF (DE000A2JJU9) GC-EUR (DE000A2JJ1T1)	DRW-EUR (LU0319574272) CRW-EUR (LU1864504425) DNW-EUR (LU1781769358) GCW-EUR (LU1849528077) CN-EUR (LU1849527855) CR-EUR (LU1849527939)	DRW-EUR (LU0319577374) CR-EUR (LU1849528234) DNW-EUR (LU1781770794) CN-EUR (LU1849528150)	DRW-EUR (LU0319572730) DNW-EUR (LU1807158784) CR-EUR (LU1874836890) CN-EUR (LU1874837278)

# Disclaimer



## Werbliche Information - keine Finanzanalyse - keine Anlageberatung

Sollte ODDO BHF Asset Management GmbH Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt ODDO BHF Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält ODDO BHF Asset Management GmbH hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen.

Diese Mitteilung richtet sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht.

Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren. 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.

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 dürften und wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiert, 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.

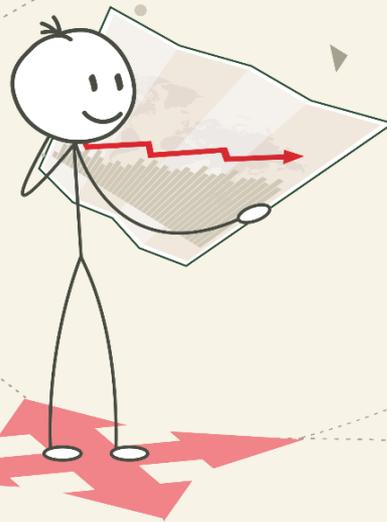
FWW Fundservices GmbH. Bitte beachten Sie die Hinweise unter: <http://fww.de/disclaimer/> (Haftungsausschluss)



## **ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)**

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

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)



# ODDO BHF Polaris

Anlagelösung für unsichere Märkte

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

Dieses Dokument dient zu Werbezwecken

## // ODDO BHF Polaris – die robuste Fondslösung für unsichere Märkte



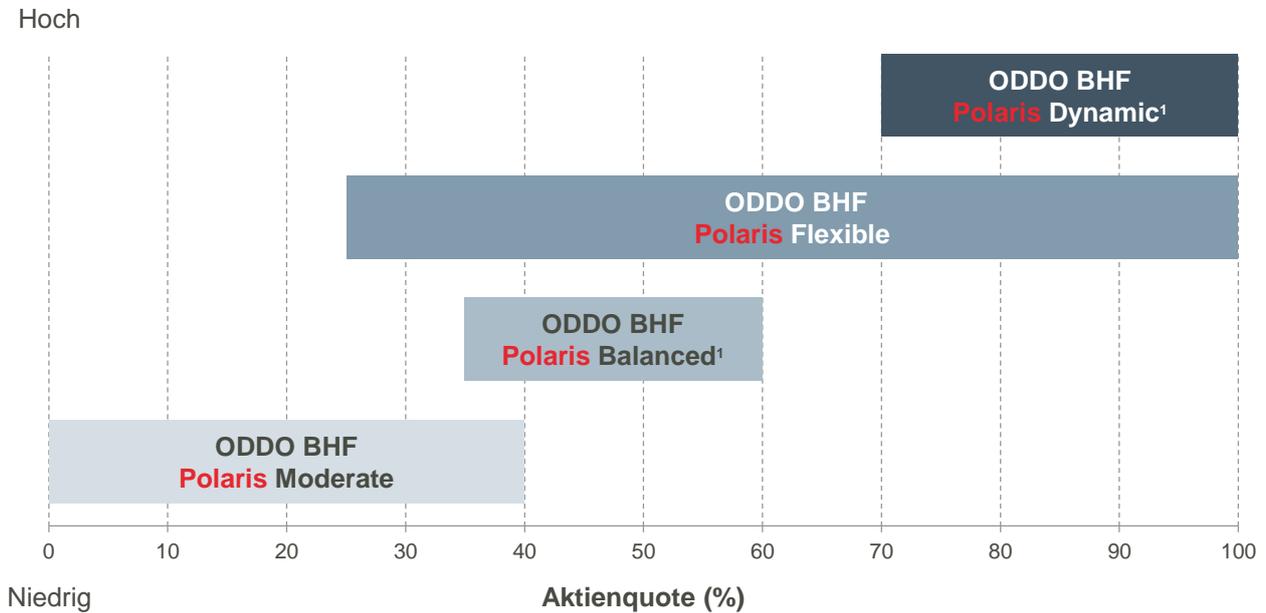
**Polaris** (= Nord- oder Polarstern) ist der hellste Stern im Sternbild „Kleiner Bär“ und dient Seefahrern bereits seit Jahrhunderten als Orientierungspunkt für den Norden.

