



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



Fund Insight

ODDO BHF POLARIS FONDS-FAMILIE

OKTOBER 2024

ZAHL DES MONATS

17,5%

das ist die Eigenkapitalrendite des maßgeblichen US-Aktienindex S&P 500

Verwaltetes Vermögen
4 551 MIO. €

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

| Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht | Morningstar Rating ¹ | Risikoindikator ² |
|--|---------------------------------|------------------------------|
| ODDO BHF POLARIS <i>Moderate</i> ANSEHEN | ★★★★★ ³ | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ |
| ODDO BHF POLARIS <i>Balanced*</i> ANSEHEN | ★★★★★ ⁴ | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ |
| ODDO BHF POLARIS <i>Dynamic*</i> ANSEHEN | ★★★★★ ⁵ | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ |
| ODDO BHF POLARIS <i>Flexible</i> ANSEHEN | ★★★★★ ⁶ | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ |

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 30/09/2024 | 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 – Global), ⁴ ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (EUR Moderate Allocation – Global), ⁵ ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (EUR Aggressive Allocation – Global), ⁶ ODDO BHF Polaris Flexible (EUR Flexible Allocation – Global)
Daten vom 30/09/2024 | Quelle: ODDO BHF AM

Thema DES MONATS

USA – EIN ÜBER- ODER FAIR BEWERTETER AKTIENMARKT?

“Politische Aktienmärkte haben kurze Beine“ ist eine Marktweisheit, die besagt, dass politische Ereignisse wie Wahlen oder Kriege keinen dauerhaften Einfluss auf die Aktienkurse haben. Dennoch nimmt die Nervosität der Anleger im Vorfeld einer US-Präsidentschaftswahl tendenziell zu, insbesondere wenn der Wahlkampf stark polarisierend ist und ein knappes Ergebnis erwartet wird. Als Qualitätsinvestor kommt man trotz der hohen Bewertungen nicht an den USA vorbei. Deshalb werfen wir im Vorfeld der US-Wahlen einen Blick auf den größten Kapitalmarkt der Welt.

Was bedeutet die kommende US-Präsidentschaftswahl für den Aktienmarkt?

Die Präsidentschaftswahl in den USA bewegt nicht nur die Amerikaner, sondern hat weltweite Auswirkungen auf Wirtschaft und Politik. Bei aktuellen Umfragen liegen die Demokraten mit ihrer Präsidentschaftskandidatin Kamala Harris knapp vor dem ehemaligen republikanischen Präsidenten Donald Trump. Bei einem Sieg der Demokraten könnten erneuerbare Energien, Gesundheits- und Technologietitel profitieren. Fossile Brennstoffe und Finanztitel würden als Verlierer gelten. Bei einem Sieg der Republikaner würden wiederum Sektoren wie Energie, Rüstung und Finanzdienstleistungen profitieren. Erneuerbare Energien und der Einzelhandel wären mögliche Verlierer, da durch die Handelspolitik Trumps höhere Zölle erhoben werden könnten.

US-Titel zu teuer oder angemessen bepreist?

Die Aktienmärkte konnten im Laufe des Septembers an Wert zulegen. Im regionalen Vergleich waren im bisherigen Jahresverlauf 2024 deutliche Kurssteigerungen in den USA zu verzeichnen; die europäischen Märkte entwickelten sich etwas schwächer. Gleichzeitig hat die dadurch gestiegene Bewertung die Anfälligkeit für Kursrückgänge erhöht, was im Zuge der August-Korrektur deutlich wurde. Das aktuelle KGV des S&P 500 liegt bei ca. 24, was über dem durchschnittlichen KGV von etwa 20 liegt.

Insbesondere US-amerikanische Technologieunternehmen, die als wichtige Profiteure der Fortschritte im Bereich der Künstlichen Intelligenz gelten, haben im Jahresverlauf 2024 wesentlich zur Stärke des Aktienmarktes beigetragen. Technologieunternehmen machen etwa 40% des S&P 500 aus, während sie im STOXX Europe 600 lediglich mit ca. 10% gewichtet sind. Neben der Aussicht auf weitere Zinssenkungen in den USA und Europa tragen robuste Unternehmensgewinne dazu bei, den erhöhten Bewertungen teilweise entgegenzuwirken. Die Spielräume der Unternehmen für Preisüberwälzungen werden jedoch kleiner. Der anhaltende Kostendruck (Arbeit, Zinskosten) könnte in einigen Unternehmen zunehmend zu Margendruck führen.

Dafür bieten US-Aktien fundamental betrachtet Vorteile: Für das Jahr 2025 wird ein Gewinnwachstum von 15,3% im S&P 500 prognostiziert (für 2024 10,8%). Im Vergleich dazu wird für das Jahr 2025 für den STOXX Europe 600 ein Gewinnwachstum von 10,4% prognostiziert. Zusätzlich liegt die Eigenkapitalrendite im S&P 500 bei 17,5 %, was ebenfalls über dem Wert des STOXX Europe 600 (13,7 %) liegt. Egal wie die Wahl ausgeht – US-Aktien sollten immer eine gebührende Rolle in einem breit gestreuten Portfolio haben.

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 SE



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



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



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



STEFAN DIEHL
Telekommunikation
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



HENNING SCHNEIDER, CFA
Finanzen
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



BERNHARD STEINER
Rohstoffe
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



MATTHIAS DAMM, CFA
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



PAUL DAVOINE
ESG
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



MARTIN FECHTNER, CFA
Schwellenländer
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



TORBEN KRUHMANN
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



ANNETTE PACL-SCHNEEWEIS
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



JAN KLATTE
Anleihenmärkte
Portfoliomanager
ODDO BHF SE



JACQUELINE BLOMENDAHL
Investmentspezialist
ODDO BHF SE



JONAS EISCH
Investmentspezialist
ODDO BHF SE

- Betriebszugehörigkeit (in Jahren)
- 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 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 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. 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 23924 01