





"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 Asset Management Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (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 Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 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. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen."



• **ODDO BHF Polaris Moderate** (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) \*

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Wechselkursrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Schwellenländerrisiken.

**Länder, in denen der ODDO BHF Polaris Moderate zum Vertrieb zugelassen ist:** Deutschland, Österreich, Frankreich, Schweden und Schweiz, Portugal, Belgien, Italien, Spanien, Luxemburg

Die wesentlichen Anlegerinformationen in Deutsch, Französisch, Englisch, Spanisch, Portugiesisch, Italienisch, Schwedisch und der Verkaufsprospekt in Deutsch, Englisch, Französisch sind kostenlos bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Händlern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder auf deren Internetseite [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) kostenlos erhältlich.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). 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.

• **ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced** (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) \*

Der Fonds ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv.

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Wechselkursrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Schwellenländerrisiken

**Länder, in denen der ODDO BHF Polaris Balanced zum Vertrieb zugelassen ist:** Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Frankreich, Luxemburg, Portugal und Schweiz

Die wesentlichen Anlegerinformationen in Englisch, Deutsch, Italienisch, Französisch, Portugiesisch, Spanisch und der Verkaufsprospekt in Deutsch, Englisch, Französisch sind kostenlos bei ODDO BHF AM SAS oder auf der Internetseite [am-oddo-bhf.com.com](http://am-oddo-bhf.com.com) erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der ODDO BHF AM SAS oder auf der Internetseite [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) kostenlos erhältlich. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass dieser Fonds und seine rechtlichen Dokumente von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxembourg genehmigt und reguliert werden.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). 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.

\* Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einem Bereich zwischen 1 (niedrigste Risikostufe) und 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird entsprechend angepasst, wenn sich das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ändert.



• **ODDO BHF Exklusive: Polaris Dynamic** 1 2 3 4 5 6 7\*

Der Fonds ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv.

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Wechselkursrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Schwellenländerrisiken.

**Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist:** Deutschland, Österreich, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Portugal und Schweiz

Die wesentlichen Anlegerinformationen in Deutsch, Englisch, Italienisch, Französisch, Portugiesisch, Spanisch und der Verkaufsprospekt in Deutsch, Englisch und Französisch sind kostenlos bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder auf deren Internetseite [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) kostenlos erhältlich.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). 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.

• **ODDO BHF Polaris Flexible** 1 2 3 4 5 6 7\*

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Wechselkursrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Schwellenländerrisiken.

**Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist:** Deutschland, Luxemburg, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich und Schweiz

Die wesentlichen Anlegerinformationen Deutsch, Englisch, Italienisch, Französisch, Spanisch und der Verkaufsprospekt in Deutsch, Englisch und Französisch sind kostenlos bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Händlern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder auf deren Internetseite [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) kostenlos erhältlich.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). 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.

\* Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einem Bereich zwischen 1 (niedrigste Risikostufe) und 7 (höchste Risikostufe). Dieser Indikator wird entsprechend angepasst, wenn sich das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ändert.



Berater ODDO BHF Polaris Balanced

Portfoliomanager ODDO BHF Polaris Moderate



**Tilo Wannow**  
ODDO BHF Trust



**Peter Rieth, CFA**  
ODDO BHF Trust



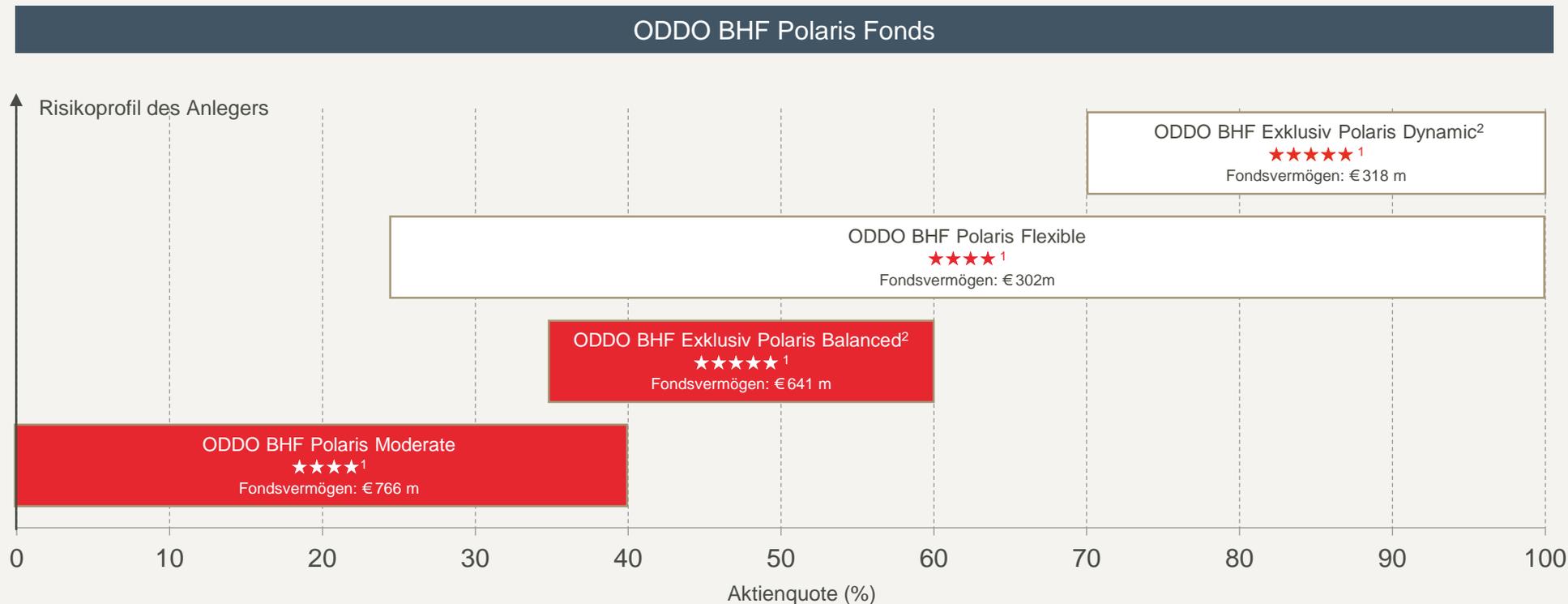
ODDO BHF POLARIS  
FONDSFAMILIE

01

# ODDO BHF Polaris Fonds: Die passende Lösung für verschiedene Anlegertypen



Jeweils passende Aktienquote für Anleger mit unterschiedlichem Risikoprofil



ODDO BHF Polaris komplettes Fondsvermögen: € 2 027 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 31.03.2020 | <sup>1</sup> Daten von Morningstar™ per 28.02.2020 | <sup>2</sup> Ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv | Quelle: ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF TRUST GmbH