Heutzutage erwarten Anleger Fondslösungen, die nicht nur auf Kapitalwachstum abzielen, sondern sie auch in Krisenzeiten vor übermäßigen Verlusten bewahren. Die Polaris-Fondspalette von ODDO BHF Asset Management eignet sich für diese Aufgabe. Die Fondsfamilie wurde nach dem Polarstern genannt, der traditionell als Orientierungspunkt am Sternenhimmel dient. Seit über zehn Jahren verfolgen die ODDO BHF Polaris-Fonds einen aktiven und flexiblen Ansatz mit den folgenden fünf Vorteilen:

1	2	3	4	5
<b>ERTRAGSSTÄRKE</b>	<b>FLEXIBILITÄT</b>	<b>ROBUSTHEIT</b>	<b>VIELFALT</b>	<b>QUALITÄT</b>
Aktienauswahl mit Fokus auf nachhaltig wachsenden Unternehmen	Vermögensverwaltender Ansatz bei der Steuerung des Risikos	Verluste werden schnell wieder wettgemacht	Für vielfältige Risikoprofile die passende Lösung	Die ODDO BHF Polaris-Fonds nutzen das Know-how des ODDO BHF Trust, der 2019 erneut als bester Vermögensverwalter Deutschlands ausgezeichnet wurde

## POLARIS-FONDS IM ÜBERBLICK

### Risikoprofil des Anlegers



## // ODDO BHF Asset Management – Ihr langfristiger Partner

ODDO BHF Asset Management ist Teil der 1849 gegründeten, unabhängigen deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF. Die Gruppe ist aus einer französischen familiengeführten Bank und einer auf den Mittelstand ausgerichteten deutschen Privatbank entstanden. Das Asset Management umfasst Fondsgesellschaften in Deutschland, Frankreich und Luxemburg, die zusammen 54,4 Mrd. Euro verwalten.



**2019**  
1. Platz  
60 Monate

### firstfive

#### ODDO BHF Trust 2019 erneut Testsieger

1. Platz für ODDO BHF Trust GmbH<sup>2</sup> als bester Vermögensverwalter in der 5-Jahres-Wertung

# ODDO BHF Polaris Moderate

Gleichgewicht zwischen Leistung und Belastbarkeit

Defensiver Multi-Asset-Fonds, Aktienquote 0 – 40 %



Risiko-/Ertragskala<sup>1</sup>

★★★★  
MORNINGSTAR™<sup>2</sup>

★★★★★  
FWW FundStars®<sup>3</sup>

**658 Mio. €**  
Fondsvermögen

## Anlageziel

- Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften<sup>4</sup>

## Titelauswahl

- Langfristige Perspektive für langfristige Investitionen
- Globales Anlageuniversum mit Fokus auf Europa und USA
- Bottom-up Titelauswahl mit Fokus auf Titeln mit hoher fundamentaler Qualität, günstiger Bewertung und Wachstumspotenzial
- Disziplinierter Prozess zur Portfolioüberwachung
- **Fokus auf 4 vielversprechende Anlagethemen**



## Vorteile

- Mehr als 10 Jahre Erfahrung
- Widerstandsfähigkeit bei widrigen Marktbedingungen

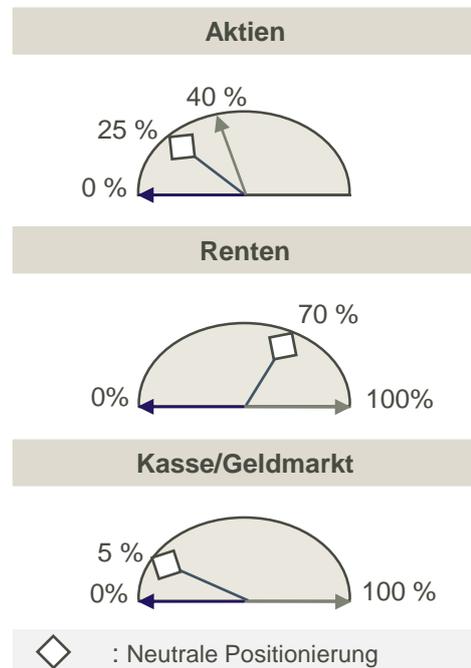
## Wesentliche Risiken

- Kursschwankungen und Währungsverluste
- Ausfallrisiko im Anleihebereich

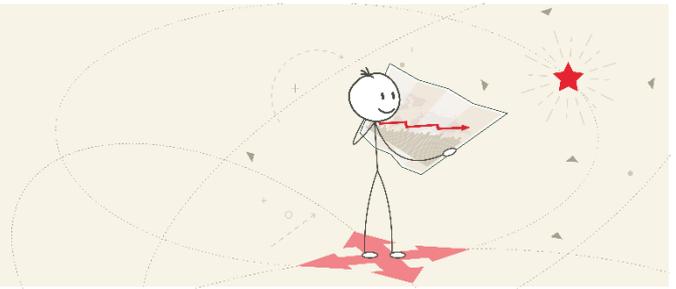
## Flexibles Management

- Aktiver und flexibler Ansatz bei der Allokation und Aktienauswahl
- Breit gefasste Anlagerichtlinien
- Einsatz von Derivate (Optionen/Futures), Fremdwährungen, nicht geratete Anleihen und Sub-Investment-Grade-Anleihen zulässig
- Benchmarkfreier Investmentansatz

