



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT



## Fund Insight

# ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

SEPTEMBER 2022

### ZAHL DES MONATS

# 9,1%

Vor dem Hintergrund stark steigender Energie- und Lebensmittelpreise erreicht die Inflation in der Eurozone im August 9,1 %

Verwaltetes Vermögen

## 4.218 MIO. €

### PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

| Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht | Morningstar Rating <sup>1</sup> | Risikoprofil <sup>2</sup> |
|--|---------------------------------|---------------------------|
| ODDO BHF POLARIS <i>Moderate</i> <b>ANSEHEN</b>                              | ★★★★★ <sup>3</sup>              | ①②③④⑤⑥⑦                   |
| ODDO BHF POLARIS <i>Balanced</i> * <b>ANSEHEN</b>                            | ★★★★★ <sup>4</sup>              | ①②③④⑤⑥⑦                   |
| ODDO BHF POLARIS <i>Dynamic</i> * <b>ANSEHEN</b>                             | ★★★★★ <sup>5</sup>              | ①②③④⑤⑥⑦                   |
| ODDO BHF POLARIS <i>Flexible</i> <b>ANSEHEN</b>                              | ★★★★★ <sup>6</sup>              | 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 | <sup>1</sup> Morningstar™ Rating zum 31/08/2022 | <sup>2</sup> 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: <sup>3</sup> ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation), <sup>4</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation – Global), <sup>5</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation), <sup>6</sup> ODDO BHF Polaris Flexible (EUR flexible Allocation) Daten vom 31/08/2022 | Quelle: ODDO BHF AM

# Thema DES MONATS

## BLICK IN DIE ZUKUNFT

In diesem Fund Insight richten wir den Blick auf das aktuelle Marktumfeld. Nachdem sich die Aktienmärkte im Sommer wieder zu erholen begannen, müssen Anleger in den nächsten Monaten wieder mit mehr Volatilität rechnen. In einem solchen Umfeld empfiehlt sich ein klarer Fokus auf Qualitätsaktien. Bei den Fonds der ODDO BHF Polaris-Familie machen wir Qualität an fünf Kriterien fest, mit deren Hilfe wir Unternehmen für das Portfolio auswählen. Die Unternehmen sollten:

- kapitaleffizient und langfristig profitabel sein;
- schwer überwindbare Wettbewerbsvorteile (ökonomische „Burggräben“) aufweisen;
- an einem strukturellen Wachstumstrend partizipieren;
- unsere Nachhaltigkeitskriterien erfüllen
- und zu einer angemessenen Bewertung (hohe Free-Cash-Flow-Rendite) zu erwerben sein.

Wir sind weiterhin überzeugt, dass die Unternehmen, in die wir investieren, Produkte und Dienstleistungen anbieten, die von Wettbewerbern nicht so ohne Weiteres kopiert werden können. Unternehmen mit stabilen und hohen Kapitalrenditen, welche zu einem angemessenen Preis erwerbbar sind, stellen mittelfristig für den Anleger einen hohen Mehrwert dar. Der Erfolg von Qualitätsunternehmen ergibt sich oft aus einer starken Marke mit Preissetzungsmacht und/oder einem oligopolistischen Markt mit hohen Eintrittsbarrieren. Erfolg führt zu hohen Cashflows, welche an die Aktionäre zurückgegeben werden können. Diese finanzielle Stärke sowie die geringe Verschuldung bieten den Anlegern Schutz in Zeiten von Inflation und Krisen. Qualitätsunternehmen können häufig über den Wirtschaftszyklus hinweg eine hohe Rendite auf das eingesetzte Kapital erzielen und die Preise für ihre Produkte oder Dienstleistungen in Inflationszeiten anheben.

## BLICK IN DEN MARKT - BEISPIELE

Ein Beispiel für solch ein Qualitätsunternehmen ist Wolters Kluwer\*, ein weltweit führender Anbieter von Informationen, Software und Dienstleistungen für professionelle Kunden. Der Informationsdienstleister ist in mehr als 180 Ländern aktiv und weist stabile, zweistellige Kapitalrenditen auf. Die Wettbewerbsvorteile sind zum einen hohe Wechselkosten und zum anderen eine einzigartige Datenbasis in den vier Segmenten Gesundheit, Steuern & Buchhaltung, Governance, Risiko & Compliance sowie Recht & Regulierung. Das strukturelle Wachstum und die jedes Jahr höheren operativen Margen kommen durch den Trend zur Digitalisierung der Daten zustande.

Auch Reckitt Benckiser\* kann als Hersteller von Produkten des täglichen Bedarfs die Umsätze in einem widrigen Umfeld stabil halten. Das Unternehmen ist bekannt für Wasch- und Reinigungsmittel wie Vanish, finish und Sagrotan, aber auch Schmerzmittel wie Nurofen, Gaviscon oder Dobendan. Die höheren Kosten kann Reckitt Benckiser\* sehr erfolgreich durch Preiserhöhungen kompensieren. Mit den Halbjahreszahlen konnten sowohl der Umsatz- als auch der Gewinnmargenausblick deutlich angehoben werden.

Mit hohen Bruttomargen von über siebzig Prozent überzeugt Synopsys\*. Das Unternehmen profitiert von langfristigen Trends im Chipdesign wie 5G, Internet der Dinge und KI (Künstliche Intelligenz). Diese Trends sollten die Nachfrage nach Electronic Design Automation-Tools erhöhen und das Wachstum von Synopsys\* unterstützen. Hohe Wechselkosten führen zu Kundentreue. Die zunehmende Komplexität von Chipdesigns und die fortschreitende Digitalisierung verschiedener Endmärkte sind Wachstumstreiber für das Unternehmen. Die Eintrittsbarrieren in dieser Wachstumsbranche sind hoch, da etablierte Unternehmen über jahrzehntelange Designkompetenz verfügen und sich durch jahrelange Konsolidierung ein Oligopol gebildet hat, nämlich Synopsys\*, Cadence\* und Mentor\* (ein Unternehmen von Siemens\*). Von diesen bieten nur Synopsys\* und Cadence\* eine vollständige Automatisierung des Chipdesignprozesses. Die Wachstumstreiber sind struktureller Natur und lassen sich an den Forschungs- und Entwicklungsausgaben der Halbleiterunternehmen ablesen.

**\*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 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 AG



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  
Investmentspezialist  
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<br>Polaris Moderate                | ODDO BHF Exklusiv<br>Polaris Balanced       | ODDO BHF Exklusiv<br>Polaris Dynamic        | ODDO BHF<br>Polaris Flexible                |
|---|---|---|---|
| <b>DRW-EUR Anteilklasse</b><br>DE000A0D95Q0 | <b>DRW-EUR Anteilklasse</b><br>LU0319574272 | <b>DRW-EUR Anteilklasse</b><br>LU0319577374 | <b>DRW-EUR Anteilklasse</b><br>LU0319572730 |
| <b>CR-EUR Anteilklasse</b><br>DE000A2JJ1W5  | <b>CRW-EUR Anteilklasse</b><br>LU1864504425 | <b>CR-EUR Anteilklasse</b><br>LU1849528234  | <b>DNW-EUR Anteilklasse</b><br>LU1807158784 |
| <b>CI-EUR Anteilklasse</b><br>DE000A2JJ1S3  | <b>CR-EUR Anteilklasse</b><br>LU1849527939  | <b>DNW-EUR Anteilklasse</b><br>LU1781770794 | <b>CR-EUR Anteilklasse</b><br>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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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