



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT



# Fund Insight

## ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

MÄRZ 2023

ZAHL DES MONATS

# 1,7

Beträgt das Kurs-/Buchverhältnis europäischer Aktien

Verwaltetes Vermögen

## 4.116 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, Schweiz und Schweden.

\*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 28/02/2023 | <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 - Global)  
Daten vom 28/02/2023 | Quelle: ODDO BHF AM

# Thema DES MONATS

**Die Finanzmärkte sind 2023 gut ins neue Jahr gestartet, europäische Aktien sogar etwas besser als US-Titel – ein guter Grund sich in diesem Fund Insight mit Europa zu befassen.**

Im vergangenen Jahr litten die europäischen Aktienmärkte angesichts des Kriegs in der Ukraine unter einem Risikoabschlag gegenüber ihren amerikanischen Pendanten. Ausschlaggebend dafür war vor allem der rapide Anstieg der Preise für Erdgas. Angesichts des Energiepreisschocks war das Sentiment für europäische Aktien ungewöhnlich negativ. Die Entspannung bei den Gaspreisen hat inzwischen die Aussichten für Europa verbessert. Für ein stärkeres Investment in europäischen Aktien sprechen aber noch weitere Gründe: Europäische Aktien handeln mit einem Kurs-/Buchverhältnis von 1,7 nahe ihren langfristigen durchschnittlichen Bewertungsniveaus, wohingegen Aktien in den USA mit einem Kurs-/Buchverhältnis von 3,9 deutlich höher bewertet sind als im langjährigen Durchschnitt. Der Euro dürfte zudem gegenüber dem USD aufwerten, da die Zinsdifferenzen zwischen dem Dollar-Raum und der Eurozone sinken dürften. Angesichts eines Umfelds mit schwachem Wirtschaftswachstum und hoher Inflation sollte der Fokus jedoch auf Qualitätsunternehmen liegen, die auch in schwierigen Zeiten verlässlich gute Ergebnisse erzielen sollten. In Europa findet man solche Unternehmen in zahlreichen Branchen und Ländern.

Versicherungen wie die französische AXA\* und die deutsche Allianz\* etwa gehören tendenziell zu den Profiteuren steigender Zinsen, was die Bewertungen noch nicht widerspiegeln. Auch bei Energiewerten spricht nach unserer Analyse einiges für europäische Werte wie Total Energies\* und Equinor\*, die laut unserer Analyse attraktive Bewertungen aufweisen. Beide Titel profitieren von den anhaltenden Knappheiten bei Gas und Öl, planen aber im Unterschied zu ihren höher bewerteten US-Pendanten einen beträchtlichen Teil der Erlöse aus dem traditionellen Energiegeschäft in erneuerbare Energien und die Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Abdrucks zu investieren. Damit sind sie auch aus ESG-Sicht gut investierbar. Auch die Bewertungskennzahlen von Capgemini\* sprechen für die auf Digitalisierung

spezialisierte Unternehmensberatung im Vergleich zu ihrer US-Konkurrentin Accenture. Es gibt einige europäische Industrieunternehmen, die von Megatrends wie Automatisierung und Digitalisierung profitieren, bei denen wegen der eingesetzten Softwarelösungen die Kundenbindung besonders eng und die Wechselbereitschaft gering ist. Hierzu zählt Siemens\* mit technischen Lösungen für Automatisierung und Steuerung, Stromversorgung, Transport und medizinische Diagnose. Der französische Elektrotechnikkonzern Schneider Electric\* profitiert von den Investitionen in den energieeffizienten Aus- und Umbau von Gebäuden. Wachstumspotenzial gibt es auch durch den Aufbau der Ladeinfrastruktur für E-Autos und die massiv ansteigenden Investitionen in Rechenzentren. Dem Unternehmen gelang es selbst in einem schwierigen Marktumfeld seine Margen durch Preiserhöhungen, Kostenkontrolle und Produktivitätssteigerungen auszubauen. Europa exportiert aber nicht nur Maschinen und Anlagen, sondern auch Luxusgüter wie Wein, Lederwaren oder Uhren. Hier zählt LVMH\* zu den führenden Unternehmen der Welt mit vielen starken Marken im Portfolio. Besonders die aufstrebende Mittel- und Oberschicht in Asien ist gerne bereit größere Teile ihrer wachsenden Einkommen in Luxusgüter als Statussymbole zu investieren. Dadurch verfügt LVMH über eine hohe Preissetzungsmacht. Diese europäischen Unternehmen verfügen über langfristige Wachstumspotenziale und passen daher gut zu auf Qualitätswerte ausgerichteten Anlagestrategien.

**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
<b>DRW-EUR Anteilklasse</b> DE000A0D95Q0	<b>DRW-EUR Anteilklasse</b> LU0319574272	<b>DRW-EUR Anteilklasse</b> LU0319577374	<b>DRW-EUR Anteilklasse</b> LU0319572730
<b>CR-EUR Anteilklasse</b> DE000A2JJ1W5	<b>CRW-EUR Anteilklasse</b> LU1864504425	<b>CR-EUR Anteilklasse</b> LU1849528234	<b>DNW-EUR Anteilklasse</b> LU1807158784
<b>CI-EUR Anteilklasse</b> DE000A2JJ1S3	<b>CR-EUR Anteilklasse</b> LU1849527939	<b>DNW-EUR Anteilklasse</b> LU1781770794	<b>CR-EUR Anteilklasse</b> 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](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:** 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](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:** 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](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:** 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](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