## Portfoliopositionierung



<sup>1</sup> Synthetischer Risiko- und Renditeindikator von 1 (niedrigste Risikostufe) bis 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird im Falle einer Änderung des Risikos und des Profils des Fonds entsprechend geändert | <sup>2</sup> Morningstar Kategorie : EUR Cautious Allocation | <sup>3</sup> Quelle: FWW Fundservices GmbH | Bitte beachten Sie die Informationen unter: <http://fww.de/disclaimer> | <sup>4</sup> Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele erreicht werden | Quelle: Oddo BHF Asset Management GmbH | Stand: 31.03.2019



### Risiken

Der Fonds ODDO BHF Polaris Moderate unterliegt hauptsächlich den folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit der Anlage in Titeln kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Kreditrisiken, Risiken aus Portfoliokonzentrationen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungstransaktionen und der Verwaltung von Sicherheiten und in begrenztem Umfang Schwellenländerrisiken und Risiken in Verbindung mit der Anlagen in Hochzinsanleihen.

**Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.**

### Portfoliomanager

**ODDO BHF Asset Management GmbH**

### Portfolioperater

**ODDO BHF Trust GmbH**

### Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF Polaris Moderate	
Referenzindex	Kein	
Anlageziel	Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften.	
Auflegungsdatum	15. Juli 2005	
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahre	
Morningstar™ Kategorie	EUR Cautious Allocation	
Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken)	EONIA + 200bps	
Fondsvolumen	658 Mio. €	

Anteilklassen	DRW-EUR	CR-EUR
ISIN	DE000A0D95Q0	DE000A2JJ1W5
Währung	EUR	EUR
Auflegungsdatum	15.07.2005	01.10.2018
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Thesaurierend
Mindesteranlage	EUR 100	EUR 100
Feste Verwaltungsgebühren	1,25%	1,15%
Ausgabeaufschlag	3%	3%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	10% (über EONIA + 200bps)
Laufende Kosten	1,34%	1,35%
Rücknahmegebühren	-	-

### Struktur und technische Informationen

Rechtsform	OGAW
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH
Verwahrstelle	The Bank of New York Mellon SA/NV
Zum Vertrieb zugelassen in	Deutschland, Österreich, Frankreich, Italien, Schweiz, Portugal, Belgien, Schweden und Spanien

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch, Französisch, Schwedisch, Portugiesisch, Italienisch und Spanisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com)

# ODDO BHF Polaris Balanced

Teilfonds des Luxemburger Umbrellafonds **ODDO BHF TRUST Exklusiv**

Ausgewogener Multi-Asset-Fonds, Aktienquote 35 – 60 %



Risiko-/Ertragskala<sup>1</sup>



MORNINGSTAR™<sup>2</sup>



FWW FundStars®<sup>3</sup>

**512 Mio. €**

Fondsvermögen

## Anlageziel

- Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften<sup>4</sup>

## Titelauswahl

- Langfristige Perspektive für langfristige Investitionen
- Aktienexposure: 35 - 60%
- Weltweites Anlageuniversum mit einer Vorherrschaft in Europa und den USA
- Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines langfristigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen
- **Fokus auf 4 vielversprechende Anlagethemen**

Digitalisierung/  
Automatisierung

Alternde  
Bevölkerung

Wachsende  
Mittelschicht

Wandelnde  
Konsumtrends



- Anwendung eines disziplinierten Prozesses zur Überwachung der Portfoliorisiken

## Vorteile

- Mehr als 10 Jahre Erfahrung
- Widerstandsfähigkeit bei widrigen Marktbedingungen
- 1. Morningstar-Quartil über 1, 3, 5 und 10 Jahre

## Wesentliche Risiken

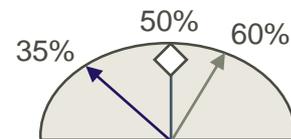
- Preisschwankungen und Kapitalverlustrisiko
- Ausfallrisiko im Anleihebereich

