



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Defensiver Mischfonds als Instrument der Zeit?

ODDO BHF POLARIS MODERATE

Peter Rieth, CFA

März 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF SE (ausgelagerter Asset Manager)

Ausschließlich für
professionelle Kunden
bestimmt (MIFID)



Disclaimer

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg). 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 mit Ausnahme von Belgien, wo dieses Dokument ausschließlich für Vertriebsstellen/Vermittler bestimmt ist und nicht an nicht-professionelle Kunden weitergegeben werden darf.

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt. **Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden. 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 zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten 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. 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in deutscher Sprache auf der Website verfügbar unter: https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire_amlux. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen. Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsommateur.be> (GILT NUR FÜR BELGIEN)).

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

ODDO BHF 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 Lux, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management Lux 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 Lux, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management Lux 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, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

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.

Länder, in denen die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind:

ODDO BHF Polaris Moderate: Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Österreich, Luxemburg

ODDO BHF Polaris Balanced: Belgien, Deutschland, Österreich, Frankreich, Luxemburg, Schweiz, Spanien, Italien, Portugal

ODDO BHF Polaris Dynamic: Belgien, Deutschland, Österreich, Frankreich, Luxemburg, Spanien, Schweiz, Italien, Portugal

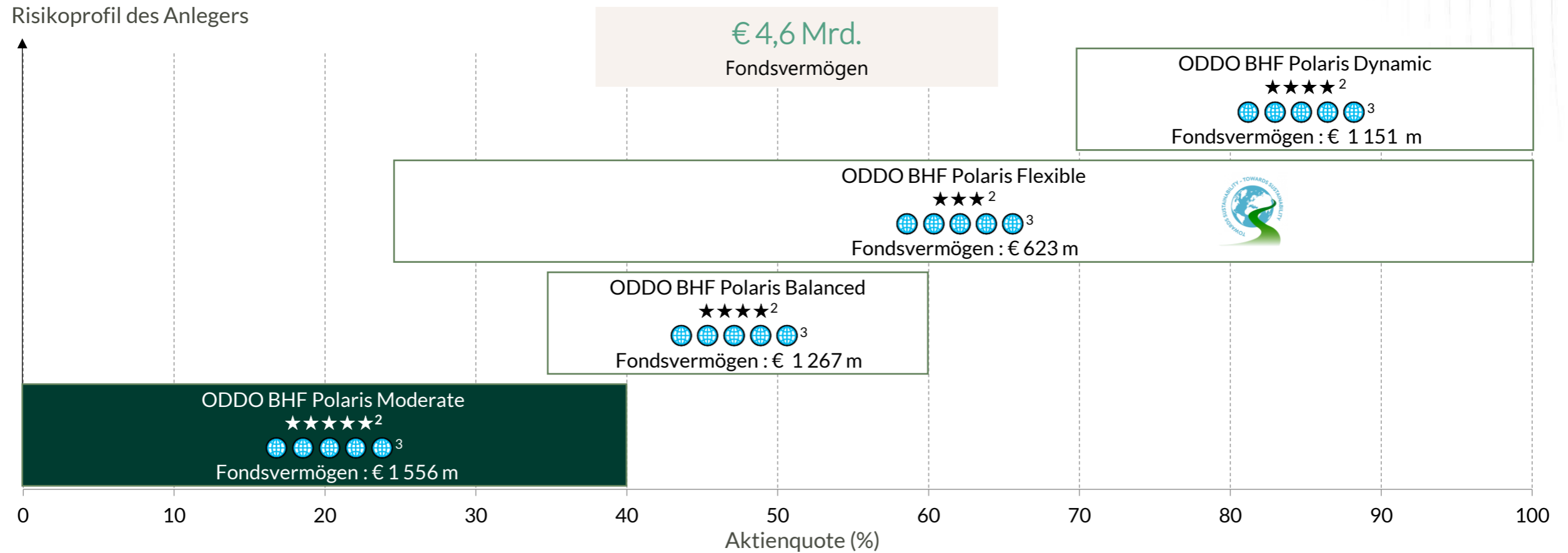
ODDO BHF Polaris Flexible: Belgien, Deutschland, Österreich, Frankreich, Luxemburg, Spanien, Schweiz, Italien

Vier top bewertete Produkte

| | Morningstar™ | MSCI ESG Rating ³ | SFDR Klassifizierung ⁴ | Gesamtrisikoindikator ⁵ |
|---------------------------|--------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| ODDO BHF Polaris Moderate | | | | |
| ODDO BHF Polaris Balanced | | | | |
| ODDO BHF Polaris Dynamic | | | | |
| ODDO BHF Polaris Flexible | | | | |

Daten per 28/02/2025 | Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar Direct | ¹ Morningstar Kategorie: ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation - Global) | ² Nachhaltigkeitsrating vom 28/02/2025. Sustainalytics liefert Analysen auf Unternehmensebene, die in die Berechnung des Morningstar Sustainability Score einfließen. | ³ MSCI ESG Rating per 28/02/2025 | Ratingskala: AAA bis AA= Leader (Ein Unternehmen, das in seiner Branche führend im Umgang mit den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen ist), A bis BB= Average (Ein Unternehmen mit einer gemischten Erfolgsbilanz beim Umgang mit den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Vergleich zu Wettbewerbern), B bis CCC= Laggard (Ein Unternehmen mit einer mangelnden Erfolgsbilanz beim Management wesentlicher ESG-Risiken) | ⁴ Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden | ⁵ Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikators verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück.

4 globale & diversifizierte Fonds mit mehr als 19 J. Erfolgsbilanz¹



Quelle: ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF SE GmbH | Daten per 28/02/2025 | Morningstar Kategorie: ODDO BHF Polaris Moderate (EUR Cautious Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation - Global), ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation - Global) | ¹ Auflegedatum des ODDO BHF Polaris Moderate im Jahr 2005 | ² Daten von Morningstar™ per 28/02/2025, © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. | ³ Nachhaltigkeitsrating vom 28/02/2025. Sustainalytics liefert Analysen auf Unternehmensebene, die in die Berechnung des Morningstar Sustainability Score einfließen.



