



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



Fund Insight

ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

NOVEMBER 2022

ZAHL DES MONATS

2

Zum 2. Mal in Folge hat ODDO BHF bei den "Citywire Deutschland Awards 2022" Spitzenplatzierungen erreicht

Verwaltetes Vermögen

4.057 MIO. €

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht	Morningstar Rating ¹	Risikoprofil ²
ODDO BHF POLARIS <i>Moderate</i> ANSEHEN	★★★★★ ³	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Balanced</i> * ANSEHEN	★★★★★ ⁴	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Dynamic</i> * ANSEHEN	★★★★★ ⁵	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Flexible</i> ANSEHEN	★★★★★ ⁶	①②③④⑤⑥⑦

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

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

*ODDO BHF Exklusiv : Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sind Teilfonds des Umbrella (FCP) ODDO BHF Exklusiv | ¹ Morningstar™ Rating zum 31/10/2022 | ² 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. | Morningstar-Kategorie: ³ ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation), ⁴ ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global), ⁵ ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation), ⁶ ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation - Global)
Daten vom 31/10/2022 | Quelle: ODDO BHF AM

Thema DES MONATS

„WENN DIE ZEIT ZUM KAUFEN GEKOMMEN IST, WERDEN SIE ES NICHT WOLLEN“

WALTER DEEMER, TECHNISCHER ANALYST.

In diesem Fund Insight möchten wir erörtern, wie die Stimmung der Marktteilnehmer für eine erfolgreiche Anlage genutzt werden kann. „Bullenmärkte werden im Pessimismus geboren, wachsen mit Skepsis, reifen mit Optimismus und sterben in der Euphorie“, hat der legendäre Fondsmanager Sir John Templeton einmal geschrieben. Genauso wie die Konjunktur einem ständigen Auf und Ab unterworfen ist, schwingt das Pendel der Anlegerstimmung von Gier zu Angst und zurück. Wie kann man den gefährlichsten Anlegerfallen entgehen und die Marktstimmung für den Anlageerfolg nutzen?

WARUM SICH EIN BLICK AUF DIE MARKTSTIMMUNG LOHNT

Phasen großer Angst und Skepsis sind meist von schlechten Konjunkturdaten, steigenden Zinsen oder politischen Verwerfungen gekennzeichnet. Da der Großteil der verantwortlich Handelnden in Politik und Wirtschaft jedoch nicht an Dauerkrisen interessiert ist, setzen über kurz oder lang Gegenmaßnahmen ein, sollten die Marktkräfte allein keine stabilisierende Wirkung entfalten. Anders ausgedrückt: Die Panik bei den Anlegern endet, wenn die Panik bei den Politikern und Notenbankern beginnt.

Ein weiterer Aspekt kommt hinzu: Phasen großer Skepsis und Kaufzurückhaltung am Markt gehen typischerweise einher mit niedrigeren Marktbewertungen. Da auch die Marktbewertungen die Tendenz haben, sich immer wieder ihrem langfristigen Mittelwert anzunähern, entstehen in Baissen Bewertungschancen, während am Ende von Bullenmärkten die Bewertungsrisiken überwiegen. Langfristig orientierte Anlegerinnen und Anleger können diesen Effekt zu ihrem Vorteil nutzen, indem sie sich antizyklisch verhalten, anstatt der Herde zu folgen.

WIE MAN DAS SENTIMENT MESSEN KANN

Die Marktstimmung lässt sich auf zwei verschiedene Arten bestimmen: erstens durch Sentiment-Umfragen und zweitens durch Positionierungsdaten. Der Vorteil der Umfragen ist die einfachere Verfügbarkeit von Daten, dafür messen Positionierungsdaten das echte Verhalten der Marktteilnehmer in ihren Mandaten und Fonds.

Ein paar Beispiele: Ein häufig genutzter Indikator ist die Anlegerumfrage der American Association of Individual Investors (AAII), die Anlegerinnen und Anleger nach ihren Markterwartungen für die nächsten 6 Monate fragt („Bullen“ erwarten steigende Kurse, „Bären“ fallende). Das Verhältnis von Bullen zu

Bären im Vergleich zum historischen Durchschnitt gibt Aufschluss über die aktuelle Stimmungslage. Die Stimmung in den US-Medien („Bullen“ vs. „Bären“) veröffentlicht regelmäßig die Auswertung von Investors Intelligence.