## Flexibles Management

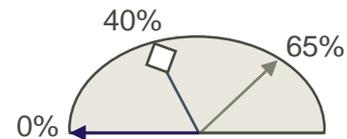
- Vermögensallokation um neutrale Positionierung (50%)
- Derivate (Optionen / Futures), Devisenanlagen zulässig
- Dauer unbeschränkt
- Benchmarkfreier Investmentansatz

## Portfoliositionierung

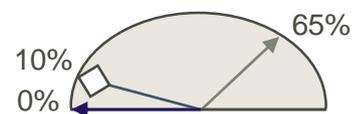
### Aktien



### Renten

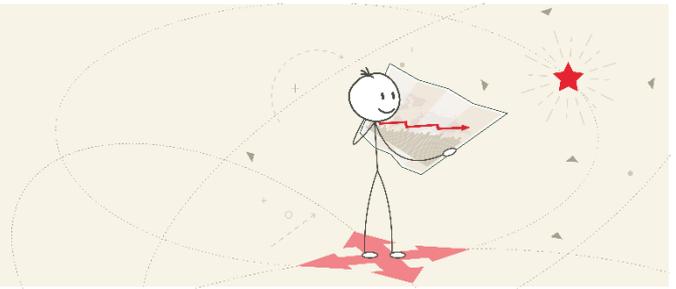


### Kasse/Geldmarkt



◇ : Neutrale Positionierung

<sup>1</sup> Synthetischer Risiko- und Renditeindikator von 1 (niedrigste Risikostufe) bis 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird im Falle einer Änderung des Risikos und des Profils des Fonds entsprechend geändert | <sup>2</sup> Morningstar Kategorie : EUR Moderate Allocation Global | <sup>3</sup> Quelle: FWW Fundservices GmbH | Bitte beachten Sie die Informationen unter: <http://fww.de/disclaimer> | <sup>4</sup> Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele erreicht werden | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | Stand: 31.03.2019



### Risiken

Der Fonds ODDO BHF Polaris Balanced ist im Wesentlichen folgenden Risiken ausgesetzt: Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Länder- oder Nichttransferrisiko, Wertpapierverwahrungsrisiko, Erfüllungsrisiko, Ausfallrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko, Portfoliokonzentrationsrisiko, Inflationsrisiko, Kreditrisiko, Gegenpartei Risiko, Risiko aus rechtlichen und steuerlichen Änderungen, Risiko durch Aussetzung der Rücknahme, wesentliches Personenrisiko, Risiko aus Anlagen in andere Fonds, Derivaterisiko, Risiko aus Negativzinsen und Kredit Salden; und Risiken aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Garantien.

**Der Anleger wird gebeten, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger und den Fondsprospekt zu lesen, um detaillierte Informationen zu den Risiken zu erhalten, denen der Fonds ausgesetzt ist.**

### Portfoliomanager

**ODDO BHF Asset Management Lux**

### Portfoliobroker

ODDO BHF Trust GmbH

### Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced		
Referenzindex	Kein		
Anlageziel	Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.		
Auflegungsdatum	8. Oktober 2007		
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahre		
Morningstar™ Kategorie	EUR Moderate Allocation Global		
Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken)	45 % STOXX Europe 50, 5 % MSCI USA, 40 % JPM EMU 1-10y, 10 % JPM Euro Cash		
Fondsvolumen	512 Mio. €		

Anteilklassen	DRW-EUR	CRW-EUR	CR-EUR
ISIN	LU0319574272	LU1864504425	LU1849527939
Währung	EUR	EUR	EUR
Auflegungsdatum	08.10.2007	03.12.2018	03.12.2018
Ausschüttungspollik	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestanlage	EUR 100	EUR 100	EUR 100
Feste Verwaltungsgebühren	1,40%	1,40%	1,30%
Ausgabeaufschlag	3%	3%	3%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	-	10% (über EONIA + 400bps)
Laufende Kosten	1,58%	1,58%	1,48%
Rücknahmegebühren	-	-	-

### Struktur und technische Informationen

Rechtsform	Teilfonds des Luxemburger Umbrellafonds ODDO BHF TRUST Exklusiv
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management Lux
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg
Zum Vertrieb zugelassen in	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Frankreich, Schweiz, Italien und Spanien

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch, Französisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF Polaris Flexible

Flexibler Multi-Asset-Fonds, Aktienquote 25 – 100 %



Risiko-/Ertragskala<sup>1</sup>

★★★★  
MORNINGSTAR™<sup>2</sup>

★★  
FWW FundStars®<sup>3</sup>

**352 Mio. €**  
Fondsvermögen

## Anlageziel

- Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung<sup>4</sup>

## Titelauswahl

- Titelauswahl auf Basis eines langfristigen Value-Ansatzes
- Konzentration auf Aktien mit nachhaltiger Unternehmensqualität und moderater Bewertungsbasis
- Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Ansatz um sicherzustellen, dass alle relevanten Faktoren berücksichtigt werden
- **Fokus auf 4 vielsprechende Anlagethemen**