ODDO BHF Polaris Fondsfamilie

INVESTMENTTEAM



| | | | | | | |
|-----------------------|---------------------------|---|---|---|--|---|
| Industrieerfahrung | 25 | 20 | 29 | 10 | 18 | 27 |
| Betriebszugehörigkeit | 6 | 20 | 29 | 10 | 8 | 3 |
| Name | PROF. DR. JAN VIEBIG, CFA | TILO WANNOW, CIIA | PETER RIETH, CFA | PATRICK SUCK, CFA | NILS BOSSE PARRA | PATRICK MERTENS |
| Position & Sektoren | Chief Investment Officer | Portfoliomanager ODDO BHF Polaris Balanced | Portfoliomanager ODDO BHF Polaris Moderate | Portfoliomanager ODDO BHF Polaris Flexible | Portfoliomanager ODDO BHF Polaris Dynamic | Investment Strategist Portfoliomanager |



| | | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Industrieerfahrung | 27 | 9 | 27 | 12 | 18 | 11 |
| Betriebszugehörigkeit | 25 | 9 | 17 | 12 | 6 | 5 |
| Name | STEFAN DIEHL | HENNING SCHNEIDER, CFA | BERNHARD STEINER, CEFA | MATTHIAS DAMM, CFA, ÖGUT FNG | MARTIN FECHTNER, CFA | TORBEN KRUHMANN CFA, ÖGUT FNG |
| Position & Sektoren | Telekommunikation Portfoliomanager | Innovationsthemen Portfoliomanager | Rohstoffe, ESG Portfoliomanager | ESG Portfoliomanager | Emerging Markets Portfoliomanager | Renten, ESG Portfoliomanager |



| | | | | | | |
|-----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------|--|
| Industrieerfahrung | 28 | 16 | 5 | 5 | 3 | |
| Betriebszugehörigkeit | 26 | 9 | 5 | 5 | 3 | |
| Name | ANNETTE PACL-SCHNEEWEIS, CEFA | JAN KLATTE | JACQUELINE BLOMENDAHL, CFA | JONAS EISCH | LUISA REICHWEIN | |
| Position & Sektoren | Renten Portfoliomanagerin | Banken, Renten Portfoliomanager | Emerging Markets Portfoliomanager | Versicherung, Diversif. Finanzen Portfoliomanager | ESG Portfoliomanagerin | |

Leitmotive

QUALITÄT, ESG, LANGFRISTIGKEIT, DIVERSIFIKATION

Polaris (gewöhnlich der Polarstern oder Nordstern)

- Der hellste Stern im Sternbild Ursa Minor und half jahrhundertlang den Seefahrern, die Nordrichtung zu erkennen



QUALITÄT

Auswahl von Unternehmen mit starken Fundamentaldaten und widerstandsfähigen, sowie nachhaltigen Geschäftsmodellen



ESG

Auswahl von Aktien und Anleihen nach ökologischen, sozialen und Governance-Kriterien



LANGFRISTIGKEIT

Langfristige Perspektiven in Verbindung mit globalen säkularen Trends, weniger anfällig für den Konjunkturzyklus



DIVERSIFIZIERUNG

Anlagemöglichkeiten innerhalb eines globalen Anlageuniversums, die Diversifikationspotenzial bieten

Aktienselektion

STARKER FOKUS AUF HOHE QUALITÄT



Aktienselektion

STRUKTURELLES WACHSTUMSPOTENTIAL

DIGITALISIERUNG / KI /
AUTOMATISIERUNG DER
WIRTSCHAFT



NEUE VERBRAUCHER-
UND ARBEITSTRENDS



Säkulare Trends

ALTERNDE BEVÖLKERUNG



AUFSTREBENDE
MITTELSCHICHT IN
SCHWELLENLÄNDER



Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

Quelle: ODDO BHF SE, ODDO BHF AM GmbH | Die dargestellten Werte sind seit mindestens 12/2022 in den verwalteten Portfolien enthalten. Die Logos sind Eigentum der jeweiligen Unternehmen.

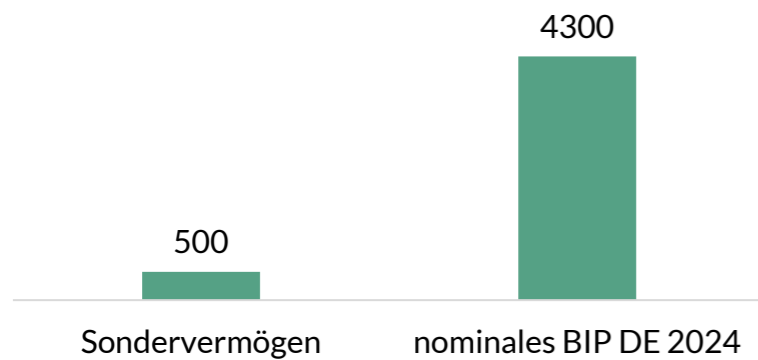
Deutschland: Übersicht erwartetes Finanzpaket



INFRASTRUKTUR – 500 MRD.

