

28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

1.551 M€ Morningstar™ Kategorie: Fondsvermögen 1 2 3 4 5 6 7 77,62€ Mischfonds EUR Defensiv Nettoinventarwert je Anteil Risikoprofil (1) -0.33€ ★★★★ Rating per 30.11.25 Veränderung ggü. Vormonat **\*\*\* \*\*\*** SFDR-Klassifizierung<sup>2</sup>

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

FR I I I CHE DEU AUT DEU FRT ESP SWE LUX

#### **FONDSMANAGEMENT**

ODDO BHF SE, Peter Rieth

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM GmbH

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

**1. NAV-Datum:** 15.07.05

Auflegungsdatum des Fonds: 15.07.05

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	DE000A0D95Q0
Bloomberg-Ticker	GV5C GR
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Erstinvestition	100 EUR
Verwaltungsgesellschaf (der Delegation)	ODDO BHF SE
Zeichnungen/ Rücknahmen	14:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A0D95Q
Verwaltungsvergütung	1,25% p.a.
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	3 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,29 %
Verwaltungsgesellschaf erhaltene	Keine

Transaktionsgebühren

Annualisierte	Volatilität			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	4,9%	4,4%	4,6%	4,7%
Referenzindex	3,8%	3,8%	3,9%	3,9%

Seit 2005 bietet ODDO BHF Polaris Moderate eine globale und breit diversifizierte, moderate Multi-Asset Vermögensverwaltungslösung. Sie zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen 0% und 40% und ein Anleihen-Segment, das hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen investiert. Das Portfolio kann in Wertpapiere investieren, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, vor allem in Europa, den USA oder Schwellenländern. Darüber hinaus kann bis zu 10 % in Gold durch Zertifkate oder ähnliches investiert werden.

Das Anlageziel ist, größere Rückschläge durch Kursschwankungen zu vermeiden, einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig die Kriterien Umwelt, soziale Themen und Unternehmensführung (ESG) zu berücksichtigen.

Referenzindex: 15% MSCI Europe (Net Return) + 8% MSCI USA NET in EUR + 2% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR + 10% JPM Cash Index Euro Currency 1M + 65% Bloomberg Euro Aggregate TR Unhedged 1-10

O .										
Jährliche Netto	perform	ance (1:	2 Monat	e rollier	end)					
von	11/15	11/16	11/17	11/18	11/19	11/20	11/21	11/22	11/23	11/24
bis	11/16	11/17	11/18	11/19	11/20	11/21	11/22	11/23	11/24	11/25
FONDS	-0,8%	2,9%	-1,3%	6,9%	3,4%	6,0%	-6,7%	2,6%	8,9%	2,1%
Fonds (3)	-3,7%									2,1%
Referenzindex	-1,8%	3,7%	-1,3%	6,0%	0,0%	3,3%	-4,3%	3,4%	9,5%	4,8%

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 3% (=30 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

-	Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	FONDS	0,6%	2,5%	-2,3%	8,6%	3,5%	6,4%	-9,4%	7,3%	6,1%
	Referenzindex	1,2%	1,9%	-1,9%	7,0%	0,4%	3,7%	-7,2%	8,4%	6,4%

Kumulative und annualisierte Nettorenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung				Kum	ulierte We	ertentwick	lung	
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	4,5%	2,4%	2,3%	-0,4%	2,1%	2,1%	14,0%	12,8%	25,7%
Referenzindex	5,9%	3,2%	2,3%	0,1%	5,3%	4,8%	18,7%	17,3%	25,2%

 $Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine R\"{u}ckschl\"{u}sse auf die k\"{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Sie verschaft der Vergangenheit lasst keine R\"{u}ckschl\"{u}sse auf die k\"{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine R\ddot{u}ckschl\ddot{u}sse auf die k\"{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine R\ddot{u}ckschl\ddot{u}sse auf die k\ddot{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine R\ddot{u}ckschl\ddot{u}sse auf die k\ddot{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine R\ddot{u}ckschl\ddot{u}sse auf die k\ddot{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine R\ddot{u}ckschl\ddot{u}sse auf die k\ddot{u}nftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Vergangenheit lasst keine Russian verschaft der Vergangenheit der Vergange$ Laufe der Zeit.

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,35	0,16
Information Ratio	-0,81	-0,34
Tracking Error (%)	1,71	2,29
Beta	1,07	1,02
Korrelationskoeffizient (%)	92,53	86,61
Jensen-Alpha (%)	-1,60	-0,81

<sup>\*</sup>Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

<sup>(1)</sup> 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 de

<sup>(2)</sup> Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.



