



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF METROPOLE Gestion

JUNI 2024

ZAHL DES MONATS

7%

Anteil der auf den Binnenmarkt ausgerichteten französischen Aktien im ODDO BHF METROPOLE *Sélection*, der ODDO BHF METROPOLE Euro SRI kommt auf 14%

RESPONSIBLE VALUE
EXPERTISE

20 Jahre

ODDO BHF METROPOLE
Sélection

Verwaltetes Vermögen

161 MIO. €

ODDO BHF METROPOLE
Euro SRI

Verwaltetes Vermögen

126 MIO. €

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht	Risikoindikator ¹
ODDO BHF METROPOLE <i>Sélection</i> ANSEHEN	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF METROPOLE <i>Euro SRI</i> ANSEHEN	①②③④⑤⑥⑦

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Länder, in denen der Fonds ODDO BHF METROPOLE *Sélection* zum Vertrieb zugelassen ist: Frankreich, Italien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Belgien, Schweden, Vereinigtes Königreich and Luxemburg.

Länder, in denen der Fonds ODDO BHF METROPOLE *Euro SRI* zum Vertrieb zugelassen ist: Frankreich, Italien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Vereinigtes Königreich and Luxemburg.

¹ 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.

Thema DES MONATS

Monatelang wähten sich europäische Anleger in einer vermeintlichen sicheren Hausse. Nun hat sie die Realität eingeholt, und sie sehen sich plötzlich wieder mit politischen Risiken konfrontiert. Der Auslöser für das jähe Ende der Party war die überraschende Ankündigung vorgezogener Parlamentswahlen in Frankreich, deren Folgen zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht absehbar sind. Solche Zeiten der Unsicherheit mögen für viele Anleger unangenehm sein. Aus unserer Sicht führen sie vor allem wieder vor Augen, wie wichtig ein robuster Anlageprozess ist, der es ermöglicht, in turbulenten Zeiten Kurs zu halten.

Unser Anlageprozess ist seit über 20 Jahren unverändert. Er basiert auf einem 360°-Ansatz der Unternehmensanalyse, der sich auf folgende Säulen stützt:

- **Bewertung.** Als Value-Investoren dient uns die Bewertung von Unternehmen als Kompass, um in Zeiten zunehmender Risikoaversion zu navigieren. Wir suchen nicht nach „billigen“ Unternehmen, sondern nach solchen, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden. Dieser Ansatz unterscheidet sich vom traditionellen Value-Ansatz, der bevorzugt auf niedrige Bewertungskennzahlen und hohe Renditen setzt. Dies führt oft zu einer dauerhaften Übergewichtung bestimmter strukturell günstiger Aktienmarktsegmente, wie z. B. Finanzwerte, Ölgesellschaften, Versorger und Telekommunikationsunternehmen. Wir sind der Ansicht, dass der innere Wert eines Unternehmens von seiner Rentabilität, Zyklizität und seinem Wachstumspotenzial abhängt. Daher sollte in allen börsennotierten Segmenten nach Bewertungsabschlüssen Ausschau gehalten werden.
- **Bilanzqualität.** Ebenso wie die Bewertung spielt auch die Bilanzqualität eine zentrale Rolle in unserem Fondsmanagement. Die von unserem Team durchgeführte Kreditanalyse ermöglicht uns, Risiken effizienter zu steuern, da sie sicherstellt, dass die von uns ausgewählten Unternehmen auch den widrigsten wirtschaftlichen Bedingungen standhalten können.
- **Qualität des ESG-Ratings.** Die Analyse der ökologischen, sozialen und Governance-Praktiken ermöglicht es uns, etwaige Schwachstellen zu

erkennen, die für das Unternehmen und seine Aktionäre ein Risiko darstellen könnten.

- **Katalysatoren:** Schließlich müssen interne (Umstrukturierungs- oder Transformationsplan, Managementwechsel usw.) oder externe Katalysatoren (Marktkonsolidierung, regulatorische Änderungen usw.) ermittelt werden, die es ermöglichen, den Bewertungsabschlag innerhalb eines Zeitrahmens von 18 bis 24 Monaten aufzuholen, um eine „Value Trap“ zu vermeiden.

Dank unserer Anlagephilosophie sind unsere Portfolios breit diversifiziert, wobei ein erheblicher Anteil in Unternehmen investiert ist, deren Wachstumspotenzial von internen Faktoren und nicht direkt vom Konjunkturzyklus abhängt. Wir setzen hauptsächlich auf große internationale Unternehmen. Das Engagement im Inland beschränkt sich auf einige wenige Finanzunternehmen. Gar nicht investiert sind wir in regulierten europäischen Unternehmen (Versorgungsunternehmen, Konzessionäre, Telekommunikationsbetreiber), von denen einige zwar billig anmuten, die aber unseres Erachtens keine echten Bewertungsabschlüsse aufweisen.