500 Mrd. über 10 Jahre

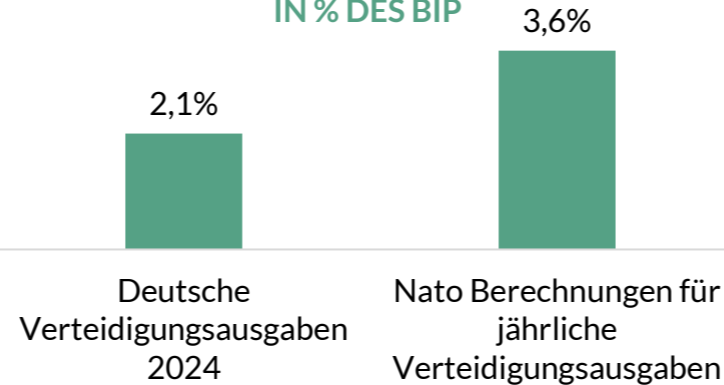
IN MRD. EURO



VERTEIDIGUNG

Ausnahme von der Schuldenbremse:
Verteidigungsausgaben > 1% des BIP

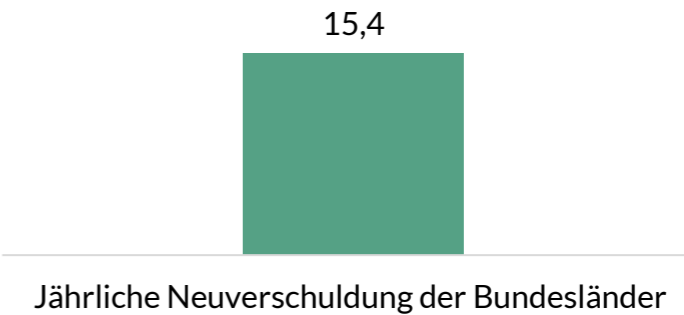
IN % DES BIP



BUNDESLÄNDER

Neue Schulden für Bundesländer:
0,35% des BIP/Jahr

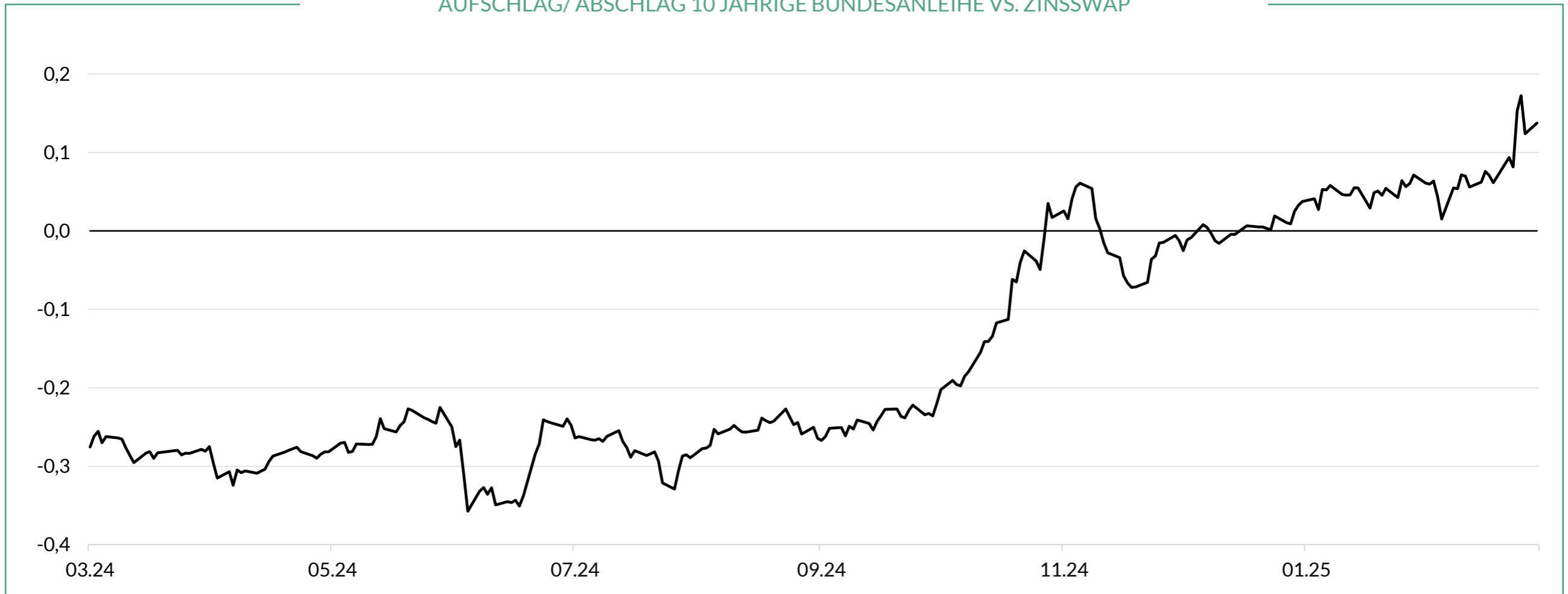
IN MRD. EURO¹⁾



Quelle: 500 Mrd. für Infrastruktur beinhalten: Zivil- und Bevölkerungsschutz, Verkehrsinfrastruktur, Krankenhausinvestitionen, Energieinfrastruktur, Bildungs- und Wissenschaftsinfrastruktur, Forschung und Entwicklung, Digitalisierung; 1) berechnet auf Basis der IWF-Prognose 2,0% Inflation & 0,3% reales BIP-Wachstum

Bundesanleihen: “Sicherer Hafen”-Status leidet

AUFSCHLAG/ ABSCHLAG 10 JÄHRIGE BUNDESANLEIHE VS. ZINSSWAP





Wesentliche Anpassungen

TOP AKTIENPOSITIONEN

TOP EINZELTITEL
31.12.2024

| Unternehmen | Sektor ² | Land | Gewichtung ³ |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|
| Broadcom Inc | Technologie | USA | 1,85% |
| Alphabet Inc-Cl C | Technologie | USA | 1,32% |
| Amazon.Com Inc | Zyklische Konsumgüter | USA | 1,29% |
| Taiwan Semiconductor-Sp ADR | Technologie | Taiwan | 1,19% |
| Visa Inc-Class A Shares | Industrieunternehmen | USA | 1,03% |
| Salesforce.Com Inc | Technologie | USA | 0,98% |
| Siemens Ag-Reg | Industrieunternehmen | Deutschland | 0,97% |
| Relx Plc | Zyklische Konsumgüter | Großbritannien | 0,97% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Gesundheitswesen | USA | 0,95% |
| Axa Sa | Finanzdienstleistung | Frankreich | 0,94% |

TOP EINZELTITEL
28.02.2025

| Unternehmen | Sektor ² | Land | Gewichtung ³ |
|------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|
| Visa Inc-Class A Shares | Industrieunternehmen | USA | 1.15% |
| Siemens Ag-Reg | Industrieunternehmen | Deutschland | 1.11% |
| Axa Sa | Finanzdienstleistung | Frankreich | 1.01% |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | Gesundheitswesen | USA | 1.01% |
| Relx Plc | Zyklische Konsumgüter | Großbritannien | 1.01% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Gesundheitswesen | USA | 0.94% |
| Compagnie De Saint Gobain | Industrieunternehmen | Frankreich | 0.94% |
| Amazon.Com Inc | Zyklische Konsumgüter | USA | 0.89% |
| Schneider Electric Se | Industrieunternehmen | Frankreich | 0.88% |
| Amphenol Corp-Cl A | Technologie | USA | 0.87% |