28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

### **ASSET ALLOCATION**

#### MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Die Volatilität an den Finanzmärkten hat jüngst deutlich zugenommen. Besonders belastend wirkten die wachsenden Sorgen über die hohen Schulden, die Technologieunternehmen für den Ausbau ihrer KI-Infrastruktur aufnehmen. Angesichts der hohen Bewertungen mussten Technologiewerte vergangenen Monat beträchtliche Kursverluste hinnehmen, die selbst von guten Unternehmensergebnissen nicht gebremst werden konnten. Darüber hinaus belastete die Unsicherheit in Bezug auf die Geldpolitik der US Federal Reserve die Märkte, obschon die Erwartungen hinsichtlich einer weiteren Zinssenkung der Fed im Dezember zu Monatsende stiegen. Der Aktienkurs von Mercedes-Benz verzeichnet trotz der schwachen Quartalsergebnisse eine Aufwärtsbewegung, was nahelegt, dass die Negativmeldungen bereits eingepreist sind. Wir haben den Automobilhersteller ins Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug trennten wir uns vom Online-Reiseportal Booking.com, dem Ride-Hailing-Anbieter Über sowie dem Informationsdienstleister Wolters Kluwer. Unserer Analyse zufolge dürften die Geschäftsmodelle dieser Unternehmen langfristig durch den Einsatz von Kl-Anwendungen unter Druck geraten. Aus demselben Grund verkleinerten wir unsere Position im Informationsdienstleister Experian. Was das Anleihenportfolio anbelangt, so erwarben wir attraktive Neuemissionen aus dem Investment-Grade-Segment, darunter die erste Anleihe der Google-Holdinggesellschaft Alphabet. Wir machten uns den Preisrückgang infolge der wider Erwarten schwachen Ergebnisse des Satellitenbetreibers SES zunutze, um unsere Position in einer hybriden Anleihe des Unternehmens aufzustocken. Nachdem sich britische Gilts zuletzt gut entwickelt hatten, verringerten wir die diesbezügliche Duration. Im Gegenzug begannen wir damit, jene im EUR-Segment zu erhöhen. Unsere größte High-Yield-Position betraf eine hybride Anleihe von Bertelsmann, die vorzeitig vom Emittenten zurückgekauft wurde.

Asset Allokation		
	Gewichtung %	Vormonat
Aktien	24,36%	25,48%
Nordamerika	10,36%	11,57%
Eurozone	7,77%	7,52%
restliches Europa	3,92%	3,92%
Restliche Welt	2,32%	2,48%
Anleihen	63,40%	64,10%
Investment Grade-Anleihen	32,45%	31,42%
Staatsanleihen	13,58%	14,68%
Covered Bonds	13,35%	13,22%
Anleihen aus Schwellenländern	2,95%	2,89%
Hochzinsanleihen	1,09%	1,92%
Sonstige Anleihen	-0,01%	-0,03%
Xetra Gold	3,54%	3,33%
Xetra Gold	3,54%	3,33%
Kasse & Sonstige	8,70%	7,08%

|--|

Monatlicher Beitrag nach Anlageklasse				
	durchschnittliche Gewichtung (%)	Wertentwicklung (%)	Kontribution (%)	
	FONDS	FONDS	FONDS	
Aktien	25,10%	-1,73%	-0,47%	
Anleihen	63,71%	-0,08%	-0,05%	
Commodities	3,43%	5,04%	0,17%	
Kasse & Devisen	7,75%	0,24%	0,02%	
TOTAL	100,00%	-0,33%	-0,33%	

Beitrag seit Jahresbeginn nach Anlageklasse				
	durchschnittliche Gewichtung (%)	Wertentwicklung (%)	Kontribution (%)	
	FONDS	FONDS	FONDS	
Aktien	25,96%	-0,29%	-0,03%	
Anleihen	63,70%	2,49%	1,60%	
Commodities	3,40%	44,72%	1,31%	
Kasse & Devisen	6,94%	6,00%	0,42%	
TOTAL	100,00%	3,30%	3,30%	



28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

ESG-Bewertung		
	FONDS	ESG-Investment- Universum
	Nov. 25	Nov. 25
MSCI ESG Rating	AA	А
ESG-Abdeckung**	94,6%	97,0%

ESG-Investment-Universum : 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index



#### AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING\*\* (%) 37% 30% 22% 15% 10 3 6 7% В ВВ BBB CCC AA AAA Α ESG-Investment-Universum Fonds Hohes Risiko Sehr chancenreich

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)				
	FONDS ESG-Investment-Universu			
Gewichtete CO2- Intensität	58,4	132,3		
Anteil analysierter Titel	94,1%	100,0%		

