

ODDO BHF Polaris Moderate

DRW-EUR - Eur | MULTI-ASSET - MODERAT - TOTAL RETURN

 Fondsvermögen 771 M€
 Nettoinventarwert je Anteil 68,24€
 Veränderung ggü. Vormonat 0,45€

 Kategorie Mischfonds EUR Defensiv
 Morningstar™ ★★★★★ Rating per 31.12.19


 Risiko- und Ertragsprofil (1)

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

Fondsmanagement

ODDO BHF Asset Management GmbH, Frank Blass

Merkmale

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 15.07.05

Beginn der Performance: 15.07.05

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	DE000A0D95Q0
Bloomberg-Ticker	GV5C GR
WKN	A0D95Q
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Mindesteinlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	1,25 %
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Laufende Kosten	1,34%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM GmbH
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	ODDO BHF Trust GmbH
Beratungsfirma	ODDO BHF TRUST GmbH, Peter Rieth
Verwahrstelle	Bank of New York Mellon SA/ NV Ndl Frankfurt
Bewertungsstelle:	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/Rücknahmen	14:00, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Keine

Risiko- und Portfoliokennzahlen*

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	1,16	0,90

Anlagestrategie

Der ODDO BHF Polaris Moderate legt in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Zertifikaten an. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40 Prozent. Als Rentenanlagen kommen für den ODDO BHF Polaris Moderate vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen und die Gewichtung der Anlageklassen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Die Steuerung des Fonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	30.12.14	30.12.15	30.12.16	29.12.17	28.12.18
bis	30.12.15	30.12.16	29.12.17	28.12.18	30.12.19
Fonds	4,4%	0,6%	2,5%	-2,3%	8,6%
Fonds (2)	-0,6%				8,6%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	4,4%	0,6%	2,5%	-2,3%	8,6%

Wertentwicklung

	Annualisierte Wertentwicklung				Kumulierte Wertentwicklung				
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	2,8%	2,7%	3,3%	0,7%	8,6%	8,6%	8,7%	14,1%	38,3%

Wertentwicklung (Basis 100)


(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 5% (=50 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Volatilität auf Jahresbasis

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	2,68%	2,87%	3,42%

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

ODDO BHF Polaris Moderate



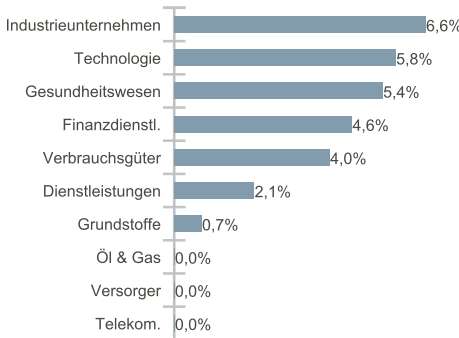
DRW-EUR - Eur | MULTI-ASSET - MODERAT - TOTAL RETURN

Asset-Allokation	Gewicht %	Vormonat
Aktien	29,9%	30,1%
Europa	22,0%	22,2%
Nordamerika	7,9%	7,8%
Renten	58,4%	59,8%
Unternehmensanl. DM	52,0%	53,8%
Unternehmensanl. EM	0,7%	0,7%
Staatsanl. DM	2,5%	2,4%
Staatsanl. EM	3,2%	2,9%
Rohstoffe	3,0%	3,0%
Kasse	8,5%	6,9%
Mischgeld	0,2%	0,2%
Netto-Aktienexposition	29,9%	

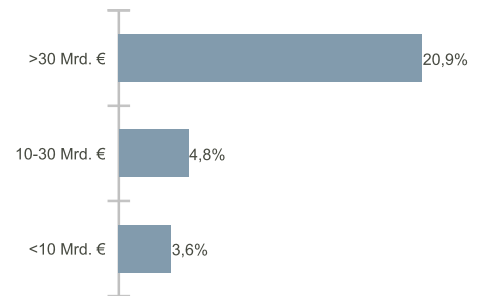
Fondsmanagerkommentar

Die Kapitalmärkte beendeten das Jahr in positiver Stimmung. Der das gesamte Jahr prägende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurde mit einer ersten Vereinbarung zunächst eingedämmt. Nach dem klaren Wahlsieg Boris Johnsons verminderten sich auch die Unsicherheiten über den Brexit kurzfristig. Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienmärkte weiter an. Besonders gefragt waren angesichts der sich aufhellenden Konjunkturaussichten zyklische Werte. Die Monatsperformance des ODDO BHF Polaris Moderate im Dezember war überwiegend auf Kursgewinne bei Aktien zurückzuführen, aber auch die Anleihen trugen zum Erfolg bei. Die Aktienquote wurde unverändert bei ca. 30 Prozent belassen, um weiter vom positiven Aktienklima zu profitieren. Wegen wachsender Risiken in Zusammenhang mit den Investitionen in den Aufbau eines 5G-Netzes trennten wir uns vom Telekommunikationsunternehmen United Internet. Im Gegenzug investierten wir noch vor der Parlamentswahl in den britischen Rohstoffwert BHP. Im Rentenportfolio stockten wir bestehende Positionen von Nachranganleihen mit kurzen Kündigungsfristen (wie z.B. Volvo und ENBW) und einem attraktiven Risiko-Ertragsprofil im Laufe des Dezembers auf. Im Gegenzug verkauften wir beispielsweise Pfizer mit negativer Rendite oder einen Floater von Bayer. Die Quoten zwischen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und internationalen Pfandbriefen blieben unverändert. Die Modified Duration lag zuletzt inklusive der Derivatepositionen unverändert bei 3,09.

Sektorstruktur des Aktienanteils (exklusive Derivate, OGAW-Fonds)



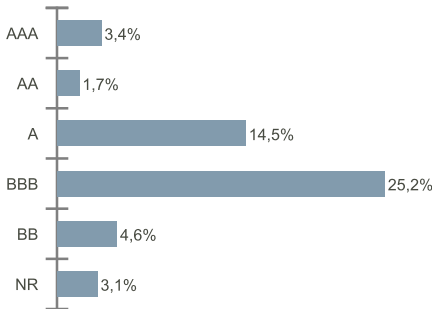
Aufteilung nach Marktkapitalisierung des Aktienanteils (exkl. OGAW-Fonds)



Mittlere Kapitalisierung

134 Mrd €

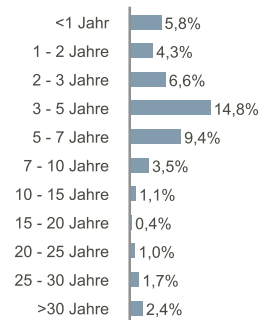
Aufteilung nach Rating des Anleihenanteils (exkl. OGAW)



Durchschnittliches Rating

BBB

Aufteilung nach Endfälligkeit (exklusive OGAW-Fonds)



Durchschnittliche Laufzeit

3,65

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Operationelle Risiken einschließlich verwahrrisiken, Risiko aus dem einsatz derivativer instrumente, Zielfondsrisiken, Währungsrisiken, Bonitätsrisiken

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM) zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) beaufsichtigten 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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 AM 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. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die nur 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB, SWD) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstraße 56, 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.

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 resultieren. 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.

ODDO BHF AM GmbH

Zugelassen und beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878 Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Handelsregister HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf

www.am.oddo-bhf.com