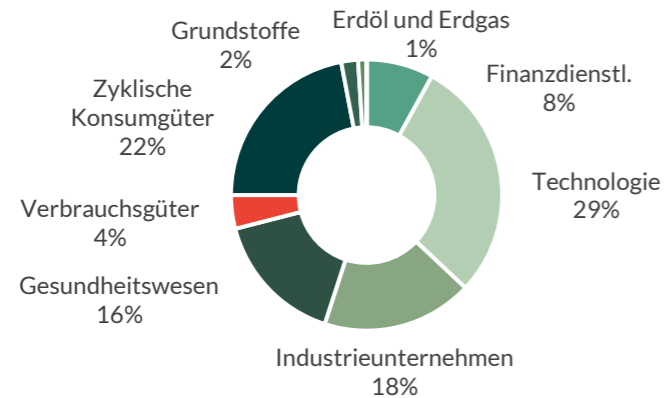
Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

Daten per 28/02/2025 | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | ¹In % des Aktienportfolios (Bruttorisikoposition) | ²ICB Sektor | ³In % des Nettovermögens

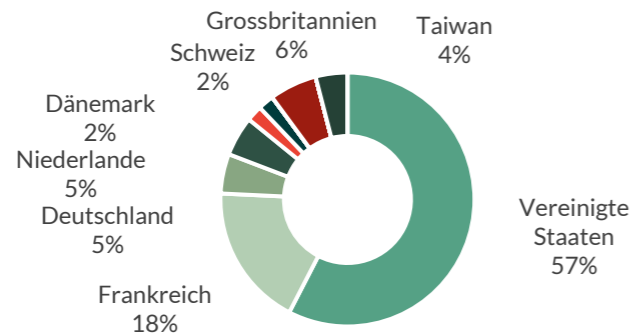
Wesentliche Anpassungen

SEKTOR- UND LÄNDERSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR^{1,2} PER 31.12.2024

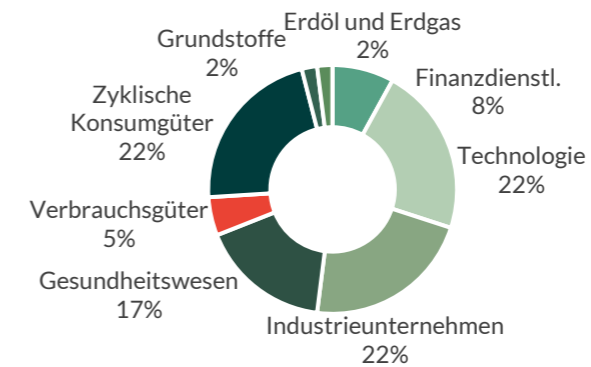


LÄNDERSTRUKTUR¹ PER 31.12.2024

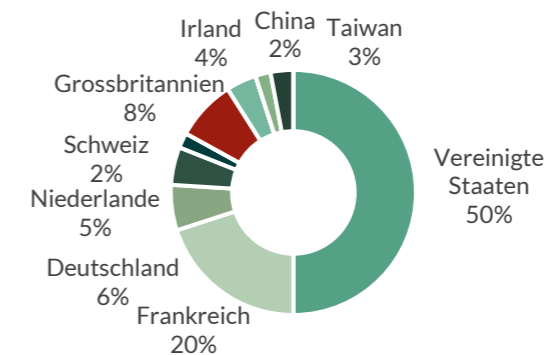


SEKTORSTRUKTUR^{1,2} PER 28.02.2025

AUFGLIEDERUNG NACH SEKTOR¹



LÄNDERSTRUKTUR¹ PER 28.02.2025



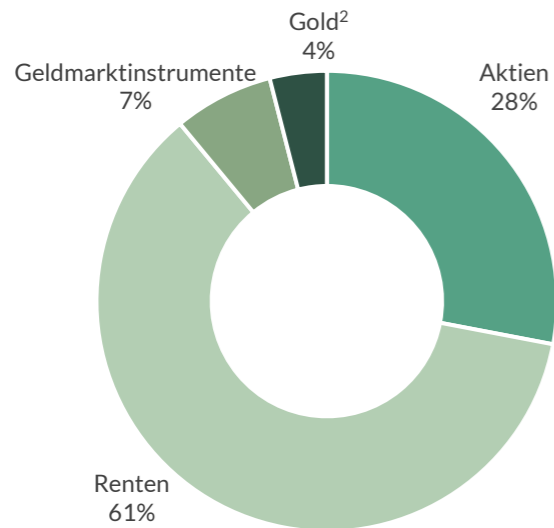
Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

Daten per 28/02/2025 | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | ¹In % des Aktienportfolios (Bruttorisikoposition) | ²ICB Sektor