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: siehe Details auf Seite 4

5 Titel mit dem höchsten ESG-Score							
	Anlageklasse	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating			
Axa Sa	Aktien	Frankreich	4,32	AAA			
Zurich Insurance Group Ag	Aktien	Schweiz	3,34	AAA			
Unilever Plc	Aktien	Vereinigtes Konigreich	2,75	AAA			
Schneider Electric Se	Aktien	Frankreich	2,43	AAA			
Siemens Ag-Reg	Aktien	Deutschland	1,65	AAA			
Zwischensumme Top 5	-		14,49	-			

<sup>\*</sup>ESG rank at the end of the period

<sup>\*\*</sup> rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity) ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

### NACHHALTIGER BERICHT - METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Verlässliche, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) und ein Vergleich zwischen Portfolios ohne Berücksichtigung ihrer Zusammensetzung (Large Caps vs. Mid Caps, unterschiedliche geografische Gebiete und Sektoren) sind hierfür unerlässlich. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.

#### ESG-Integration bei ODDO BHF Asset Management | 3 **ESG-Ratingmethodik** systematische Schritte MSCI 🛞 Ausschlüsse Normative Ausschlüsse: Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen (chemische Waffen, Antipersonenminen, Grundsätze des Global Compact, usw.). Sektor-basiert: Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Klimawandel Human Capital Corporate Governance Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien (Tabak, Natürliche Ressourcen Produktverantwortung Unternehmensverhalten Verschmutzung & Abfall Widerstand von Glücksspiel, Rüstung, Erwachsenenunterhaltung / Pornographie, Umweltchancen stakeholdern Kohle, usw.) Soziale Chancen Kennzahlen zur Exponierung ggü. ESG Chancen und Risken, Management-Kennzahlen **ESG-Ratings** Das finale Ergebnis liegt zwischen 1 – 10 und ergibt ein Rating zwischen AAA und CCC • Nutzung der MSCI Daten basierend auf einem "Best-in-Class" Ansatz Dialog und Vereinbarung 0 - 2,857 2,857 - 7,143 7,143 - 10 Regelmäßiger Austausch mit Unternehmen zu ESG-Themen CCC AA AAA Individuelles und kollaboratives Engagement Hohes Risiko... ...Sehr chancenreich Aufnahme der ESG-Analyse in die Abstimmungspolitik von ODDO BHF Asset Management Eskalationsverfahren, wenn das Engagement nicht zu dem gewünschten Ergebnis führt Quellen: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

<sup>\*</sup>ESG rank at the end of the period

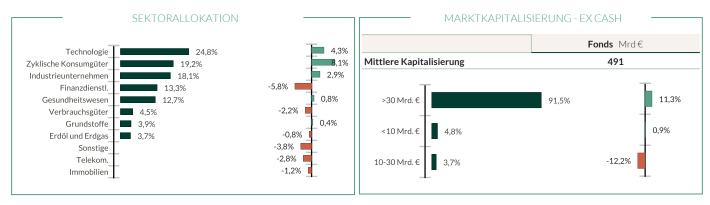
<sup>\*\*</sup> rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity) © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

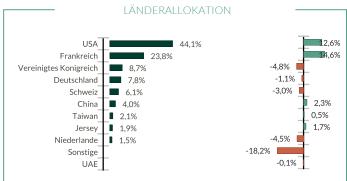


28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

### **AKTIENPORTFOLIO**







5 beste Kontributionen (31.10.25 - 28.11.25)							
	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Land	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Alphabet Inc-CI C	0,10	12,97	0,76	USA	Technologie	USD	BBB
Roche Holding Ag-Genusschein	0,09	18,05	0,58	Schweiz	Gesundheitswesen	CHF	AA
Broadcom Inc	0,08	8,42	0,85	USA	Technologie	USD	AA
Allianz Se-Reg	0,06	6,92	0,85	Deutschland	Finanzdienstl.	EUR	AA
Totalenergies Se	0,04	5,28	0,83	Frankreich	Erdöl und Erdgas	EUR	А
GESAMT	0,37		3,87				

5 schlechteste Kontributionen (31.10.25 - 28.11.25)							
	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Land	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Elf Beauty Inc	-0,18	-37,98	0,32	USA	Zyklische Konsumgüter	USD	
Coinbase Global Inc -Class A	-0,10	-21,08	0,40	USA	Finanzdienstl.	USD	
Contemporary Amperex Techn-H	-0,10	-16,09	0,56	China	Industrieunternehmen	HKD	AA
Uber Technologies Inc	-0,09	-14,40	0,49	USA	Zyklische Konsumgüter	USD	AA
Nvidia Corp	-0,08	-13,07	0,55	USA	Technologie	USD	AA
GESAMT	-0,55		2,32				