# Polaris Fondsfamilie: Wir analysieren Unternehmen in der Tiefe



Der „ökonomische Burggraben“ differenziert die Wettbewerber eines Marktes

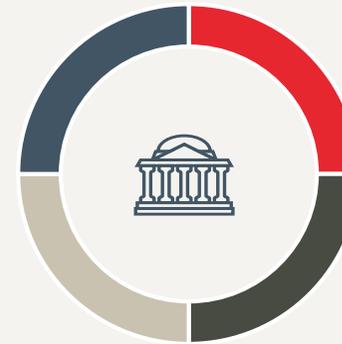


## Wettbewerbsvorteile

- Marken/Patente
- Wechselkosten
- Netzwerkeffekt
- Kostenvorteile

## Zukunftsfähigkeit

- Digitalisierung
- Automation
- Alternde Bevölkerung
- Wachsende Mittelschicht



## Unternehmensgüte

- Konjunkturzyklus
- Kostenflexibilität
- Verschuldungsgrad

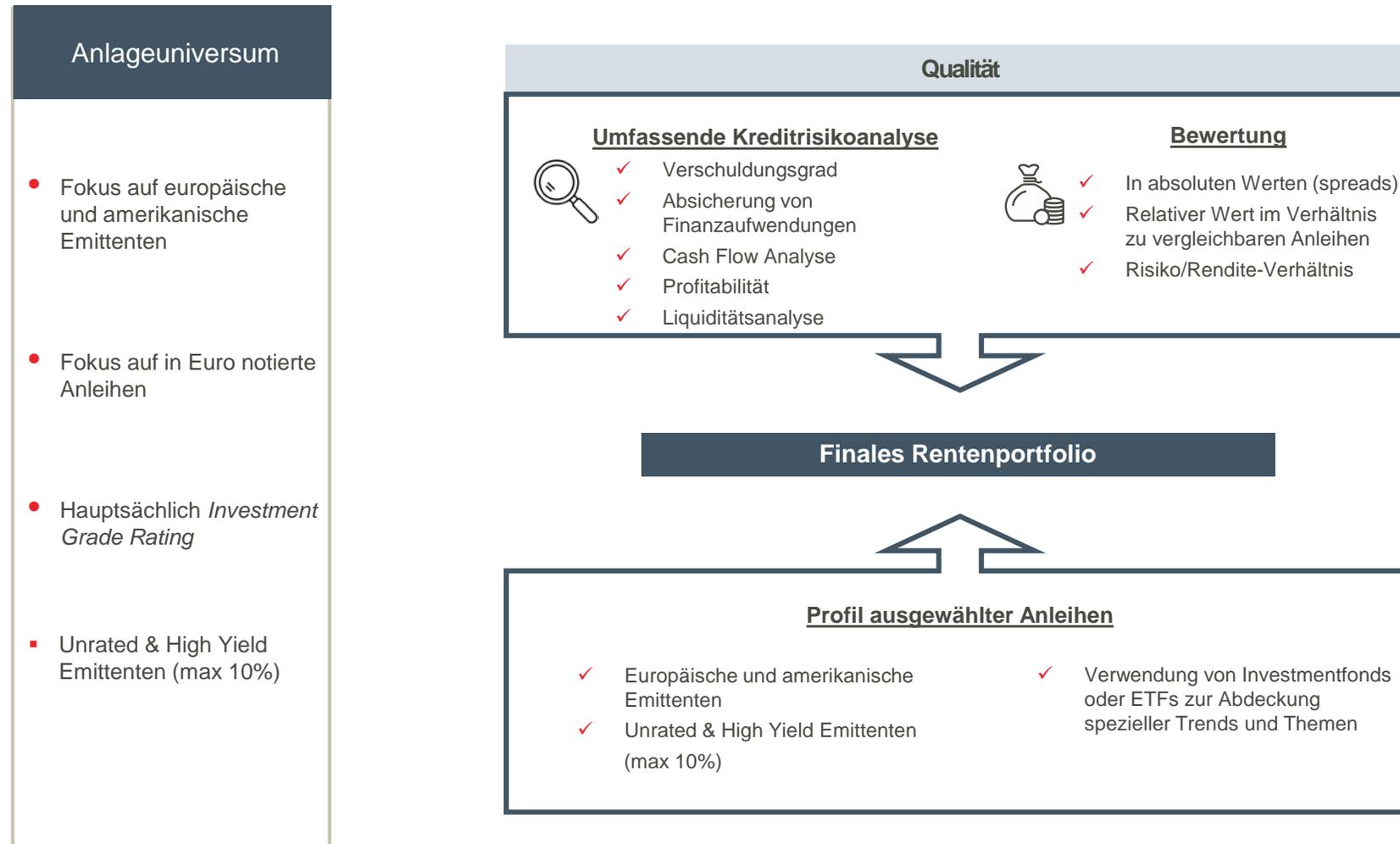
## Nachhaltigkeit

- Ökologische Aspekte
- Soziale Aspekte
- Unternehmensführung

# Polaris Fondsfamilie: Prozess für Rentenportfolio



Rentenanlagen mit dem Ziel der Abfederung möglicher Marktschocks



Das Erreichen der Anlageziele kann nicht garantiert werden..



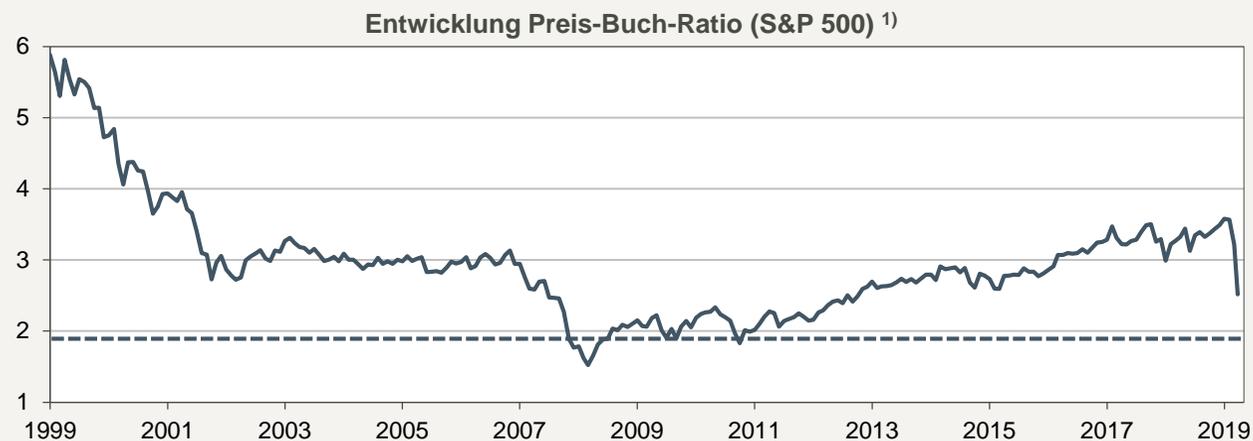
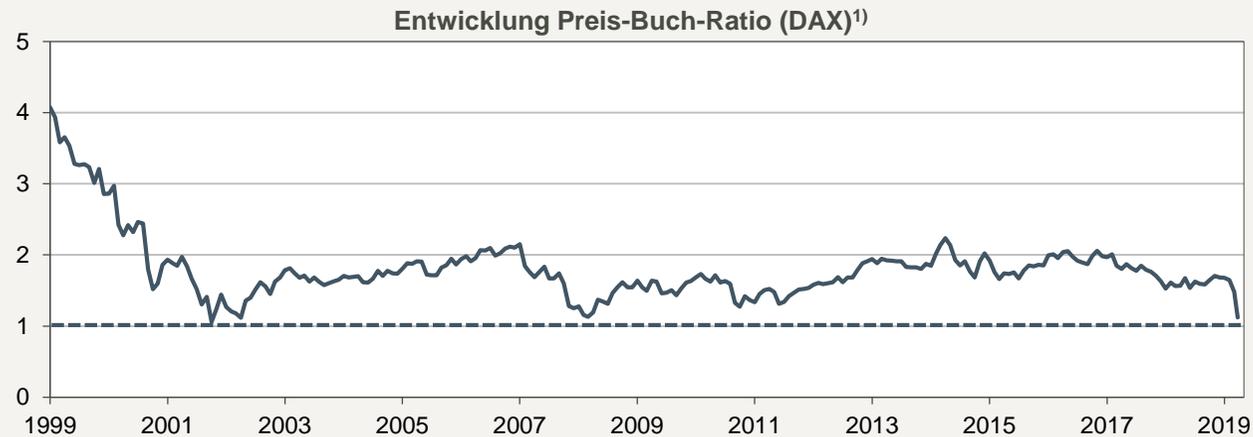
# CORONA-KRISE

# 02



- Ifo Institut, IfW Kiel, Sachverständigenrat haben Schätzungen zur Konjunkturentwicklung weiter gesenkt; im besten Fall: Rezession wie in 2008/09
- Unsicherheit ist hoch
  - Länge des „Shutdowns“
  - Geldpolitik und Finanzpolitik wirken mit Zeitverzögerung
  - Verlauf der Corona-Epidemie
- Enorme geld- und finanzpolitische Pakete
  - V-förmiger oder U-förmiger Verlauf
  - Erwartung einer Erholung nach 1 bis 3 Quartalen
- Führt zu hoher Volatilität, Anstieg von Korrelationen zwischen Assetklassen, Spreadausweitung
- Aktien: In der Krise ist Qualität wichtig

# Bewertungen an den Aktienmärkten sinken auf Mehrjahrestiefs



Quelle: FactSet; Zeitraum: 31.12.1999-23.03.2020 (21:30 Uhr); 1) der Preis-Buch-Ratio setzt den Aktienkurs ins Verhältnis zum bilanziellen Buchwert (pro Aktie) des Unternehmens

Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Vergangene Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die Zukunft.