- Kontinuierliches Risikomanagement mit striktem Stop-Loss-Prozess

## Vorteile

- Mehr als 10 Jahre Erfahrung
- Flexible Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

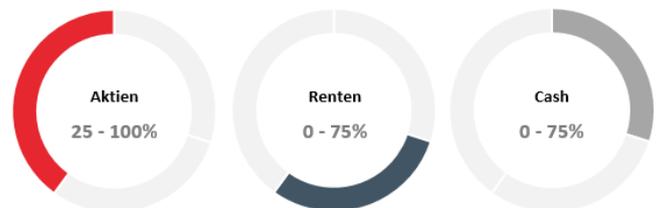
## Wesentliche Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste an den Aktien-, Renten- und Währungsmärkten
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

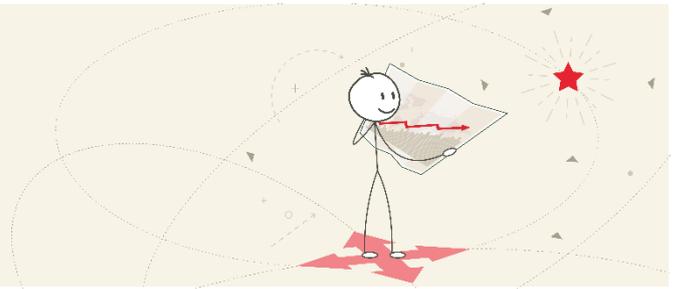
## Flexibles Management

- Vermögensverwaltender Mischfonds mit einer sehr flexiblen Anlagepolitik und einem breiten Anlagespektrum
- Anlageuniversum Aktien Welt mit einem Fokus auf Einzelwerte aus Europa und international ausgerichteten Branchen- und Regionenfonds.
- Aktienquote zwischen 25-100% des Nettovermögens
- Bis zu 10% Investmentfonds
- Benchmarkfreier Investmentansatz
- Neutrale Position : 45% Aktien, 55% Geldmarkt

## Portfoliositionierung



<sup>1</sup> Synthetischer Risiko- und Renditeindikator von 1 (niedrigste Risikostufe) bis 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird im Falle einer Änderung des Risikos und des Profils des Fonds entsprechend geändert | <sup>2</sup> Morningstar Kategorie : EUR Flexible Allocation | <sup>3</sup> Quelle: FWW Fundservices GmbH | Bitte beachten Sie die Informationen unter: <http://fww.de/disclaimer> | <sup>4</sup> Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele erreicht werden | Quelle: Oddo BHF Asset Management GmbH | Stand: 31.03.2019



### Risiken

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible unterliegt hauptsächlich den folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit der Anlage in Titeln kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Kreditrisiken, Risiken aus Portfoliokonzentrationen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungs-transaktionen und der Verwaltung von Sicherheiten und in begrenztem Umfang Schwellenländerrisiken und Risiken in Verbindung mit der Anlagen in Hochzinsanleihen.

**Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.**

### Portfoliomanager

**ODDO BHF Asset Management Lux**

### Portfolioperater

ODDO BHF Trust GmbH

### Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF Polaris Flexible	
Referenzindex	Kein	
Anlageziel	Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.	
Auflegungsdatum	10. Oktober 2007	
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahre	
Morningstar™ Kategorie	EUR Flexible Allocation	
Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken)	45% STOXX Europe 50 (NR), 55% JPM Euro Cash 1M	
Fondsvolumen	352 Mio. €	

Anteilklassen	DRW-EUR	CR-EUR
ISIN	LU0319572730	LU1874836890
Währung	EUR	EUR
Auflegungsdatum	10.10.2007	03.12.2008
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Thesaurierend
Mindesteranlage	EUR 50	EUR 100
Feste Verwaltungsgebühren	1,60%	1,50%
Ausgabeaufschlag	5%	5%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	10% (über EONIA + 600bps)
Laufende Kosten	1,79%	1,69%
Rücknahmegebühren	-	-

### Struktur und technische Informationen

Rechtsform	OGAW
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management Lux
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg
Zum Vertrieb zugelassen in	Deutschland, Österreich, Frankreich, Luxemburg, Schweiz, Italien und Spanien

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch, Französisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF Polaris Dynamic

Teilfonds des Luxemburger Umbrellafonds **ODDO BHF TRUST Exklusiv**

Offensiver Multi-Asset-Fonds, Aktienquote 70 – 100 %



Risiko-/Ertragsskala<sup>1</sup>



MORNINGSTAR™<sup>2</sup>



FWW FundStars®<sup>3</sup>

**293 Mio. €**

Fondsvermögen

## Anlageziel

- Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Dynamic ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften<sup>4</sup>

