



Fund Insight

ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

FEBRUAR 2024

ZAHL DES MONATS

50

viele Small- und Mid-Caps sind globale Marktführer, IMCD etwa ist in über 50 Ländern vertreten

Verwaltetes Vermögen

4 377 MIO. €

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

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

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 31/01/2024 | 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 31/01/2024 | Quelle: ODDO BHF AM

ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE — 1

Thema DES MONATS

HIDDEN CHAMPIONS“ – EUROPÄISCHE SMALL- UND MID-CAPS MIT POTENZIAL

Gerade für Qualitätsinvestoren bieten europäische Small- und Mid-Caps im Vergleich mit Large Caps viel Potenzial. In diesem Monat widmen wir uns daher der Frage, warum es sich lohnt bei der Aktienanlage auch einen Blick in die zweite Reihe des Aktienmarkts zu werfen. Small- und Mid-Caps bieten eine Reihe von Vorteilen gegenüber Large-Caps.

1. MEHR SEKTORVIELFALT:

Während europäische Large-Cap-Indizes von Banken, Versorgern, Öl- und Chemiekonzernen sowie der Automobilindustrie dominiert werden, zeichnen sich Small Caps in Europa durch eine breitere Sektorenvielfalt aus. Hier finden sich für einen wachstumsorientierten Investmentansatz interessante Unternehmen aus Bereichen wie Technologie, Industrie, Gesundheit, Konsumgüter und Finanzen. Insbesondere in den Sektoren IT und Industrie finden sich viele sogenannte "Hidden Champions", Unternehmen also, die in bestimmten Nischen weltweit marktführend sind.

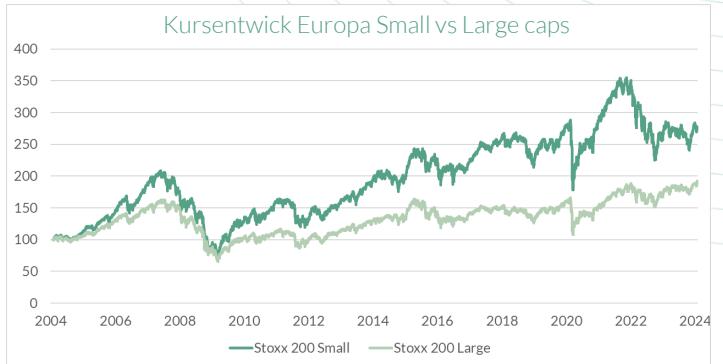
2. FLEXIBILITÄT UND AGILITÄT:

Small Caps sind oft flexibler und agiler als ihre größeren Konkurrenten. Ihre Größe ermöglicht es ihnen, schneller auf Markttrends zu reagieren, innovative Lösungen zu entwickeln und sich an Veränderungen anzupassen. Dies wiederum führt zur Entwicklung neuer Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsmodelle und trägt somit zu nachhaltigem Wachstum bei. Gerade in volatilen wirtschaftlichen Zeiten kann sich dies als entscheidender Vorteil erweisen.

3. LANGFRISTIGE OUTPERFORMANCE:

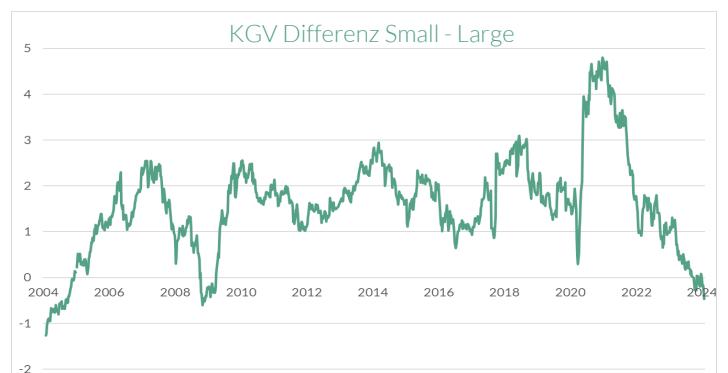
Die langfristige Outperformance von Small Caps im Vergleich zu Large Caps ist wissenschaftlich belegt. Besonders deutlich lässt sich dieser Effekt in Europa nachweisen, während die USA in den vergangenen 10-15 Jahren stärker durch die Big-Tech Unternehmen geprägt wurden. Historische Daten verdeutlichen, dass Small Caps

im Laufe der Zeit eine robuste Performance erzielen, was auf ihre Fähigkeit zurückzuführen ist, von Wachstumsmöglichkeiten in verschiedenen Sektoren zu profitieren.



4. POTENZIAL FÜR NEUBEWERTUNG:

Üblicherweise handeln Small Caps mit einem Aufschlag im Vergleich zu Large Caps. Phasen der Small-Cap-Underperformance fallen oft mit wirtschaftlich schwierigen Zeiten zusammen, wenn Finanzierung und Wachstumsaussichten in Frage gestellt werden. Historische Ereignisse wie die Finanzkrise 2008/09, die Euro-Schuldenkrise 2011, Zweifel an den Wachstumsaussichten Chinas in 2014/15, der Handelskrieg 2018/19, die COVID-19-Pandemie 2020 und der Inflations- und Zins-Schock 2022/23 waren zum Beispiel Phasen mit zeitweiser Underperformance. Allerdings bietet sich Anlegern gerade zu Beginn einer Rezession die Gelegenheit, von einer möglichen Neubewertung zu profitieren, sobald sich die makroökonomische Lage verbessert.