# Grundsätzliche Umsetzungsschritte in der Bodenbildung



Fokus bleibt auf qualitativ hochwertigen Unternehmen

## **Defensive Portfolioausrichtung**

Trennung von Aktien aus dem zyklischen Spektrum

Erwerb defensiver Qualitätswerte z.B. potentielle Krisengewinner / defensive Konsumwerte

## **Chancennutzung bei zyklischeren Unternehmen**

Bedingungen: fallende Volatilität und Infektionsdynamik nimmt ab

(Fokus: Unternehmen, welche sehr stark unter der Coronakrise gelitten haben)

## **Nachhaltigere Ausrichtung auf steigende Märkte**

Bedingungen: fallende Infektionszahlen, Aufhebung administrativer Maßnahmen (u.a. Personenverkehr), Wiederaufnahme des Wirtschaftsgeschehens (USA und Europa), Verbesserung konjunktureller Frühindikatoren (z.B. Einkaufsmanagerindizes, Energieverbrauch)

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.



ODDO BHF POLARIS  
BALANCED

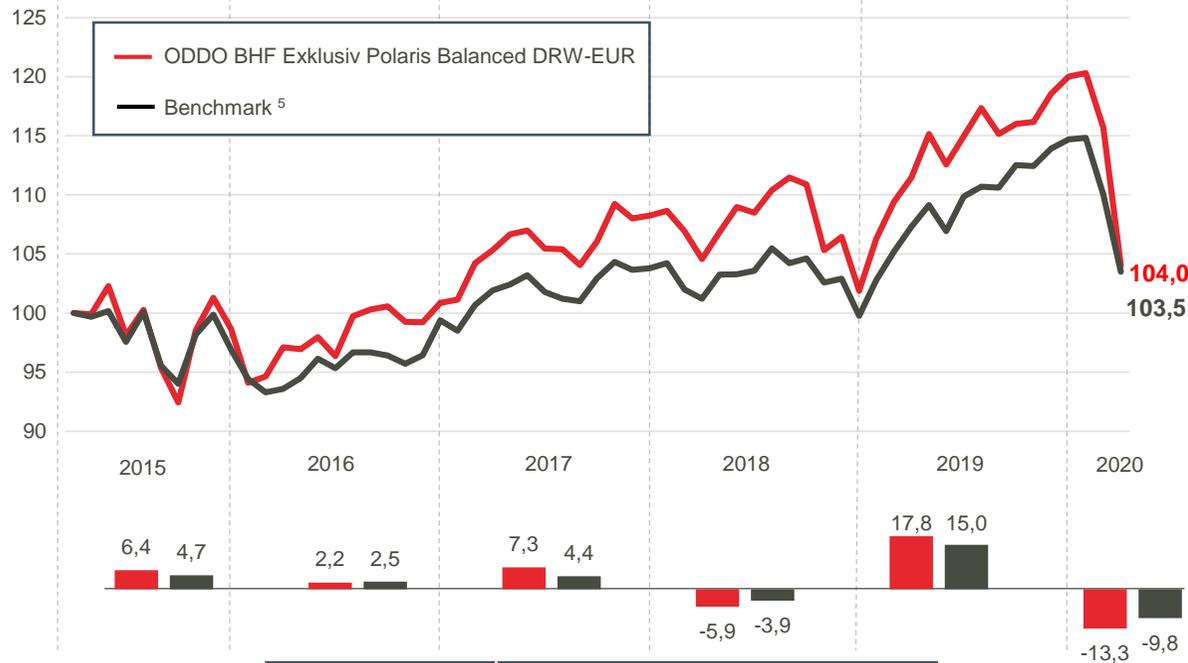
03

# ODDO BHF Exklusiv<sup>6</sup> Polaris Balanced DRW-EUR<sup>1</sup>



## Performance

### Performance 5 Jahre vs. Benchmark (%)



	Fonds <sup>3</sup>	Benchmark <sup>5</sup>
Seit Beginn (24.10.2007)	53,0	42,1
10 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	55,5 / 4,5	48,6 / 4,0
1 Jahr	-6,7	-3,6
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	-1,2 / -0,4	1,6 / 0,5
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	4,0 / 0,8	3,5 / 0,7
Volatilität 5 Jahre p.a.	9,5	6,8
Max. Drawdown 5 Jahre	-13,6	-9,9

Jährliche Performance ( 12 Monate rollierend)		
03/15-03/16 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	-5,9	-
03/15 – 03/16	-2,9	-6,4
03/16 – 03/17	8,5	8,9
03/17 – 03/18	-0,7	-0,7
03/18 – 03/19	6,6	6,0
03/19 – 03/20	-6,7	-3,6

Morningstar Rating	Morningstar Quartil <sup>2</sup>		
★★★★★ <sup>2</sup>	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
	Q1	Q1	Q1

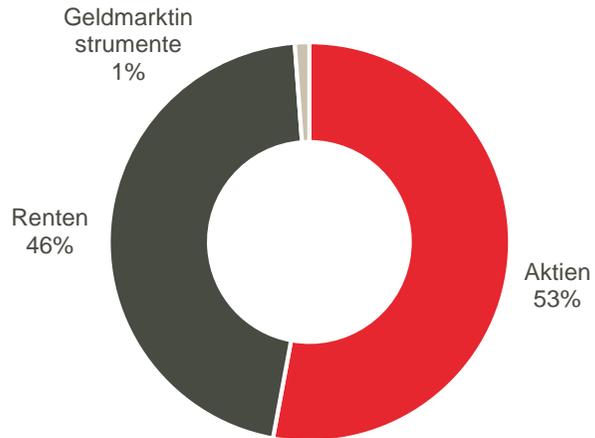
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

Daten per 31.03.2020 | <sup>1</sup> Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrella (FCP) "ODDO BHF Exklusiv". | Die in dieser Tabelle dargestellten Daten in % | Nach Abzug der Gebührenentwicklung. | TER: 1,57% | <sup>1</sup> Retail ohne Performancegebühren Dividendenausschüttende EUR-Anteilsscheinklasse | <sup>2</sup> Daten von Morningstar<sup>TM</sup> per 28.02.2020, Morningstar Kategorie : Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global), Wettbewerbsanalyse auf Monatsdaten mit 5% Ausschluss von Extremwerten[5%-95%] | <sup>3</sup> Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Net Asset Value (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen und an das Finanzamt abzuführende Steuern wurden reinvestiert | <sup>4</sup> Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch individuelle Kosten 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 | <sup>5</sup> Benchmark : 40% Stoxx Europe (NR), 40% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years, 10% JPM Euro Cash 1M, 10% MSCI USA | <sup>6</sup> Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrella (FCP) "ODDO BHF Exklusiv". | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST GmbH, Morningstar Direct

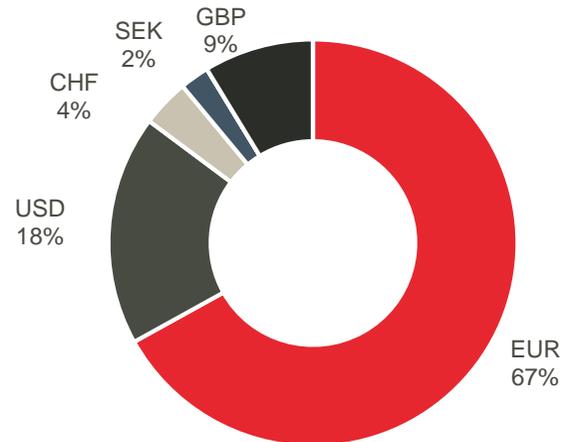


## Portfoliostruktur

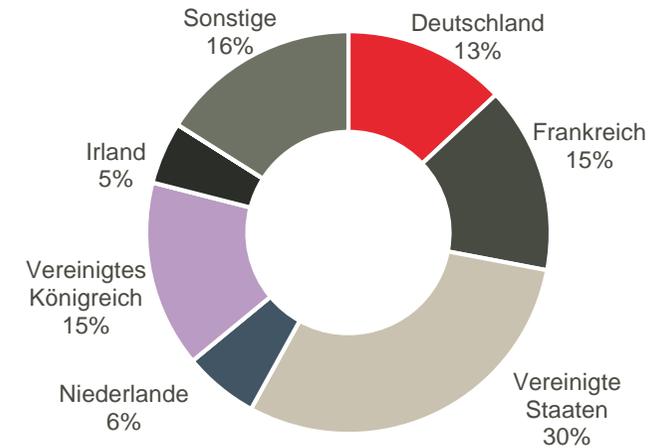
Aufgliederung nach Anlageklassen<sup>1</sup>