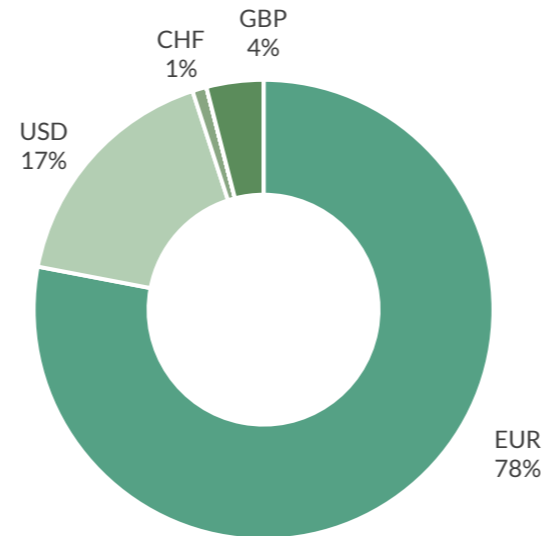
ODDO BHF Polaris Moderate

AUFGLIEDERUNG NACH ANLAGEKLASSE, WÄHRUNG UND LAND

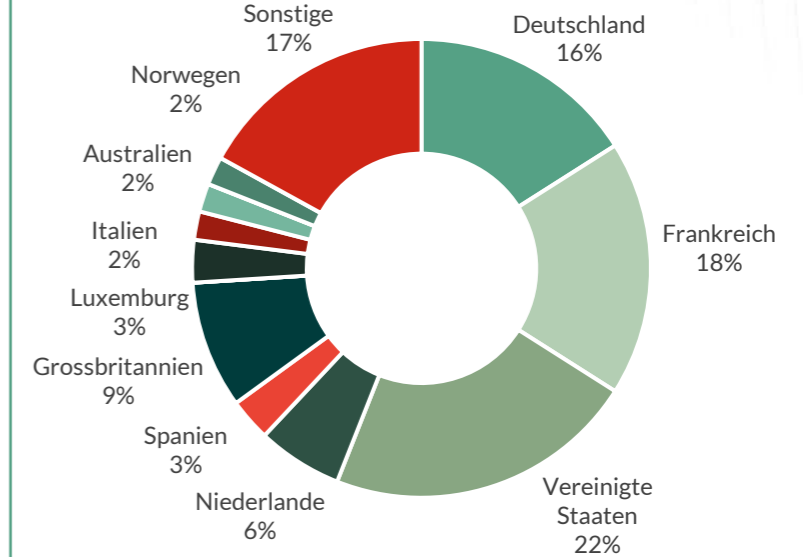
AUFGLIEDERUNG NACH ANLAGEKLASSEN¹



AUFGLIEDERUNG NACH WÄHRUNG¹



AUFGLIEDERUNG NACH LAND¹



Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

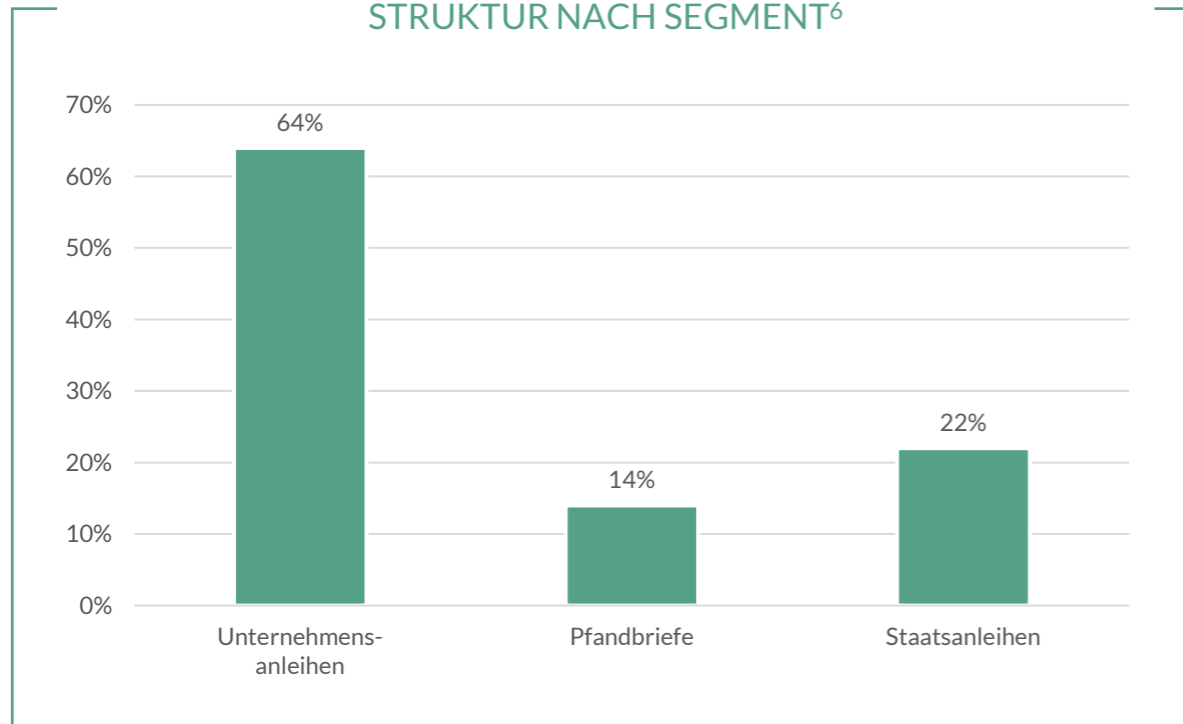
Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH | ¹ Daten in % des Fondsvermögens per 28/02/2025 | ² Xetra-Gold, Bestand ist nicht "physisch"



Anleiheportfolio

POSITIONIERUNG & TOP EINZELTITEL

STRUKTUR NACH SEGMENT⁶



WESENTLICHE KENNZAHLEN DES ANLEIHEPORTFOLIOS

| | |
|--|--------------------------|
| Endfälligkeitsrendite (YTM) ^{1,2} | 3,1% |
| Modified duration to first call ³ | 4,6 |
| Anzahl Emissionen | 231 |
| Anzahl Investmentfonds oder ETFs | 1 (2,85% des Portfolios) |
| Durchschnittliche Bonitätsnote | A |
| Engagement in EUR | 94,3% |

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

Daten per 28/02/2025 | Quelle: Bloomberg; ODDO BHF AM GmbH | ¹Die 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 | ²YTM inklusive Derivate | ³Modified Duration exklusive Derivate



Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark

ODDO BHF POLARIS MODERATE DRW – EUR ANTEILKLASSE

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend in %)

| | 02/15 - 02/16 inkl. Ausgabeaufschl. | 02/15 - 02/16 | 02/16 - 02/17 | 02/17 - 02/18 | 02/18 - 02/19 | 02/19 - 02/20 | 02/20 - 02/21 | 02/21 - 02/22 | 02/22 - 02/23 | 02/23 - 02/24 | 02/24 - 02/25 |
|------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fonds ¹ | -3,9 | -1,0 | 3,7 | 1,0 | 0,8 | 3,5 | 5,0 | 1,6 | -3,6 | 6,9 | 6,5 |
| Benchmark ² | | -2,0 | 2,6 | 0,6 | 1,4 | 3,2 | 1,1 | 2,2 | -3,9 | 7,5 | 8,1 |