Um die Positionierung der Marktteilnehmer einschätzen zu können, eignen sich zusätzlich Statistiken wie z.B. die Nettomittelflüsse in Aktienfonds oder die Absicherungsneigung der Marktteilnehmer (Verhältnis von Verkaufsoptionen zu Kaufoptionen oder „Put/Call-Verhältnis“).

Sehr wichtig ist es, bei der Stimmungsmessung ein breites Spektrum an Indikatoren zu betrachten und nicht einzelne, vielleicht anekdotische Einschätzungen zu hoch zu gewichten.

FAZIT: VORSICHTIG AGIEREN, ABER KEIN GRUND ZUR PANIK

Auch im Herbst 2022 ist die Stimmung an den Finanzmärkten sehr schlecht. Dafür gibt es viele gute Gründe. Der Krieg in der Ukraine, die hohe Inflation, steigende Notenbankzinsen und Sorgen um eine aggressive chinesische Politik haben die unmittelbaren Geschäftsaussichten für viele Unternehmen eingetrübt.

Die Börsenhistorie hat jedoch gelehrt, dass in einem Umfeld großer Skepsis und gesunkener Marktbewertungen zwar kein automatisches Kaufsignal ertönt, jedoch zumindest ein panikartiger Verkauf der Aktienpositionen weniger angeraten ist.

Viele Aktien handeln bereits auf historisch unterdurchschnittlichen Bewertungsniveaus, bei anderen Marktsegmenten ist dies jedoch noch nicht der Fall. Deshalb gilt es auch bei der Einzelwertauswahl darauf zu achten, welche Aktien bereits ein sehr negatives Szenario einpreisen und bei welchen dies noch nicht der Fall ist.

Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Warum investieren

IN DIE ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE ?

VIER GLOBAL DIVERSIFIZIERTE FONDS, PASSEND ZU IHREM RISIKOPROFIL, IHREN ANLAGEZIELEN UND IHRER MARKTEINSCHÄTZUNG. MODERATE, BALANCED, FLEXIBLE ODER DYNAMIC, jeder Polaris-Fonds unterliegt derselben Sorgfalt bei Titelselektion und Risikomanagement.

ROBUSTE PERFORMANCE UND ÜBERZEUGENDE INVESTMENTPHILOSOPHIE SEIT DEM START des ersten Fonds **IM JAHR 2005** (Auflage von ODDO BHF Polaris Moderate).

DIE VIER FONDS HABEN VERSCHIEDENE KRISEN ÜBERSTANDEN (Subprime-Krise, Eurokrise, Handelskonflikte, Corona-Pandemie) und dabei **STARKES ERHOLUNGSPOTENZIAL DEMONSTRIERT.**

DIVERSIFIZIERTER, ÜBERZEUGUNGSBASIERTER UND LANGFRISTIG AUSGERICHTETER INVESTMENTSTIL, der auf eine Auswahl weltweit agierender Unternehmen setzt.

QUALITÄTSORIENTIERTE TITELSELEKTION IM ZENTRUM DER ALPHA-GENERIERUNG: Fokus auf Unternehmen mit starken Fundamentaldaten, einem krisenresistenten nachhaltigen Geschäftsmodell, Wettbewerbsvorteilen und der Fähigkeit, sich in allen Konjunkturphasen zu bewähren.

LANGFRISTIGES WACHSTUMSPOTENZIAL DES FONDS DURCH IDENTIFIZIERUNG GESELLSCHAFTLICHER TRENDS: z.B. Digitalisierung der Wirtschaft, neue Trends in Konsum und Arbeitswelt, wachsende Mittelschicht und alternde Gesellschaft.