Aufgliederung nach Währung<sup>1</sup>



Aufgliederung nach Land<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Daten in % des Fondsvermögens per 31.03.2020 | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | <sup>2</sup>Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv



## Aktienportfolio - Die zehn größten Einzelwerte im Überblick

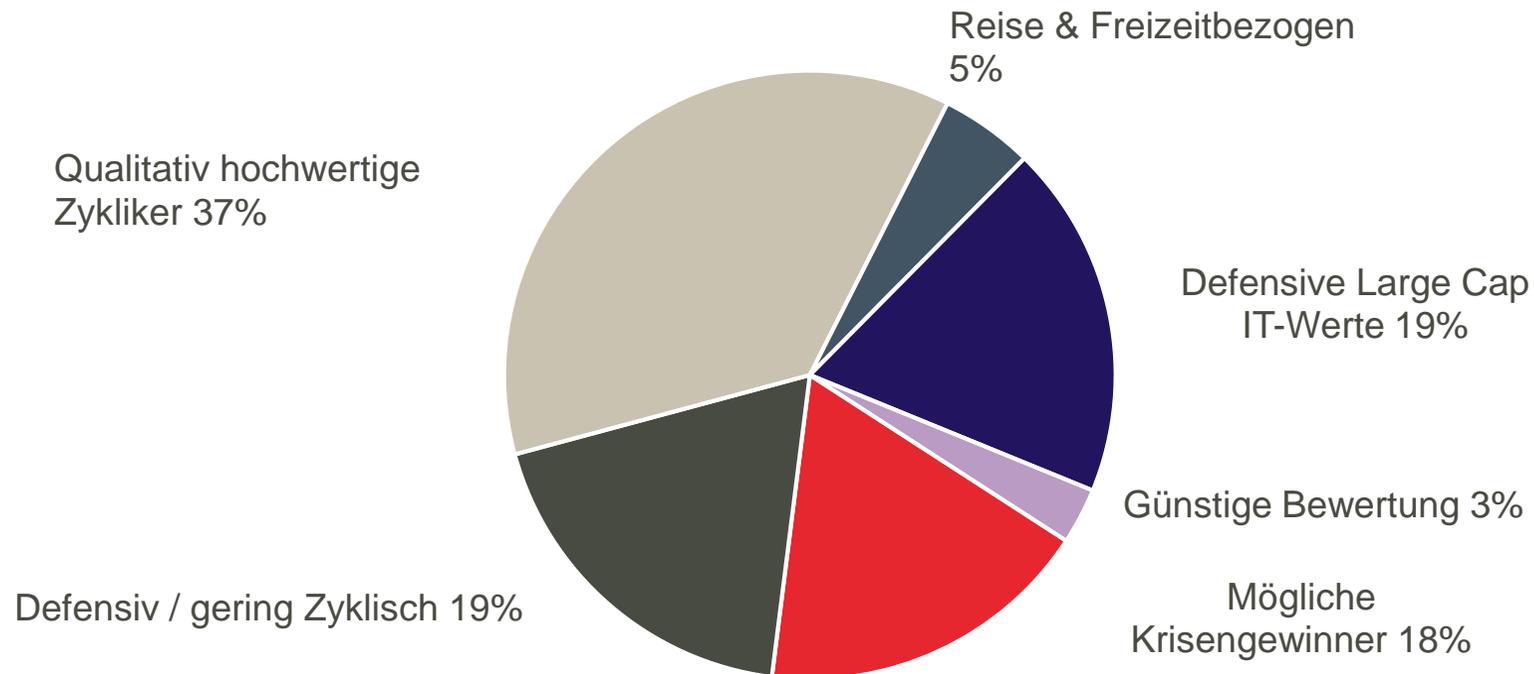
Unternehmen	Sektor	Anlagethema	Land	Gewichtung <sup>1</sup>
Schneider Electric SE	Industrie	Sonstige	Frankreich	2,1
Reckitt Benckiser Group Plc	Konsumgüter	Mittelschicht	Vereinigtes Königreich	2,0
SAP SE	Technologie	Digitalisierung	Deutschland	1,9
Nestle Sa	Konsumgüter	Alternde Bevölkerung	Schweiz	1,9
Roche	Gesundheitswesen	Alternde Bevölkerung	Schweiz	1,8
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	Konsumgüter	Mittelschicht	Frankreich	1,7
Wolters Kluwer N.V.	Industrie	Konsumtrends	Niederlande	1,7
Allianz SE	Finanzsektor	Sonstige	Deutschland	1,6
Atlas Copco	Industrie	Sonstige	Schweden	1,5
Experian PLC	Dienstleistungen	Digitalisierung	Vereinigtes Königreich	1,4

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

<sup>1</sup> In % des Nettovermögens zum 31.03.2020 | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | <sup>2</sup> Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv



Positionierung mit dem Ziel, extremen Marktbewegungen entgegenzutreten



Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

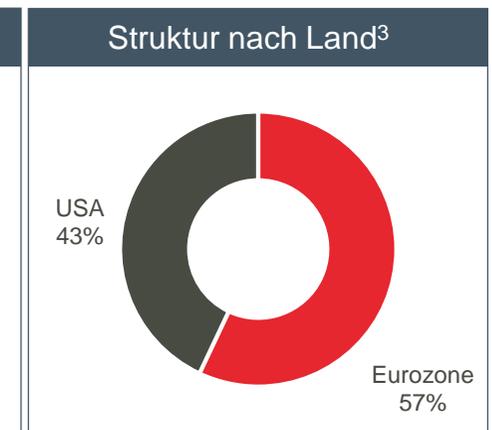
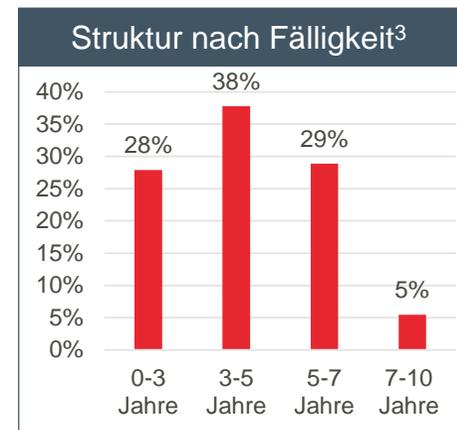
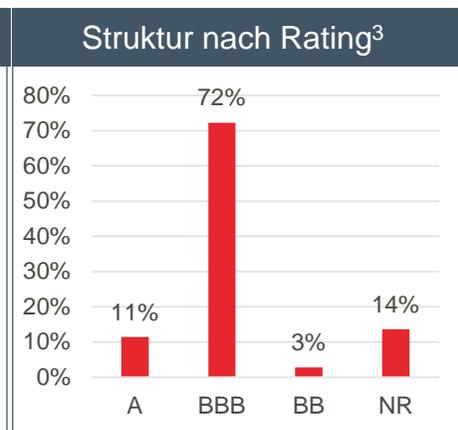
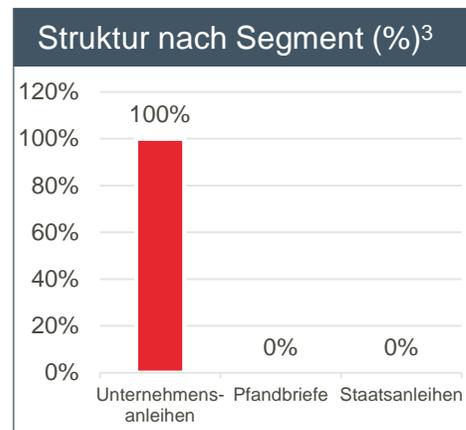
# ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced Polaris Balanced<sup>2</sup>



## Anleiheportfolio - Positionierung und die zehn größten Einzelwerte im Überblick

Zentrale Kennzahlen	
Endfälligkeitsrendite (YTM) <sup>1</sup>	1,8%
Modified Duration bis Fälligkeit	3,8
Anzahl Emissionen	40
Anzahl der ETF´s	4 (4,04% des Portfolios)
Durchschnittliche Bonitätsnote	BBB
Engagement in EUR	99%

Maßgebliche Emittenten im Portfolio					
Name	Laufzeit	Währung	Land	Rating	Gewichtung <sup>2</sup>
AT&T Inc.	2022	EUR	USA	BBB	1,4
Stryker Corp	2023	EUR	USA	A	1,4
Thermo Fisher Scientific Inc	2024	EUR	USA	BBB	1,4
Sysco Corp	2023	EUR	USA	BBB	1,4
Carlsberg Breweries	2023	EUR	Dänemark	NR	1,4
Mms Usa	2025	Euro	USA	BBB	1,3
Barry Callebaut Svcs Nv	2024	EUR	Belgien	BBB	1,3
Ds Smith Plc	2022	EUR	UK	BBB	1,3
Teleperformance	2025	EUR	Frankreich	BBB	1,3
Digital Euro Finco	2026	EUR	USA	BBB	1,3



Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung. Die hier gezeigte Rückflüsse stellen keineswegs eine Renditezusage dar.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist nicht konstant über die Zeit.