## Titelauswahl

- Bottom-up-Analyse auf fundamentaler Basis
- Titelauswahl auf Basis eines langfristigen Value-Ansatzes mit besonderem Augenmerk auf Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und attraktiver Bewertung
- Fokus auf ausschüttungsstarken Titeln
- Risikoüberwachung auf Einzelwertebene
- **Fokus auf 4 vielversprechende Anlagethemen**



- Anwendung eines disziplinierten Prozesses zur Überwachung der Portfoliorisiken

## Vorteile

- Mehr als 10 Jahre Erfahrung
- Dynamische Aktienallokation
- Bewährter Investmentprozess

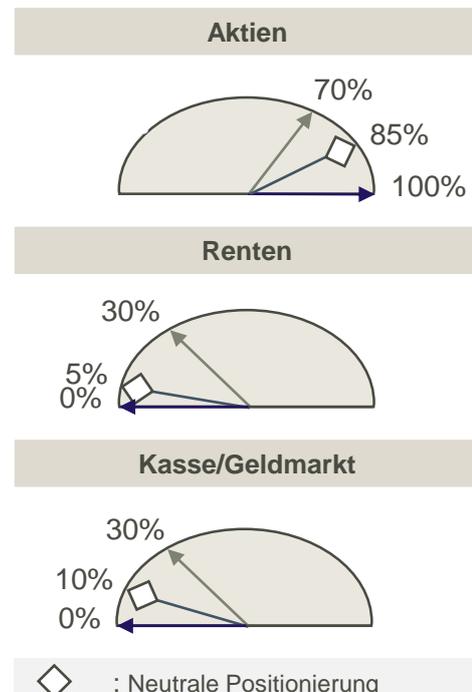
## Wesentliche Risiken

- Wertschwankungen und das Risiko eines Kapitalverlusts
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

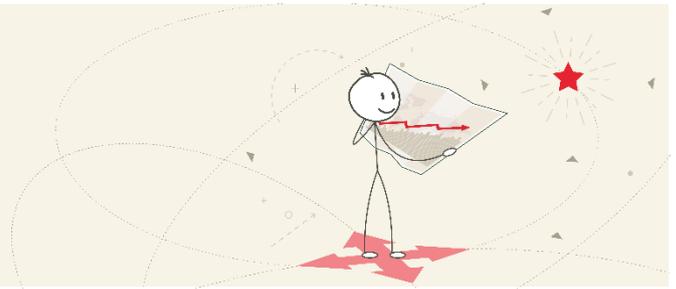
## Flexibles Management

- Aktiver und flexibler Ansatz bei Allokation und Titelauswahl
- Globales Anlageuniversum mit einem Fokus auf Europa und USA
- Aktienquote zwischen 70-100% des Nettovermögens
- Globale Anleihen und Geldmarktinstrumente (bis zu 30% des Nettovermögens)
- Einsatz von Derivaten (Optionen/Futures) zulässig
- Benchmarkfreier Investmentansatz

## Portfoliositionierung



<sup>1</sup> Synthetischer Risiko- und Renditeindikator von 1 (niedrigste Risikostufe) bis 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird im Falle einer Änderung des Risikos und des Profils des Fonds entsprechend geändert | <sup>2</sup> Morningstar Kategorie : EUR Aggressive Allocation | <sup>3</sup> Quelle: FWW Fundservices GmbH | Bitte beachten Sie die Informationen unter: <http://fww.de/disclaimer> | <sup>4</sup> Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele erreicht werden | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | Stand: 31.03.2019



### Risiken

Der Fonds ODDO BHF Polaris Dynamic unterliegt hauptsächlich den folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit der Anlage in Titeln kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Kreditrisiken, Risiken aus Portfoliokonzentrationen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungs-transaktionen und der Verwaltung von Sicherheiten und in begrenztem Umfang Schwellenländerrisiken und Risiken in Verbindung mit der Anlagen in Hochzinsanleihen.

**Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.**

### Portfoliomanager

**ODDO BHF Asset Management Lux**

### Portfolioperater

ODDO BHF Trust GmbH

### Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic	
Referenzindex	Kein	
Anlageziel	Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.	
Auflegungsdatum	08. Oktober 2007	
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahre	
Morningstar™ Kategorie	EUR Aggressive Allocation	
Vergleichsindex (nur zu Informationszwecken)	80% STOXX Europe 50 (NR), 10% JPM Euro Cash 1M, 10% MSCI USA	
Fondsvolumen	293 Mio. €	

Anteilklassen	DRW-EUR	CR-EUR
ISIN	LU0319577374	LU1849528234
Währung	EUR	EUR
Auflegungsdatum	08.10.2007	03.12.2018
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Thesaurierend
Mindesteranlage	EUR 100	EUR 100
Feste Verwaltungsgebühren	1,60%	1,50%
Ausgabeaufschlag	3%	3%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	10% (über EONIA + 600bps)
Laufende Kosten	1,79%	1,69%
Rücknahmegebühren	-	-

### Struktur und technische Informationen

Rechtsform	Teilfonds des Luxemburger Umbrellafonds ODDO BHF TRUST Exklusiv
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management Lux
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg
Zum Vertrieb zugelassen in	Deutschland, Österreich, Luxemburg, Frankreich, Schweiz und Spanien

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch, Französisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Englisch, Französisch) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

## Überreicht von Ihrem Anlageberater:

**ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)** Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 7.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: +33 1 44 51 85 00

**ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich)** Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (Société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 200.000 EUR – 84, avenue de l'éna – 75116 PARIS – 392 122 370 RCS PARIS

**ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)** Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf. Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). Ust-Id-Nr.: DE 153 144878. Herzogstraße 15 (Sitz der Gesellschaft) – 40217 Düsseldorf – Telefon: +49 211 23924 01 / Bockenheimer Landstrasse10 – 60323 Frankfurt am Main – Telefon: +49 69 920 50-0

**ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg)**  
Von der Luxemburger Börsenaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Handelsregisternummer: B 29891. 163 rue due kiem – L-8030 Strassen, Luxembourg – Telefon: +352 45 76 76 1

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

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 PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) beaufsichtigten 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, 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 AM 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. 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 in deutscher Sprache sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM seit dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der sogenannten „MIFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen. Sollte ODDO BHF Asset Management GmbH Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt ODDO BHF Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält ODDO BHF Asset Management GmbH hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen. Diese Mitteilung richtet sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht. Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen („Informationen“): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren. 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.

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

**DRW-EUR - Eur** | MULTI-ASSET - AUSGEWOGEN - KLASSISCHE ASSET ALLOCATION

 Fondsvermögen 562 M€  
 Nettoinventarwert je Anteil 74,00€  
 Veränderung ggü. Vormonat -1,70€

 Kategorie Mischfonds EUR ausgewogen  
 Morningstar™ ★★★★★  
 Rating per 30.04.19


 Risiko- und Ertragsprofil (1)

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:


 FR IT CHE DEU AUT ESP LUX

**Fondsmanagement**

ODDO BHF Asset Management LUX, Holger Rech

**Merkmale**

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 08.10.07

Beginn der Performance: 24.10.07

Vergleichsindex 1: 45% Stoxx 50 (TR Net) + 40% J.P. Morgan GBI EMU 1\_10 LOC + 10% J.P. Morgan Cash Index 1 Month Euro Yield + 5% MSCI Daily USA Gross Total Return EUR Index

Rechtsform	FCP
ISIN	LU0319574272
Bloomberg-Ticker	BHFVLBL LX
WKN Code	A0M08R
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	3 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	1,40 %
Erfolgsbezogene Vergütung	entfällt
Laufende Kosten	1,58%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM Lux
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux
Zeichnungen/Rücknahmen	14:00,(Delta1) T+1
Bewertungshäufigkeit	Täglich

**Risiko- und Portfoliokennzahlen\***

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,75	0,71

**Anlagestrategie**

Der ODDO BHF Polaris Balanced ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv. Mit dem ODDO BHF Polaris Balanced legen Sie weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Aktienquote liegt zwischen 35 und 60 Prozent. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

**Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)**

von	30.05.14	29.05.15	31.05.16	31.05.17	30.05.18
bis	29.05.15	31.05.16	31.05.17	30.05.18	31.05.19
Fonds	17,9%	-4,3%	9,2%	1,9%	3,3%
Fonds (2)	14,4%				3,3%
Vergleichsindex 1	11,3%	-4,6%	7,3%	-0,2%	3,0%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

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

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	12,1%	6,4%	2,2%	7,3%	-5,9%
Vergleichsindex 1	7,6%	4,5%	1,9%	4,6%	-4,5%

**Wertentwicklung**

	Annualisierte Wertentwicklung				Kumulierte Wertentwicklung				
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	4,7%	5,3%	6,8%	-	10,5%	3,3%	14,9%	29,7%	93,0%
Vergleichsindex 1	3,3%	3,2%	5,5%	-	7,3%	3,0%	10,3%	17,2%	71,1%

**Wertentwicklung (Basis 100)**


(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 3% (=30 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

**Volatilität auf Jahresbasis**

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	8,15%	6,82%	7,93%
Vergleichsindex 1	6,05%	5,97%	7,47%