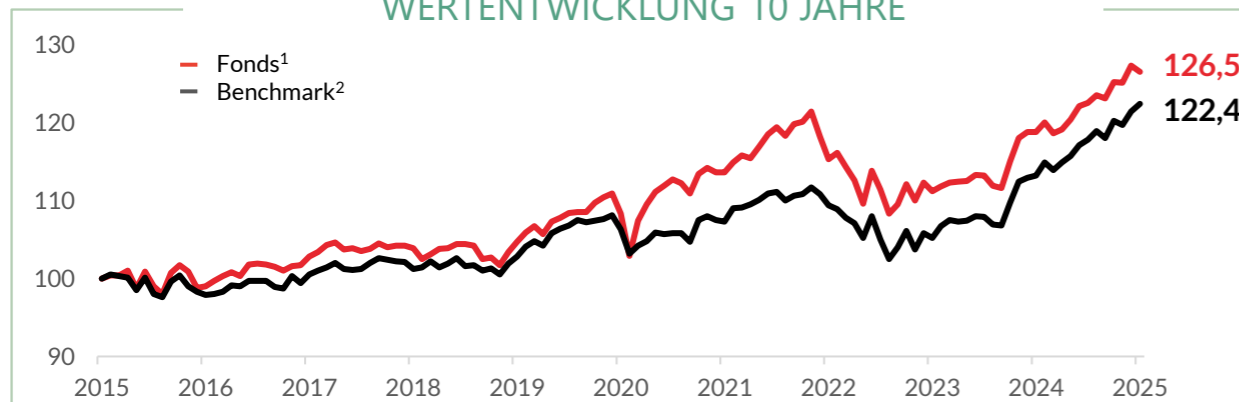
Annualisierte Wertentwicklung für verschiedene Zeiträume (in %)

| | 1 J | 3 J | 5 J | 10 J |
|------------------------|-----|-----|-----|------|
| Fonds ¹ | 6,5 | 3,2 | 3,2 | 2,4 |
| Benchmark ² | 8,1 | 3,8 | 2,9 | 2,0 |

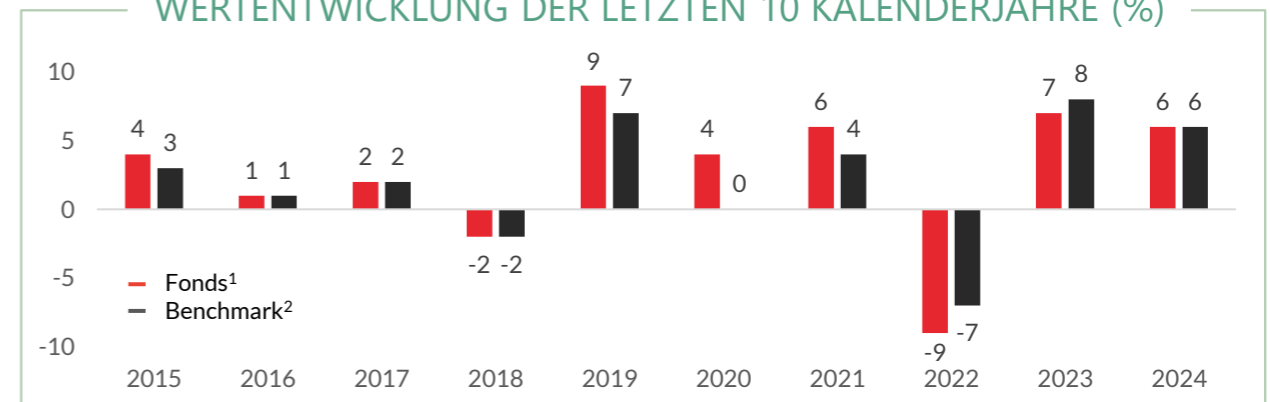
Wesentliche Kennzahlen

| | Sharpe Ratio 5 J | Information Ratio 5 J | Volatilität (5 J p.a.) | Tracking Error 5 J |
|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| Fonds ¹ | 0,4 | 0,1 | 5,3% | 2,8% |
| Benchmark ² | | | 4,4% | |

WERTENTWICKLUNG 10 JAHRE



WERTENTWICKLUNG DER LETZTEN 10 KALENDERJAHRE (%)