Die Rendite bis zur Fälligkeit (YTM) ist die Schätzung der zu einem bestimmten Zeitpunkt erwarteten Rendite eines Anleiheportfolios, wenn die Wertpapiere bis zur Fälligkeit gehalten werden. Sie stellt keineswegs eine Renditezusage dar. Sie kann daher durch Zinsänderungsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und die Tatsache, dass Anleihen nicht bis zur Fälligkeit gehalten werden dürfen, beeinflusst werden | <sup>2</sup> In % des Nettovermögens zum 31.03.2020 | <sup>3</sup> In Prozent des Anleiheportfolios zum 28.02.2020 | Quelle: Bloomberg; ODDO BHF AM GmbH | <sup>2</sup> Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv



ODDO BHF POLARIS  
MODERATE

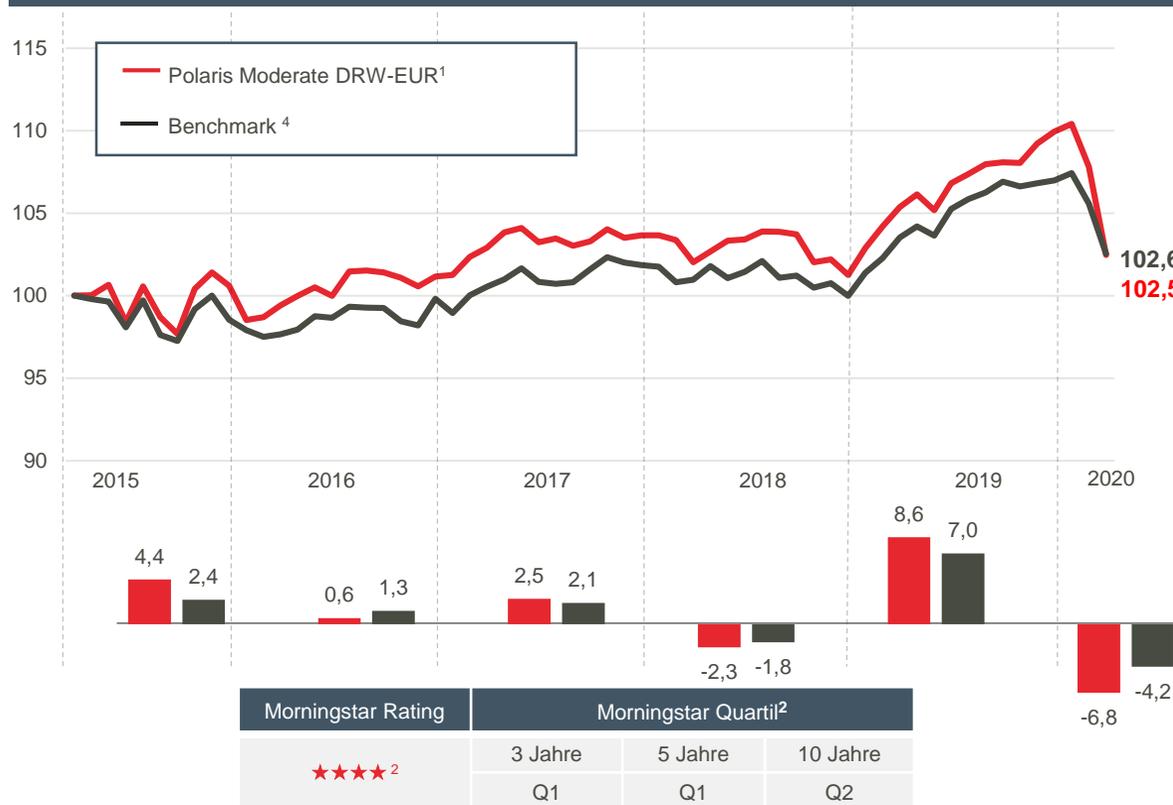
04

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



## Performance

### Performance 5 Jahre vs Benchmark<sup>4</sup> (%)



	Fonds <sup>3</sup>	Benchmark <sup>4</sup>
Seit Auflegung (15.07.2005)	45,1	-
10 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	27,2 / 2,4	28,8 / 2,6
1 Jahr	-2,8	-1,0
3 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	-0,4 / -0,1	2,0 / 0,7
5 Jahre (kumuliert / pro Jahr)	2,5 / 0,5	2,6 / 0,5
Volatilität 5 Jahre p.a.	4,2	3,2
Max. Drawdown 5 Jahre	-7,2	-4,5

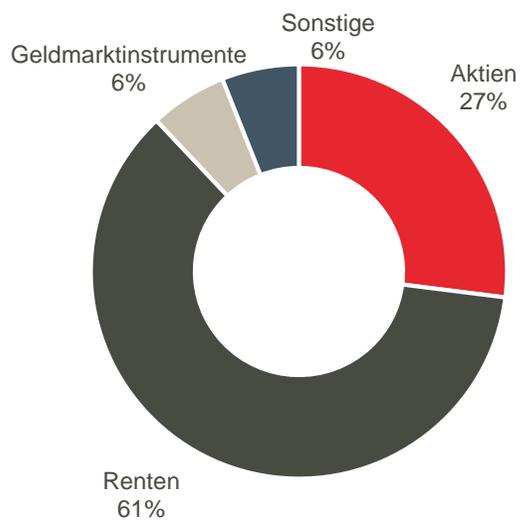
Jährliche Performance (12 Monate rollierend)		
03/15-03/16 inkl. Ausgabeaufschlag <sup>4</sup>	-5,6	N.A
03/15 – 03/16	-0,6	-2,4
03/16 – 03/17	3,5	3,0
03/17 – 03/18	-0,9	0,4
03/18 – 03/19	3,3	2,5
03/19 – 03/20	-2,8	-1,0

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

Daten per 31.03.2020 | Die in dieser Tabelle dargestellten Daten in % | Nach Abzug der Gebührentwicklung. | TER: 1,37% | <sup>1</sup> Retail ohne Performancegebühren Dividendenausschüttende EUR-Anteilsscheinklasse | <sup>2</sup> Daten von Morningstar™ per 28.02.2020 Morningstar Kategorie : ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation), Wettbewerbsanalyse auf Basis von Monatsdaten mit 5% Ausschluss von Extremwerten[5%-95%] | <sup>3</sup> Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Net Asset Value (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen und an das Finanzamt abzuführende Steuern wurden reinvestiert | <sup>4</sup> Benchmark : 20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 Jahre, 20% JPM Euro Cash 1M | <sup>5</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 GmbH, Morningstar Direct



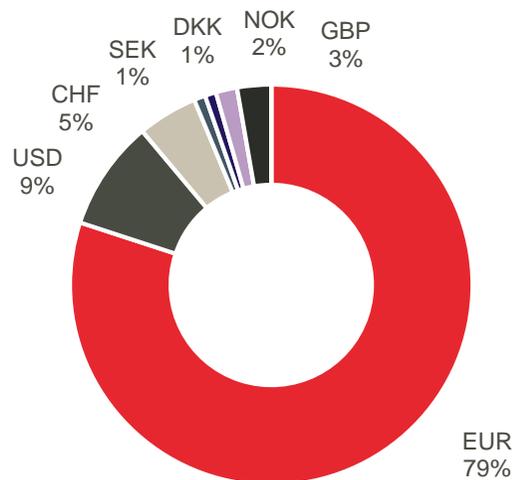
### Aufgliederung nach Anlageklassen<sup>1</sup>