Die 4 Fonds integrieren **ESG-KRITERIEN** in ihrem Anlageprozess. Wir sind der festen Überzeugung, dass die explizite Integration von ESG-Kriterien mit dem Ziel, **GUT GEFÜHRTE UNTERNEHMEN** mit verantwortungsvollen Praktiken auszuwählen, einen **POSITIVEN EINFLUSS** auf die langfristige Performance für die Anleger hat.

DEFENSIVES RENTENSEGMENT MIT DEM ZIEL DER REDUZIERUNG DES DRAWDOWNS (mindestens 90% Investment Grade)

EIN TEAM AUS ERFAHRENEN PORTFOLIOMANAGERN UND SPEZIALISTEN IN FRANKFURT für Selektion und Bewertung der Unternehmen im Portfolio.

INVESTMENTTEAM



PROF. DR. JAN VIEBIG, CFA
Chief Investment Officer
ODDO BHF SE



TILO WANNOW
Konsum
Portfoliomanager
ODDO BHF Polaris Balanced
ODDO BHF TRUST



PETER RIETH, CFA
Industrie
Portfoliomanager
ODDO BHF Polaris Moderate
ODDO BHF TRUST



PATRICK SUCK, CFA
Technologie
Portfoliomanager
ODDO BHF Polaris Flexible
ODDO BHF TRUST



NILS BOSSE PARRA
Gesundheitswesen
Portfoliomanager
ODDO BHF Polaris Dynamic
ODDO BHF TRUST



STEFAN DIEHL
Telekommunikation
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



HENNING SCHNEIDER, CFA
Finanzen
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



BERNHARD STEINER
Rohstoffe
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



MATTHIAS DAMM, CFA
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



PAUL DAVOINE
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



MARTIN FECHTNER, CFA
Schwellenländer
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



TORBEN KRUHMANN
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



ANNETTE PACL-SCHNEEWEIS
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



JAN KLATTE
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



JACQUELINE BLOMENDAHL
Investmentspezialist
ODDO BHF TRUST



JONAS EISCH
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST

- Langjährige Erfahrung innerhalb der ODDO BHF-Gruppe
- Langjährige Investitionserfahrung

RISIKEN

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Volatilitätsrisiken, Modellierungsrisiken, Portfoliokonzentrationsrisiken, Wechselkursrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Risiken in Verbindung mit einer Risikoüberzeichnung (excess exposure), Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungstransaktionen und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiken in Verbindung mit spekulativen Hochzinsanleihen und in geringem Umfang Schwellenländerrisiken.

ISIN Codes der Fonds

ODDO BHF Polaris Moderate	ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced	ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic	ODDO BHF Polaris Flexible
DRW-EUR Anteilklasse DE000A0D95Q0	DRW-EUR Anteilklasse LU0319574272	DRW-EUR Anteilklasse LU0319577374	DRW-EUR Anteilklasse LU0319572730
CR-EUR Anteilklasse DE000A2JJ1W5	CRW-EUR Anteilklasse LU1864504425	CR-EUR Anteilklasse LU1849528234	DNW-EUR Anteilklasse LU1807158784
CI-EUR Anteilklasse DE000A2JJ1S3	CR-EUR Anteilklasse LU1849527939	DNW-EUR Anteilklasse LU1781770794	CR-EUR Anteilklasse DE000A2JJ1S3

DISCLAIMER

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den 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 Asset Management GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. 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.

ODDO BHF Polaris Moderate: Die wesentlichen Anlegerinformationen (Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Portugiesisch, Spanisch und Schwedisch) und der Verkaufsprospekt in (Deutsch, Englisch, Französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced: Die wesentlichen Anlegerinformationen (in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Spanisch, Portugiesisch) und der Verkaufsprospekt in (Deutsch, Englisch, Französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic: Die wesentlichen Anlegerinformationen (in Englisch, Französisch, Italienisch, Deutsch, Portugiesisch und Spanisch) und der Verkaufsprospekt in (Deutsch, Englisch, Französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Polaris Flexible: Die wesentlichen Anlegerinformationen (in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch) und der Verkaufsprospekt in (Deutsch, Englisch, Französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich.

Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

Ist der Fonds in der Schweiz zugelassen, ist der Vertreter dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 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.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH (DEUTSCHLAND)

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