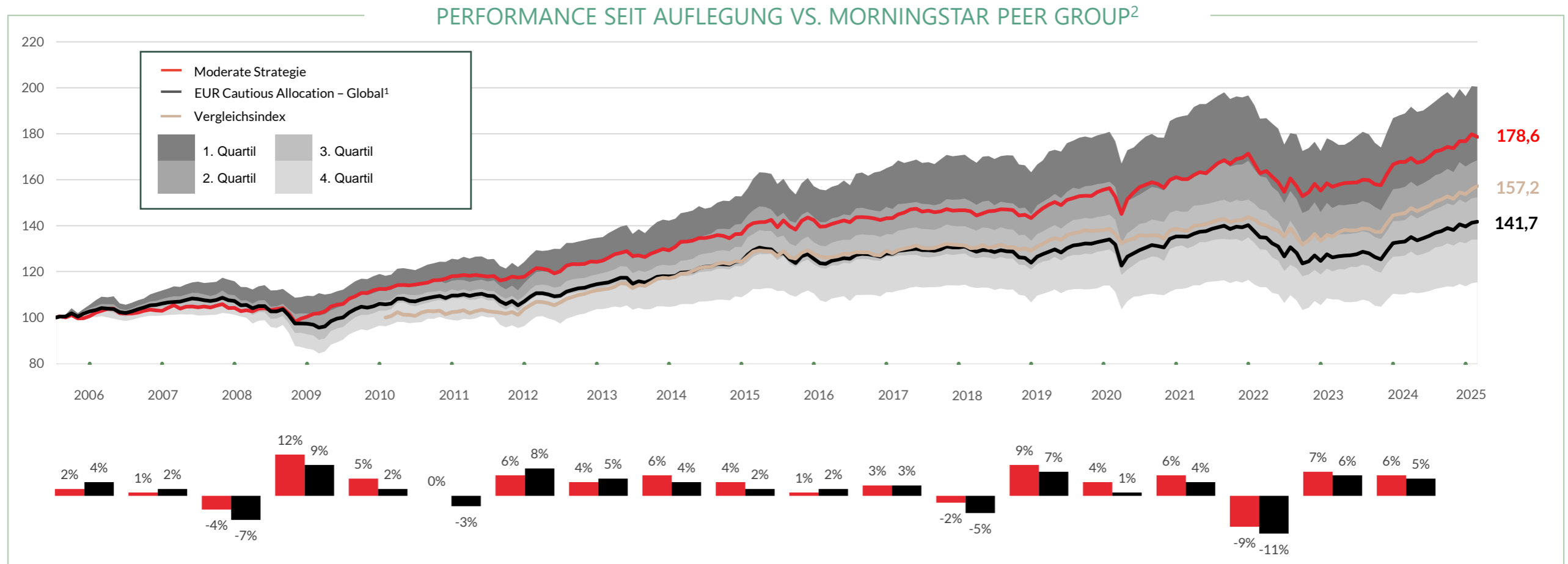


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

Die Wertentwicklung wird in % und nach Abzug der Gebühren dargestellt. | Laufende Kosten: 1,30% | ¹ Retail ohne Performancegebühren Dividendenausschüttende EUR-Anteilsscheinklasse | ² Benchmark: Zum 01/11/2023 wurde die Benchmark von „20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU IG 1-10 Jahre, 20% JPM Euro Cash 1M“ auf „15% MSCI Europe; 8% MSCI USA; 2% MSCI Emerging Markets; 10% JPM Euro Cash 1M; 65% Bloomb. Euro Aggregate 1-10Y“ umgestellt. | Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Net Asset Value (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen wurden reinvestiert; Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch individuelle Kosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 3% (maximal 5%) auf den Ausgabepreis (= 30 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt des Fonds | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF SE, Daten per 28/02/2025



Wertentwicklung der Strategie im Vergleich zur Peer Group

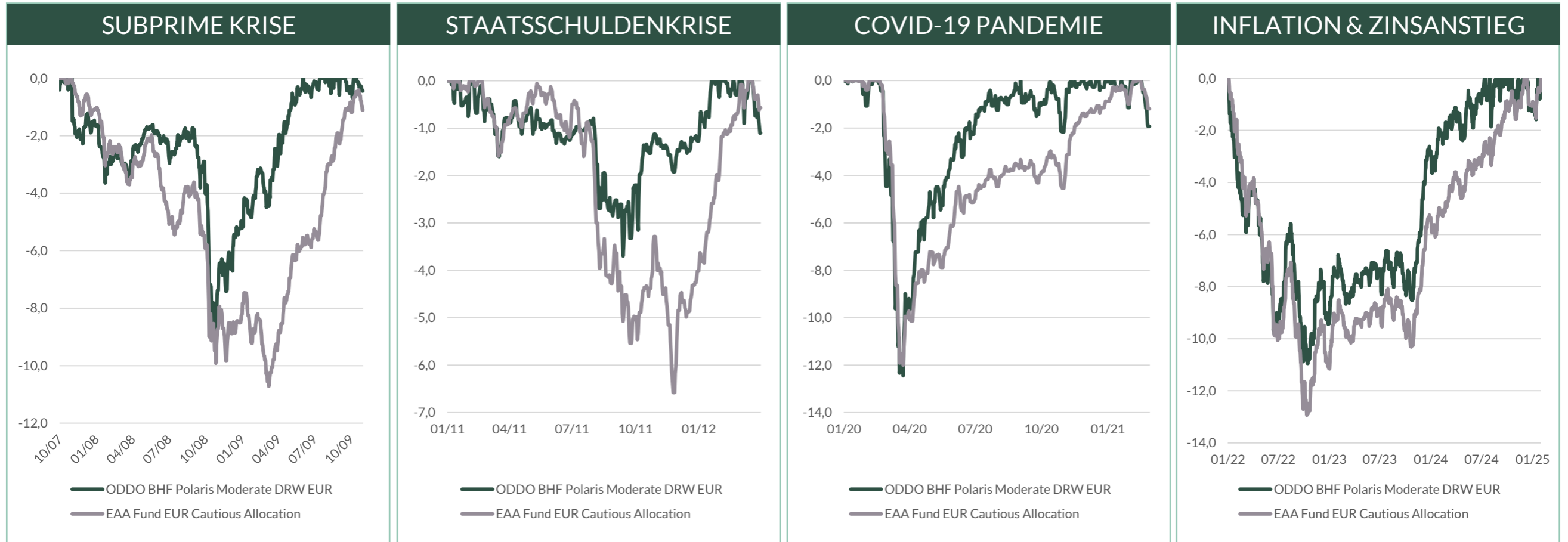


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

Daten in % per 28/02/2025 | Die dargestellten Daten sind nach Abzug der Gebührenentwicklung. Die dargestellte Strategie basiert auf einem bestehenden Mandat mit individueller Kostenvereinbarung. | Laufende Kosten: 1,30% |

¹Morningstar Kategorie: EUR Cautious Allocation - Global, Wettbewerbsanalyse auf Basis von Monatsdaten mit 5% Ausschluss von Extremwerten [5%-95%], Vergleichsindex: 15% MSCI Europe; 8% MSCI USA; 2% MSCI Emerging Markets; 10% JPM Euro Cash 1M; 65% Bloomb. Euro Aggregate 1-10Y | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF SE, Morningstar Direct

