



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



Fund Insight

ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

NOVEMBER 2023

ZAHL DES MONATS

30

Coca-Cola macht 30% seines Umsatzes mit kalorienarmen Getränken

Verwaltetes Vermögen

3.995 MIO. €

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

| Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht | Morningstar Rating ¹ | Risikoindikator 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, Schweiz und Schweden.

*ODDO BHF Exklusiv : Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sind Teilfonds des Umbrella (FCP) ODDO BHF Exklusiv | ¹ Morningstar™ Rating zum 31/10/2023 | ² Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko 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 31/10/2023 | Quelle: ODDO BHF AM

Thema DES MONATS

Die von Pharmakonzernen wie Novo Nordisk und Eli Lilly angebotenen Diätspritzen sorgen weiter für Wirbel an der Börse. Der dänische Hersteller Novo Nordisk, der mit den Lieferungen kaum hinterherkommt, ist durch das ursprünglich zur Bekämpfung von Diabetes entwickelte Medikament Wegovy zum wertvollsten Unternehmen Europas geworden. Da die besonders in den USA auf große Nachfrage stoßenden und sehr teuren Medikamente Adipositas durch die Dämpfung des Appetits bekämpfen und zu einer dauerhaften Änderung der Ernährungsgewohnheiten führen sollen, beschäftigt der neue Gesundheitstrend auch die Hersteller von Lebensmitteln und kalorienhaltigen Getränken. Denn sollten die neuen Medikamente zu weniger Konsum von Süßigkeiten und Limonaden führen, hätte das ja letztendlich Auswirkungen auf ihre Umsatz- und Gewinnzahlen.

Schon seit geraumer Zeit gehört Novo Nordisk zu den von uns favorisierten Unternehmen. Gleichzeitig erkennen wir aber auch viel Potential in den großen Herstellern von Lebensmitteln wie Nestlé und Softdrinks wie Coca-Cola. Gibt es hier einen Widerspruch? Unternehmen wie Novo Nordisk profitieren schließlich davon, die Fettleibigkeit zu bekämpfen, die durch übermäßigen Genuss von Snacks und zuckerhaltige Getränke gefördert wird. Aber trotz aller Sorgen vor den Auswirkungen der Appetitzügler auf die Konsumgüterhersteller war davon beispielsweise in den Quartalszahlen von Coca-Cola noch nichts zu sehen. Beim Verkauf von Getränken überzeugte Coca-Cola nicht nur mit starken Verkaufszahlen, sondern war auch in der Lage, höhere Preise durchzusetzen. Während die Aktienkurse von Coca-Cola, Nestlé und Pepsi über mehrere Wochen mit Blick auf die Abnehmspritzen unter Druck standen, hob Coca-Cola sogar seinen Ausblick für das Gesamtjahr an. Der CEO von Coca-Cola rechnet daher nicht mit größeren Auswirkungen von Medikamenten zur Gewichtsreduktion, auch wenn Einzelhändler wie Walmart dies befürchten.

Große Konzerne wie Coca-Cola können sich darüber hinaus auch auf ändernde Konsumgewohnheiten einstellen. So gibt es für fast jedes Getränk aus dem Coca-Cola-Produktportfolio eine kalorienfreie oder -arme Variante für gesundheitsbewusste Konsumenten. In dieses Segment wird auch

kontinuierlich investiert. Coca-Cola hat neben einer der bekanntesten Marken der Welt auch ein Portfolio von weiteren Getränken (z.B. Georgia-Kaffee, Innocent Direktsäfte, Costa Coffee, Fuze Eistee) aufgebaut. Aus Sicht von Coca-Cola stellen Abnehmspritzen aufgrund des stark diversifizierten Markenportfolios keine strukturelle Bedrohung dar. Insgesamt sind ca. 400 Marken Teil des Coca-Cola-Universums, wobei der Großteil der Umsätze mit den bekannten internationalen Marken erzielt wird. Die Nachfrage ist vor allem in wirtschaftlich schlechten Zeiten wenig anfällig. Ein starker Wachstumstreiber ist das Angebot von Getränken mit reduziertem Zuckerzusatz, hier vor allem Coke Zero. Das Produkt verzeichnet weiterhin ein zweistelliges Wachstum. Der Umsatz mit kalorienarmen und kalorienfreien Getränken beträgt derzeit ca. 30 % des Gesamtvolumens, Tendenz steigend. Auch der Konkurrent PepsiCo betreibt eine stärkere Ausrichtung auf das wachsende Geschäft mit gesünderen Produktalternativen.

Und schließlich bietet auch Nestlé neben zuckerhaltigen Eistees und Schokoriegeln ein breiteres Produktportfolio von Nescafé bis hin zu Mineralwasser an. Nestlé baut sein Angebot aus und bietet mehr pflanzliche Nahrungsmittel und Getränke an, um bei Konsumenten die erste Wahl für abwechslungsreiche Ernährung zu sein. Nestlé Health Science-Produkte, welche von medizinischer Ernährung bis hin zu pharmazeutischen Lösungen reichen, werden durch die Zusammenarbeit mit einem globalen Netzwerk von Gesundheitsdienstleistern sowie Forschungseinrichtungen und medizinischem Fachpersonal kreiert. Angeboten werden Ernährungstherapien für Menschen, die Ernährungsdefizite in ihrem aktiven Lebensstil ausgleichen wollen, sowie für Menschen, die eine spezielle Ernährung für eine zugrundeliegende Erkrankung benötigen. Der Trend zu einer gesünderen, kalorienärmeren Ernährung hat auch die Nahrungsmittelindustrie erfasst – schon allein um der wachsenden Nachfrage nach solchen Produkten nachzukommen. Der Wachstumstrend zu mehr Gesundheit und Lebensqualität ist nicht nur für Pharmaunternehmen relevant, sondern auch für die Lebensmittelbranche.

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 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
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 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 vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (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, das Basisinformationsblatt (KID) 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: Das Basisinformationsblatt (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: Das Basisinformationsblatt (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: Das Basisinformationsblatt (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: Das Basisinformationsblatt (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