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.

Thema DES MONATS

5. BEISPIELHAFTE UNTERNEHMEN:

Abschließend möchten wir beispielhaft einige europäische Small/Mid Caps vorstellen, die aus ihrer Nische heraus weltweit erfolgreich sind:

Reply: Ein führendes Unternehmen im Bereich Technologieberatung und -services. Reply bietet Lösungen für die digitale Transformation von Unternehmen in verschiedenen Branchen. Das Unternehmen ist in über 20 Ländern vertreten und hat sich in den letzten Jahren durch starkes Wachstum und Innovation ausgezeichnet. Reply profitiert von der wachsenden Nachfrage nach digitalen Lösungen und der zunehmenden Digitalisierung der Wirtschaft.

IMCD: Ein globaler Marktführer in der Vertriebs- und Vermarktung von Spezialchemikalien. IMCD bietet ein breites Sortiment an Spezialchemikalien für verschiedene Anwendungen in Industrie und

Konsumgüterindustrie. Das Unternehmen ist in über 50 Ländern vertreten und profitiert von der wachsenden Nachfrage nach Spezialchemikalien in verschiedenen Branchen.

Alten: Ein Unternehmen, das auf Ingenieurs- und Beratungsdienstleistungen spezialisiert ist. Alten bietet Lösungen für die digitale Transformation von Unternehmen in verschiedenen Branchen. Das Unternehmen ist in über 30 Ländern vertreten, profitiert von der steigenden Nachfrage nach Ingenieurs- und Beratungsdienstleistungen und kann ein großes Netzwerk von Kunden und Partnern vorweisen.

Nach einer Phase der Underperformance bieten Small- und Mid-Caps Potenzial für eine Neubewertung. Das macht sie zu einer vielversprechenden Anlageoption für die Portfolios von Qualitätsinvestoren.



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 ?

<p>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.</p>	<p>ROBUSTE PERFORMANCE UND ÜBERZEUGENDE INVESTMENTPHILOSOPHIE SEIT DEM START des ersten Fonds IM JAHR 2005 (Auflage von ODDO BHF Polaris Moderate).</p>	<p>DIE VIER FONDS HABEN VERSCHIEDENE KRISEN ÜBERSTANDEN (Subprime-Krise, Eurokrise, Handelskonflikte, Corona-Pandemie) und dabei STARKES ERHOLUNGSPOTENZIAL DEMONSTRIERT.</p>
<p>DIVERSIFIZIERTER, ÜBERZEUGUNGSBASIERTER UND LANGFRISTIG AUSGERICHTETER INVESTMENTSTIL, der auf eine Auswahl weltweit agierender Unternehmen setzt.</p>	<p>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.</p>	<p>LANGFRISTIGES WACHSTUMSPOTENZIAL DES FONDS DURCH IDENTIFIZIERUNG GESELLSCHAFTLICHER TRENDS: z.B. Digitalisierung der Wirtschaft, neue Trends in Konsum und Arbeitswelt, wachsende Mittelschicht und alternde Gesellschaft.</p>
<p>Die 4 Fonds integrieren ESG-KRITERIEN in ihrem Anlagedurchgang. 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.</p>	<p>DEFENSIVES RENTENSEGMENT MIT DEM ZIEL DER REDUZIERUNG DES DOWNDRAWS (mindestens 90% Investment Grade)</p>	<p>EIN TEAM AUS ERFAHRENEN PORTFOLIOMANAGERN UND SPEZIALISTEN IN FRANKFURT für Selektion und Bewertung der Unternehmen im Portfolio.</p>

INVESTMENTTEAM



2

22

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



16

17

TILO WANNOW
Konsum
Portfoliomanager
ODDO BHF Polaris Balanced
ODDO BHF TRUST



26

26

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



6

7

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



4

14

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



22

24

STEFAN DIEHL
Telekommunikation
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



5

5

HENNING SCHNEIDER, CFA
Finanzen
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



14

21

BERNHARD STEINER
Rohstoffe
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



8

8

MATTHIAS DAMM, CFA
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



1

1

PAUL DAVOINE
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



2

14

MARTIN FECHTNAR, CFA
Schwellenländer
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



2

8

TORBEN KRUHMANN
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



22

24

ANNETTE PACL-SCHNEEWEIS
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



6

13

JAN KLATTE
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF TRUST



1

1

JACQUELINE BLOMENDAHL
Investmentspezialist
ODDO BHF TRUST



1

1

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 Anteilkasse DE000A0D95Q0	DRW-EUR Anteilkasse LU0319574272	DRW-EUR Anteilkasse LU0319577374	DRW-EUR Anteilkasse LU0319572730
CR-EUR Anteilkasse DE000A2JJ1W5	CRW-EUR Anteilkasse LU1864504425	CR-EUR Anteilkasse LU1849528234	DNW-EUR Anteilkasse LU1807158784
CI-EUR Anteilkasse DE000A2JJ1S3	CR-EUR Anteilkasse LU1849527939	DNW-EUR Anteilkasse LU1781770794	CR-EUR Anteilkasse DE000A2JJ1S3

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.

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 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 unbekannten 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 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)). Das Basisinformationsblatt (erhältlich in folgenden Sprachen) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen:) 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 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 2392401