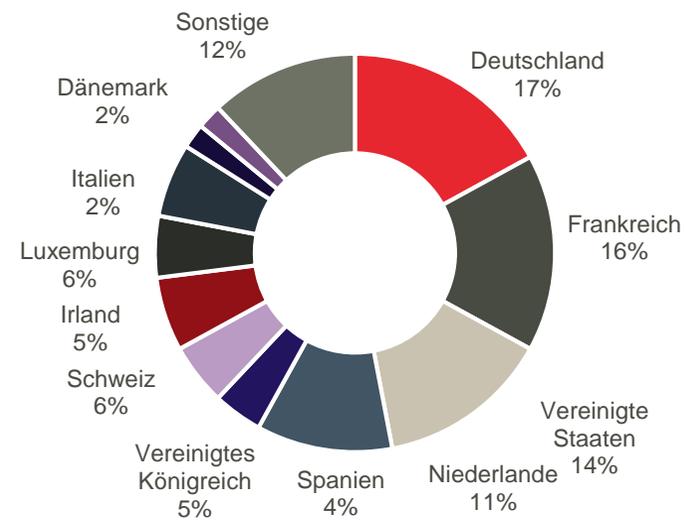
### Nettoanteile

Aktien	22 %
--------	------

### Aufgliederung nach Währung<sup>1</sup>



### Aufgliederung nach Land<sup>1</sup>



### Emerging market UCITS Quote

Aktien	0 %
Renten	3 %

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

<sup>1</sup> Daten in % des Fondsvermögens per 31.03.2020 | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH



## Aktienportfolio - Die zehn größten Einzelwerte im Überblick

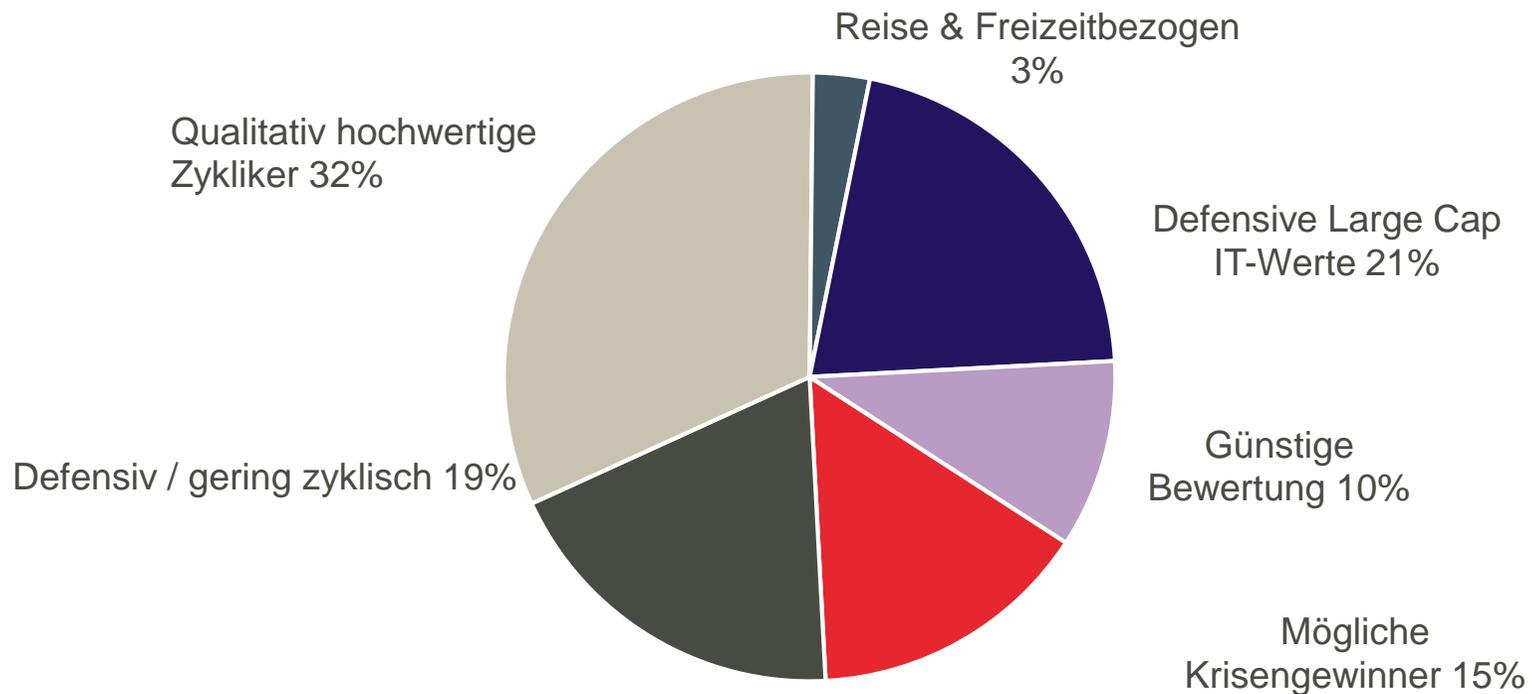
Unternehmen	Sektor <sup>3</sup>	Anlagethema	Land	Gewichtung <sup>2</sup>
Roche	Gesundheitswesen	Alternde Bevölkerung	Schweiz	1,4
Becton Dickinson	Gesundheitswesen	Alternde Bevölkerung	USA	1,3
VISA Inc.	Finanzsektor	Konsumtrends	USA	1,2
Nestle Sa	Konsumgüter	Alternde Bevölkerung	Schweiz	1,2
Paypal Holdings Inc	Technologie	Konsumtrends	USA	1,1
Schneider Electric SE	Industrie	Sonstige	Frankreich	1,1
Alphabet Inc.	Technologie	Mittelschicht	USA	1,1
Wolters Kluwer N.V.	Industrie	Konsumtrends	Niederlande	1,0
Capgemini SE	Technologie	Konsumtrends	Frankreich	1,0
Microsoft Corp	Technologie	Digitalisierung	USA	1,0

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

Angaben zum 31.03.2020 | <sup>1</sup> In % des Aktienportfolios (Bruttorisikoposition) | <sup>2</sup> In % des Nettovermögens | <sup>3</sup> GICS Sektoren | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH



Positionierung mit dem Ziel, extremen Marktbewegungen entgegenzutreten



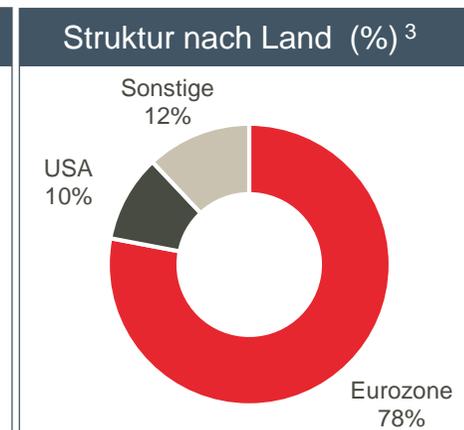
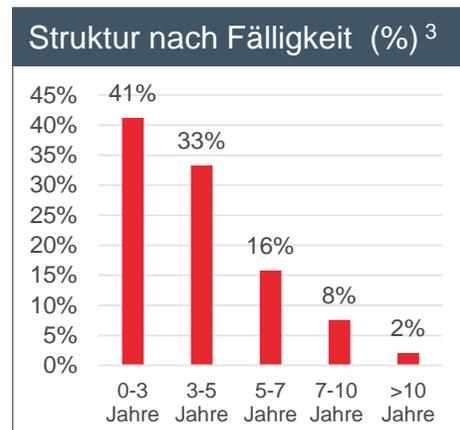
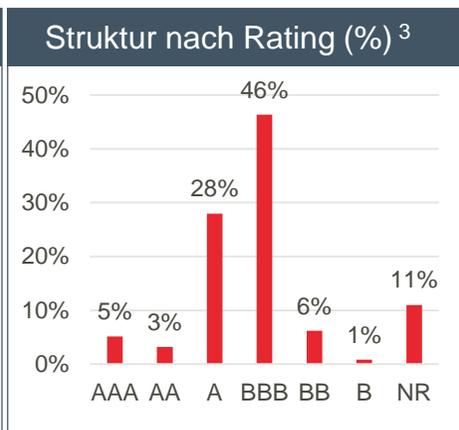
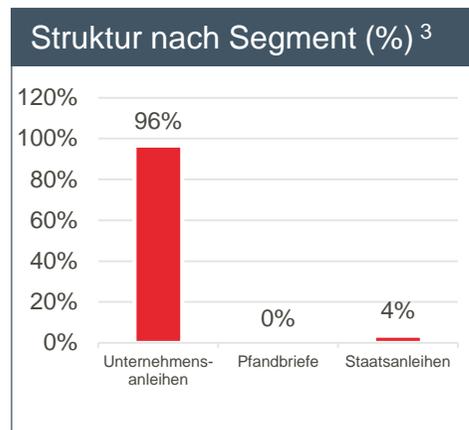
Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.