\*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website [www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos\\_reglementaire](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) unter der Rubrik "Regulatorische Informationen" einzusehen ist.  
 Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

Asset-Allokation	Gewicht %	Vormonat
<b>Aktien</b>	<b>51,3%</b>	<b>54,3%</b>
Europa	32,7%	35,3%
Schwellenländer	2,2%	2,4%
Global	1,2%	1,4%
Nordamerika	15,2%	15,2%
<b>Renten</b>	<b>45,6%</b>	<b>42,3%</b>
Unternehmensanl. DM	42,8%	39,3%
Staatsanl. DM	1,0%	1,0%
Staatsanl. EM	1,8%	1,9%
<b>Kasse</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,5%</b>

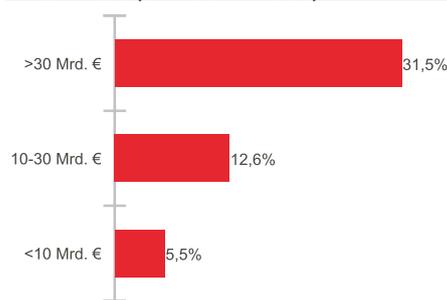
### Fondsmanagerkommentar

Die nicht erwartete Zuspitzung des Handelskonflikts zwischen den USA und China setzte die Aktienmärkte im Mai unter Druck. Auch die mit dem Rücktritt Theresa Mays wachsende Unsicherheit über den Brexit und zunehmende Sorgen über die Verschuldung Italiens belasteten. Gleichzeitig gibt es nur wenige Anzeichen für ein beschleunigtes Wachstum. Das viel beachtete Konjunkturbarometer ifo-Index fiel auf den niedrigsten Stand der letzten vier Jahre. Positiv aufgenommen wurde zuletzt der Ausgang der Wahlen zum Europaparlament, in dem integrationsfreundliche Parteien weiter die Oberhand haben. Die Aktienquote verminderte sich im zurückliegenden Monat auf knapp 51 Prozent. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde die Aktie von Thermo Fisher. Hierbei handelt es sich um ein auf Diagnostik spezialisiertes Unternehmen, das mit einem breiten Produktspektrum und stetigem Gewinnwachstum von der demographischen Alterung der Gesellschaft profitieren sollte. Der Medizintechnikbereich wurde auch durch die Aufstockung unserer Position in Stryker gestärkt. Im Gegenzug nahmen wir bei Aktien wie Texas Instruments und Church & Dwight Gewinn mit. Um das Unternehmensanleihen-Portfolio in Hinblick auf die Emittenten breiter zu streuen, erwarben wir solide Anleihen mit attraktiven Renditen von z.B. Adidas und Mondy.

### Sektorstruktur des Aktienanteils (exklusive Derivate, OGAW-Fonds)



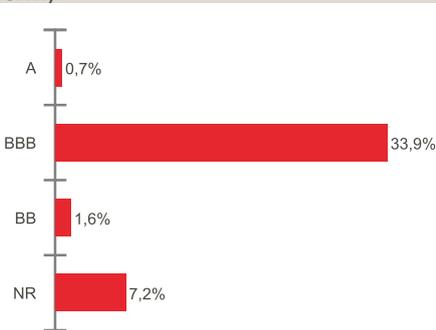
### Aufteilung nach Marktkapitalisierung des Aktienanteils (exkl. OGAW-Fonds)



### Mittlere Kapitalisierung

100.4 Mrd €

### Aufteilung nach Rating des Anleihenanteils (exkl. OGAW)



### Durchschnittliches Rating

BBB

### Aufteilung nach Endfälligkeit (exklusive OGAW-Fonds)



### Durchschnittliche Laufzeit

4,1

### Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : operationelle risiken einschließlich verwahrismiken, zielfondsrisiken, währungsrisiken, bonitätsrisiken

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management Lux (ODDO BHF AM) zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Commission de Surveillance des Services Financiers (CSSF) beaufsichtigten 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, 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 AM 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die nur 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 (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstraße 56, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die ODDO BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8027 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Sollte ODDO BHF Asset Management GmbH Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt ODDO BHF Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält ODDO BHF Asset Management GmbH hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen.

Diese Mitteilung richtet sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht.

Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen resultieren. 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.

### ODDO BHF AM Lux

Vorsitzender des Verwaltungsrats: Karl Stäcker – Geschäftsführung: Monika Anell, Holger Rech, Karl Stäcker  
 163, rue du Kiem – 8030 Strassen – B.P. 258 – 2012 Luxemburg – Telefon +352 457676-1 – Telefax +352 458324  
 Rechtsform: Société Anonyme – Sitz: Strassen, Großherzogtum Luxemburg – RCS Luxemburg B 29891 – USt-IdNr.: LU15428043