Widerstandsfähigkeit und Beständigkeit





Detaillierte Merkmale

ODDO BHF POLARIS MODERATE

| Allgemeine Merkmale | | | | | |
|--|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fondsname | ODDO BHF Polaris Moderate | | | | |
| Benchmark | 15% MSCI Europe ; 8% MSCI USA ; 2% MSCI Emerging Markets ; 10% JPM Euro Cash 1M ; 65% Bloomb. Euro Aggregate 1-10Y | | | | |
| Anlageziel ¹ | Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds unterliegt ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ – Environmental, Social and Governance) Einschränkungen hinsichtlich der Vermögensgegenstände. ¹ | | | | |
| Auflegungsdatum | 15. Juli 2005 | | | | |
| Empfohlene Anlagedauer | 3 Jahre | | | | |
| Morningstar TM Kategorie | EUR Cautious Allocation – Global | | | | |
| Fondsvermögen | 1 556 Mio. € | | | | |
| Fonds Informationen | DRW-EUR | CNW-EUR | CR-EUR | CN-EUR | CI EUR |
| ISIN | DE000A0D95Q0 | DE000A1XDYL9 | DE000A2JJ1W5 | DE000A2JJ1V7 | DE000A2JJ1S3 |
| 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 |
| Mindestanlage ² | EUR 100 | EUR 100 | EUR 100 | EUR 100 | EUR 10 Mio |
| Verwaltungsvergütung (pro Jahr) ² | 1,25% | 1,10% | 1,15% | 1,00% | 0,60% |
| Ausgabeaufschlag ² | Bis zu 5%, zzt. 3% | Bis zu 5%, zzt. 3% | Bis zu 5%, zzt. 3% | Bis zu 5%, zzt. 3% | Bis zu 5%, zzt. 3% |
| Erfolgsabhängige Gebühren ² | - | - | 10% (über €STR+208,5bps) | 10% (über €STR+208,5bps) | 10% (über €STR+208,5bps) |
| Laufende Kosten | 1,30% | 1,15% | 1,20% | 1,05% | 0,65% |
| Rücknahmegebühren ² | - | - | - | - | - |
| Struktur und Modalitäten | | | | | |
| Rechtsform | OGAW (German Mutual Fund), UCITS IV | | | | |
| Verwaltungsgesellschaft | ODDO BHF Asset Management GmbH | | | | |
| Verwahrstelle | The Bank of New York Mellon SA/NV | | | | |



Detaillierte Merkmale

ODDO BHF POLARIS MODERATE

| Allgemeine Merkmale | | | | |
|--|---|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondsname | ODDO BHF Polaris Moderate | | | |
| Benchmark | 15% MSCI Europe ; 8% MSCI USA ; 2% MSCI Emerging Markets ; 10% JPM Euro Cash 1M ; 65% Bloomb. Euro Aggregate 1-10Y | | | |
| Anlageziel ¹ | Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds unterliegt ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ – Environmental, Social and Governance) Einschränkungen hinsichtlich der Vermögensgegenstände. ¹ | | | |
| Auflegungsdatum | 15. Juli 2005 | | | |
| Empfohlene Anlagedauer | 3 Jahre | | | |
| Morningstar TM Kategorie | EUR Cautious Allocation – Global | | | |
| Fondsvermögen | 1 556 Mio. € | | | |
| Fonds Informationen | CIW-EUR | DI-EUR | DIW-EUR | CN-CHF[H] |
| ISIN | DE000A2P5QC6 | DE000A2P5QA0 | DE000A2P5QB8 | DE000A2P5QD4 |
| Währung | EUR | EUR | EUR | CHF |
| Auflegungsdatum | 15/06/2020 | 15/06/2020 | 15/06/2020 | 15/06/2020 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | Ausschüttend | Ausschüttend | Thesaurierend |
| Mindestanlage ² | EUR 10 Mio | EUR 10 Mio | EUR 10 Mio | 100 CHF |
| Verwaltungsvergütung (pro Jahr) ² | 0,70% | 0,60% | 0,70% | 1,00% |
| Ausgabeaufschlag ² | Bis zu 5%, wird zzt. nicht erhoben | Bis zu 5%, wird zzt. nicht erhoben | Bis zu 5%, wird zzt. nicht erhoben | Bis zu 5%, zzt. 3% |
| Erfolgsabhängige Gebühren ² | - | 10% (über €STR+208,5bps) | - | 10% (über €STR+208,5bps) |
| Laufende Kosten | 0,75% | 0,71% | 0,75% | 1,06% |
| Rücknahmegebühren ² | - | - | - | - |
| Struktur und Modalitäten | | | | |
| Rechtsform | OGAW (German Mutual Fund), UCITS IV | | | |
| Verwaltungsgesellschaft | ODDO BHF Asset Management GmbH | | | |
| Verwahrstelle | The Bank of New York Mellon SA/NV | | | |

Glossar (1/2)

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 β). 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 (β) 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.

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.

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 Minder-ertrag 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.



Glossar (2/2)

Aktiensensitivität

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

Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (auch Weighted Average Life - WAL)

Im Falle von Geldmarktfonds: Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der Finanzinstrumente bis zum Zeitpunkt der Fälligkeit.

Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (auch Weighted Average Maturity - WAM)

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

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.

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.

Freier Cash-Flow Rendite

Die freie Cashflow-Rendite ist ein finanzieller Solvabilitätskoeffizient, der den freien Cashflow pro Aktie, den ein Unternehmen voraussichtlich erwirtschaften wird, mit seinem Marktwert pro Aktie vergleicht.

Verhältnis von Nettoverschuldung zu EBITDA

Das Verhältnis von Nettoverschuldung zu EBITDA (Gewinn vor Zinsen, Abschreibungen und Amortisationen) ist ein Maß für den Verschuldungsgrad, der sich aus den zinstragenden Verbindlichkeiten eines Unternehmens abzüglich der Barmittel oder Barmitteläquivalente, geteilt durch das EBITDA, ergibt. Dieser Verschuldungsgrad gibt an, wie viele Jahre ein Unternehmen zur Rückzahlung seiner Schulden benötigt, wenn die Nettoverschuldung und das EBITDA konstant bleiben. Übersetzt mit www.DeepL.com/Translator (kostenlose Version)

Unternehmenswert zu EBIT

Die Kennzahl vergleicht den Unternehmenswert (EV) eines Unternehmens mit seinem Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT).



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.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und- produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2020 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

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

ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf – Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungs- und Finanzmarktaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878
Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Telefon: +49 211 23924 01

am.oddo-bhf.com