## Anleiheportfolio - Positionierung und die zehn größten Einzelwerte im Überblick

Zentrale Kennzahlen	
Endfälligkeitsrendite (YTM) <sup>1</sup>	2,4%
Duration	3,3
Anzahl Emissionen	248 (enthält 2 Investmentfonds oder ETF's)
Anzahl Investmentfonds oder ETF's	2 (0,6% des Portfolios)
Durchschnittliche Bonitätsnote	BBB
Engagement in EUR	97%

Maßgebliche Emittenten im Portfolio					
Name	Laufzeit	Währung	Land	Rating	Gewichtung <sup>2</sup>
Norwegian Gov	2024	NOK	Norwegen	AAA	1,4
Repsol Intl	2021	EUR	Niederlande	BB	0,8
Ses Sa Eusa5	2022	EUR	Luxemburg	BB	0,7
Axa Sa	2040	EUR	Frankreich	BBB	0,7
Deutsche Boerse Ag	2041	EUR	Deutschland	A	0,6
Vestas Wind Systems	2022	EUR	Dänemark	NR	0,6
Bureau Veritas S.A	2023	EUR	Frankreich	NR	0,6
Volvo Treasury Ab Eusa5	2049	EUR	Schweden	BBB	0,5
Takeda Pharmaceutical	2020	EUR	Japan	BBB	0,5
Ck Hutchison Group	2026	EUR	Luxemburg	A	0,5



Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung. Die hier gezeigte Rückflüsse stellen keineswegs eine Renditezusage dar.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist nicht konstant über die Zeit.

Die Rendite bis zur Fälligkeit (YTM) ist die Schätzung der zu einem bestimmten Zeitpunkt erwarteten Rendite eines Anleiheportfolios, wenn die Wertpapiere bis zur Fälligkeit gehalten werden. Sie stellt keineswegs eine Renditezusage dar. Sie kann daher durch Zinsänderungsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und die Tatsache, dass Anleihen nicht bis zur Fälligkeit gehalten werden dürfen, beeinflusst werden | <sup>2</sup> In % des Nettovermögens zum 31.03.2020 | <sup>3</sup> In Prozent des Anleiheportfolios zum 31.03.2020 | Quelle: Bloomberg; ODDO BHF AM GmbH



# ANHANG

### Performance

#### 1. Platz

Vermögensverwalter 5 Jahre<sup>1)</sup>



#### 1. Platz

5 Jahre - zum 3. Mal in Folge<sup>2)</sup>



### Qualität

#### 1. Platz

Vermögensverwaltung des Jahres<sup>3)</sup>



#### Sehr gut

Stiftungskompetenz<sup>4)</sup>



### ODDO BHF Polaris Balanced und Moderate<sup>5)</sup>

- ✓ Langfristige Investitionen, Qualitätsansatz in der Titelselektion und investieren in Megatrends
- ✓ Ausgezeichnet von Morningstar mit ★★★★★ und ★★★★★ Sternen
- ✓ Überzeugende annualisierte Performance über 10 Jahre
- ✓ 1. und 2. Quartil in den Morningstar Peer Groups über 1, 3, 5 und 10 Jahre

1) firstfive Ranking Vermögensverwalter – Auszeichnung Februar 2018 2) firstfive Ranking Vermögensverwalter – Auszeichnung Februar 2019 3) Goldener Bulle in den Jahren 2016 – 2018. Veröffentlichung Januar 2018

4) Stiftungsmanager-Report 2019 \* Gesamtmarkt repräsentiert durch den Referenzindex MSCI World

5) Daten von Morningstar<sup>TM</sup> per 28.02.2020



Nordrhein-Westfalen  
Luxemburg

**Torsten Pautsch**  
Executive Director Wholesale Germany  
Tel.: +49 (0) 211 239 24-520  
Mob.: +49 (0) 173 577 5390  
torsten.pautsch@oddo-bhf.com

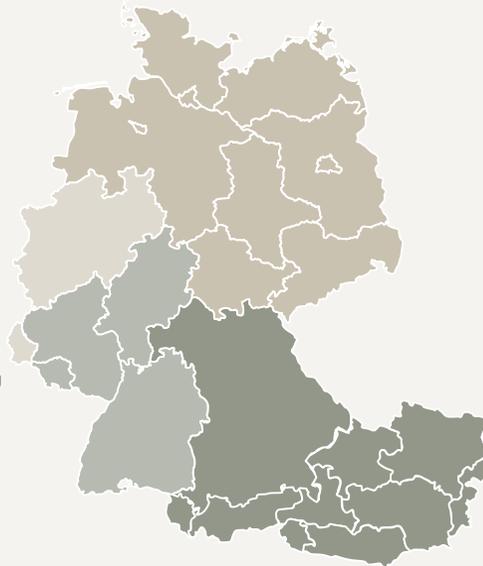


Hessen  
Rheinland-Pfalz  
Baden-Württemberg  
Saarland

**Florian Friske**  
Executive Director Wholesale Germany  
Tel.: +49 (0) 69 920 50-349  
Mob.: +49 (0) 173 519 2488  
florian.friske@oddo-bhf.com



**Selina Piening** | Managing Director  
Head of Wholesale Germany & Austria  
Tel.: +49 (0) 69 920 50-346  
Mob.: +49 (0) 170 922 6058  
selina.piening@oddo-bhf.com



Schleswig-Holstein  
Hamburg  
Bremen  
Niedersachsen  
Mecklenburg-Vorpommern  
Brandenburg  
Berlin  
Sachsen Anhalt  
Sachsen  
Thüringen



**Johannes Böhme**  
Director Wholesale Germany  
Tel.: +49 (0) 69 920 50-219  
Mob.: +49 (0) 170 381 8128  
johannes.boehme@oddo-bhf.com



Bayern  
Österreich

**Christopher Chwalek**  
Director Wholesale Germany & Austria  
Tel.: +49 (0) 69 920 50-252  
Mob.: +49 (0) 170 922 8285  
christopher.chwalek@oddo-bhf.com

Gerne können Sie auch eine E-Mail an [kundenservice@oddo-bhf.com](mailto:kundenservice@oddo-bhf.com) schicken oder uns kostenfrei anrufen: Tel.: **0800-9626-800**

# ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced<sup>1</sup>



## Daten und Fakten

Allgemeine Merkmale							
Fondsname	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced						
Benchmark	40% Stoxx Europe (NR), 40% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years, 10% JPM Euro Cash 1M, 10% MSCI USA						
Anlageziel <sup>1</sup>	Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften						
Auflegungsdatum	8. Oktober 2007						
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahre						
Morningstar <sup>TM</sup> Kategorie	EUR Moderate Allocation - Global						
Fondsvermögen	641 Mio. €						
Anteiklassen	DRW-EUR	CRW-EUR	DNW-EUR	GCW-EUR	CN-EUR	CR-EUR	CI-EUR
ISIN	LU0319574272	LU1864504425	LU1781769358	LU1849528077	LU1849527855	LU1849527939	LU2032046984
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Auflegungsdatum	08/10/2007	03/12/2018	16/08/2018	03/12/2018	03/12/2018	03/12/2018	01/02/2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestanlage	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 15 Mio
Verwaltungsvergütung	1,40%	1,40%	1,25%	0,90%	1,15%	1,30%	0,70%
Ausgabeaufschlag (max.)	3 %	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	-	-	-	10% (über EONIA +400 BP)	10% (über EONIA +400 BP)	10% (über EONIA +400 BP)
Laufende Kosten	1,57%	1,18%	1,43%	0,82%	1,31%	1,50%	0,85%
Rücknahmegebühren	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Struktur und Modalitäten							
Rechtsform	FCP						
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM Lux						
Verwahrstelle	CACEIS Bank Lux						
Zum Vertrieb zugelassen in	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Frankreich, Schweiz, Spanien, Italien, Portugal						

Stand: 31.03.2020 | Das Erreichen der Anlageziele kann nicht garantiert werden | <sup>1</sup> Polaris Balanced ist ein Teilfonds des Umbrellas (FCP) ODDO BHF Exklusiv | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST GmbH