Ob die jüngsten Ereignisse die Märkte in eine neue Krise stürzen, lässt sich zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht sagen. Klar ist jedoch, dass solche Episoden seit 2008 zunehmend häufiger auftreten. Wir sehen unsere Aufgabe als Investoren jedoch nicht darin, die Marktentwicklung der nächsten Wochen vorherzusagen, sondern sicherzustellen, dass die Unternehmen in unseren Portfolios in der Lage sind, auch die turbulentesten Phasen zu überstehen und sich an veränderte wirtschaftliche Bedingungen anzupassen. Dies erfordert die Fähigkeit, nicht der herrschenden Meinung zu folgen und sich vom kurzfristigen Marktrauschen nicht beirren zu lassen, sondern die Grundlagen zu legen für eine nachhaltige Performance. Historisch gesehen bieten Zeiten der Unsicherheit, die über kurzfristige Risiken hinausgehen, die besten Chancen für Anleger, die es verstehen, die langfristige Perspektive fest im Blick zu behalten.

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 METROPOLE Gestion?

DAS RESPONSIBLE VALUE-INVESTING:

Eine Auswahl unterbewerteter Aktien in Europa und der Eurozone, bei der sowohl die fundamentale als auch die ESG-Analyse im Mittelpunkt des Anlageprozesses steht.

BEWERTUNGS-ANSATZ AUF DER GRUNDLAGE

des inneren Werts der Unternehmen und der Analyse der jeweils branchenüblichen Gewinnspannen.

EXTRA-FINANZIELLER ANSATZ

gekennzeichnet durch die Integration von ESG-Kriterien, den Dialog mit Unternehmen und die Berücksichtigung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel.

REINE, FOKUSSIERTE PORTFOLIOS

aus den das Portfoliomanagement am stärksten überzeugenden Titeln.

MEHR ALS 20 JAHRE ERFAHRUNG IN DER AUSWAHL VON VALUE-AKTIE DURCH EIN SPEZIALISIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT-TEAM MIT UMFASSENDE EXPERTISE.

INVESTMENTTEAM



CÉDRIC HERENG

Deputy Managing Director
Co-Leiter Value-Anlagen
ODDO BHF AM SAS



JÉRÉMY GAUDICHON

Co-Leiter Value-Anlagen
ODDO BHF AM SAS



FREDRIK BERENHOLT

Portfoliomanager
ODDO BHF AM SAS



MARKUS MAUS

Portfoliomanager
ODDO BHF AM SAS



THIBAULT MOUREU

Portfoliomanager
ODDO BHF AM SAS

RISIKEN

Der Fonds ODDO BHF METROPOLE *Sélection* unterliegt hauptsächlich folgenden Risiken: **Aktienmarktrisiken, dem Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Währungsrisiken für den Teilfonds, Währungsrisiken im Zusammenhang mit den auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lautenden Aktienkategorien, Währungsrisiken für die Aktienkategorie USD Hedged, Kontrahentenrisiko für die Aktienkategorie USD Hedged, mit Small Caps und Mid Caps verbundenes Risiko, Nachhaltigkeitsrisiken.**

Der Fonds ODDO BHF METROPOLE *Euro SRI* unterliegt hauptsächlich folgenden Risiken: **Aktienmarktrisiken, dem Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Währungsrisiken für den Teilfonds, Währungsrisiken im Zusammenhang mit den auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lautenden Aktienkategorien, Nachhaltigkeitsrisiken, Risiko durch ein zu hohes Engagement in bestimmten Werten.**

Quelle: ODDO BHF AM SAS

ISIN Codes der Fonds

ODDO BHF METROPOLE Sélection			ODDO BHF METROPOLE Euro SRI	
CRw - Eur FR0007078811 METSELC FP	CRw - USD [H] FR0012068492 METSERU FP	CI - Eur FR001400LQPO ODOMETI FP	CRw - Eur FR0010632364 METVSRI FP	Clw - GBP FR0013434040 ODBHMEW FP
Clw - Eur FR0011468602 METSELW FP	CRw - USD FR0013529260	CR - Eur FR001400LQQ8 ODOMETR FP	Clw - Eur FR0013185055 METSRII FP	CI - Eur FR001400LRG7 METPOLI FP
CNw - Eur FR00140089D8 METSERC FP	Clw - USD FR0013529278		CNw - Eur FR0014007BE9 METSRIK FP	CR - Eur FR001400LRK9 METPLSR FP

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 SAS 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 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 SAS 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 diesem Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen nur zur Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Anteile des Fonds werden zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW ausgegeben und zurückgenommen.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer und deutscher Sprache auf der Website unter:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire

Die Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein: Frankreich, Deutschland, Österreich, Belgien, Spanien, Italien, Luxemburg, Niederlande. 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 Französisch, Englisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in Französisch und Englisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Fonds können in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sein. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte für die Schweiz sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35 CH 1260 Nyon erhältlich. Die Zahlstelle ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, route de Signy 35 CH 1260 Nyon.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANKREICH)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (Société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Telefon: +33 (0)1 44 51 85 00