## Daten und Fakten

Allgemeine Merkmale					
Fondsname	ODDO BHF Polaris Moderate				
Fondsvermögen	766 Mio. €				
Benchmark	20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 Jahre, 20% JPM Euro Cash 1M				
Anlageziele	Das Anlageziel des Fonds besteht darin, 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	Mischfonds EUR Defensiv				
Fondsinformation	DRW-EUR	CNW-EUR	CR-EUR	CN-EUR	GC-EUR
ISIN	DE000A0D95Q0	DE000A1XDYL9	DE000A2JJ1W5	DE000A2JJ1V7	DE000A2JJ1T1
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Auflegungsdatum	15/07/2005	15/06/2018	01/10/2018	01/10/2018	01/10/2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestestanlage	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100
Verwaltungsvergütung (pro Jahr)	1,25%	1,10%	1,15%	1,00%	0,80%
Ausgabeaufschlag (max.)	5 %	5%	5%	5%	5%
Erfolgsabhängige Gebühren	-	-	10% (über EONIA + 200 bps)	10% (über EONIA + 200 bps)	10% (über EONIA + 200 bps)
Laufende Kosten	1,37%	1,16%	1,29%	1,04%	0,89%
Rücknahmegebühren	-	-	-	-	-
Struktur und Modalitäten					
Rechtsform	OGAW				
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH				
Verwahrstelle	The Bank of New York Mellon SA/NV				
Zum Vertrieb zugelassen in	Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Österreich, Luxemburg				



## Berechnung der Wertentwicklung

Die Berechnung der kumulierten Wertentwicklung der Fonds erfolgt auf Basis der Wiederanlage der Dividenden. Die annualisierte Wertentwicklung berechnet sich wirtschaftsmathematisch auf Jahresbasis ausgehend von 365 Tagen. Die Abweichung der Wertentwicklung eines Fonds im Vergleich zu dessen Benchmark wird als arithmetische Differenz angegeben. Statistische Indikatoren werden in der Regel jeden Freitag oder, sofern nicht möglich, am vorangehenden Bewertungstag ermittelt.

## Active Share (= aktives Gewicht)

Kennzahl für den Wertpapierbestand in Prozent, um den das Portfolio von der Benchmark abweicht. Ein höheres aktives Gewicht impliziert dementsprechend eine stärker von der Benchmark abweichende Portfolioallokation.

## Jensen's Alpha

Diese Kennzahl gibt Auskunft über die Abweichung der Wertentwicklung zwischen Portfolio und einer Benchmark mit vergleichbarem Risiko (adjustiert um  $\beta$ ). Sie dient als Gradmesser für die Wertschöpfung des Fonds bzw. die Fähigkeit des Fondsmanagers, den „Markt zu schlagen“ und wird auch als Zusatzertrag bezeichnet.

## Beta

Das Beta ( $\beta$ ) misst die Sensitivität der Wertentwicklung eines Portfolios im Vergleich zu dessen Benchmark, d.h. steigt oder fällt die Benchmark um X%, vollzieht der Fonds diese Bewegung im Durchschnitt um  $\beta \cdot X\%$  nach

## Korrelationskoeffizient

Der Korrelationskoeffizient gibt Aufschluss über die Beziehung (Wechselwirkung) zwischen einer Änderung in der Wertentwicklung des Fonds und der seiner Benchmark. Je näher der Koeffizient bei 1 liegt, umso stärker ist die Beziehung ausgeprägt. Ein negativer Korrelationskoeffizient bedeutet, dass sich das Portfolio im Durchschnitt gegenläufig zu seiner Benchmark entwickelt.

## Duration

Die Duration ist eine Messgröße für das Zinsrisiko von Anleiheinstrumenten. Die Duration wird als gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit aller Zahlungsströme (Zins und Tilgungszahlungen) angegeben.

## Abstand zu Bond Floor

Bei Wandelanleihen gibt dies den Wert der Anleihekomponente an. Beim Abstand zum Bond Floor handelt es sich um den Wert der Wandlungsoption in Aktien.

## Maximaler Verlust (auch Maximum Drawdown)

Beim maximalen Verlust (oder auch Maximum Drawdown) handelt es sich um den stärksten von einem Fonds verzeichneten Verlust (in %) im jeweils betrachteten Zeitraum.

## Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio gibt Aufschluss über das Risiko-/Ertragsprofil des Portfolios oder der Benchmark. Es handelt sich hierbei um die Differenz zwischen der annualisierten Wertentwicklung des Fonds (oder dessen Benchmark) und dem jährlichen Ertrag auf Basis des risikofreien Referenzzinssatzes, dividiert durch die Volatilität des Fonds (bzw. von dessen Benchmark).

## Information Ratio

Die Information Ratio misst den Mehr- oder Minderertrag des Fondsmanagers im Vergleich zur Benchmark. Sie entspricht der Differenz des annualisierten Ertrags des Portfolios relativ zur Benchmark, geteilt durch den Tracking Error.

## Dauer der Verlustphase (Time to Recovery)

Zeitraum, bis der maximale Verlust wiederaufgeholt wurde: Die Dauer der Phase ab dem stärksten Verlust bis zum Erreichen des Dauer der Verlustphase ursprünglichen Niveaus.

## Endfälligkeitsrendite (auch Effektivverzinsung oder Yield to Maturity)

Die Endfälligkeitsrendite einer Anleihe gibt die reale Ertragsrate einer Anleihe an, die ein Anleger erzielt, wenn er den Titel bis zur Endfälligkeit hält. Dabei wird angenommen, dass der Emittent nicht zahlungsunfähig wird und dass die Zinsen zum gleichen Zinssatz wieder angelegt werden.



### **Aktiensensitivität**

Bei Wandelanleihen gibt die Aktiensensitivität an, um wie viel Prozent der Wert bei Bewegungen am Aktiensensitivität Aktienmarkt schwankt.

### **Kreditsensitivität**

Die Kreditsensitivität dient zur Messung des Risikos in Verbindung mit Änderungen der Kreditspreads. Der Wert des Portfolios kann sich im Falle einer Verschlechterung oder Verbesserung der Bonität der Emittenten verändern. Ein Wert von +2% bedeutet beispielsweise, dass bei einem unmittelbaren Anstieg (bzw. Rückgang) der Spreads um 1% der Portfoliowert um 2% sinkt (bzw. steigt).

### **Kreditspread**

Der Kreditspread bezieht sich auf die Risikoprämie bzw. auf Renditedifferenz zwischen Kreditspread Unternehmensanleihen und Staatsanleihen mit vergleichbarem Profil.

### **Umschlagsrate**

Die Portfolioumschlagsrate ist die Summe der Bewegungen (Käufe und Verkäufe von Wertpapieren) abzüglich der Summe an Zeichnungen/ Rücknahmen, auf Basis des im betrachteten Zeitraum verzeichneten durchschnittlichen Nettovermögens.

### **Tracking-Error**

Kennziffer für das von einem Fonds relativ zu seiner Benchmark eingegangenen Risikos. Beim Tracking Error handelt es sich um die Volatilität der relativen Wertentwicklung, d.h. die annualisierte Standardabweichung des arithmetischen Mehr-/Minderertrags des Portfolios im Vergleich zu dessen Benchmark.

### **Ex-post Value-at-Risk (VaR)**

Der Ex-post VaR ist der maximale von einem Anleger verzeichnete Verlust unter Berücksichtigung eines Anlagezeitraums und eines Konfidenzintervalls. Ein täglicher 1-JahresVaR von x% berechnet mit einem Konfidenzintervall von 99% bedeutet, dass über einen Betrachtungszeitraum von einem Jahr nur 1% der täglichen Wertentwicklung unter x% lag.

### **Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (auch Weighted Average Life - WAL)**

Im Falle von Geldmarktfonds: Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der Finanzinstrumente im Gewichtete durchschnittliche Portfolio.

### **Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (auch Weighted Average Maturity – WAM)**

Gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Portfolios: Kennzahl für die Sensitivität von Geldmarktfonds gegenüber Zinsrisiken.

### **Volatilität**

Volatilität ist ein Risikoindikator, der die Schwankungsstärke eines Portfolios (oder einer Benchmark) über einen bestimmten Zeitraum misst. Die Berechnung erfolgt auf Basis der annualisierten Standardabweichung der absoluten Erträge über einen festgelegten Zeitraum.



## 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.



## **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)