28 NOVEMBER 2025

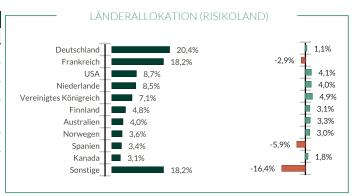
DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

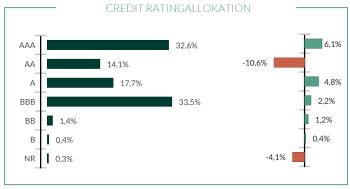
### **ANLEIHENPORTFOLIO**

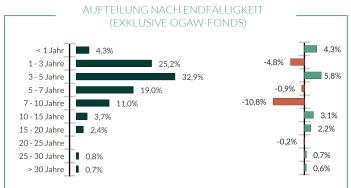
Wichtige Kennzahlen	
	Fonds
Yield To Maturity (YTM)*	3,0
Yield To Worst (YTW)**	2,9
Zinssensitivität *	4,3
* Modified duration to first call	
EUR Exposure 96	,1%
Non-Eur Exposure 3,	9%

Bei der Endfälligkeitsrendite (auch Yield to Maturity oder YTM genannt) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios im Falle, dass die Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden.

Endfälligkeit gehalten werden. Bei der Yield to Worst (YTW) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des im schlechtesten Fall erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios, dessen Wertpapiere zum Teil nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden, sondern nach Ermessen des Emittenten zurückgezahlt werden (Kündigung). Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden.







5 beste Kontributionen (31.10.25 - 28.11.25)							
	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Land	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Government Of United Kingdom 0,875% 10/	0,00	0,61	0,79	Vereinigtes Königrei	Staatsanleihen	GBP	
Fidelity National Inform 1.00% 12/2028	0,00	0,82	0,49	USA	Investment Grade	EUR	
Alphabet, Inc. 4,375% 11/2064	0,00	1,07	0,28	USA	Investment Grade	EUR	
Bertelsmann Ag Eusa5 04/2075	0,00	0,62	0,12	Deutschland	High Yield	EUR	
Vonovia Finance Bv 3,5% 11/2032	0,00	0,53	0,35	Deutschland	Investment Grade	EUR	AAA
GESAMT	0,02		2,03				

5 schlechteste Kontributionen (31.10.25 - 28.11.25)							
	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Land	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Ses Sa 5,25% 09/2054	-0,01	-5,35	0,21	Luxemburg	High Yield	EUR	
Cma Cgm Sa 4,875% 01/2032	-0,01	-3,34	0,26	Frankreich	High Yield	EUR	
Total Capital International Sa 4,06% 07/204C	-0,01	-1,16	0,59	Frankreich	Investment Grade	EUR	
Ses Sa 4,125% 06/2030	-0,01	-1,80	0,17	Luxemburg	Investment Grade	EUR	
Government Of United Kingdom 0.625% 07/	0,00	-0,12	0,69	Vereinigtes Königrei	Staatsanleihen	GBP	
GESAMT	-0,04		1,92				



28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

Top 10 Positionen (absolut)						
	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Land	Marktkapitalisierung (in Mrd. Euro)	Währung	MSCI ESG Rating
Dbx Ii Eonia Cash 1C	4,0	Geld	Luxemburg	-	EUR	
Xetra-Gold	3,5	Rohstoffe	Deutschland	-	EUR	-
Dpam L- Bonds Emk Sutainab-F	2,9	Anleihen	Luxemburg	-	EUR	
Thermo Fisher Scientific Inc	1,2	Aktien	USA	192,1	USD	
Amphenol Corp-CI A	1,2	Aktien	USA	146,4	USD	
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	1,1	Aktien	Frankreich	312,2	EUR	
Axa Sa	1,1	Aktien	Frankreich	82,7	EUR	AAA
Finnish Government 0.00% 09/2030	1,0	Anleihen	Finnland	-	EUR	AA
Microsoft Corp	1,0	Aktien	USA	3110,1	USD	
Broadcom Inc	0,9	Aktien	USA	1618,2	USD	AA
GESAMT	17,9					

Zusammensetzung des Aktienportfolios		
	FONDS	Referenzindex
Gesamtzahl der Aktien-Positionen	37	2143
Top 10 Gewichtung (%)	40,3%	15,5%
Anteil Top 30 Positionen (%)	89,2%	31,0%

Zusammensetzung des Anleihenportfolios		
	FONDS	Referenzindex
Gesamtzahl Anleihen	225	6865
Anzahl Emittenten	161	1189
Gewicht der 10 größten Emittenten (%)	21,8%	49,5%
Gewicht der 30 größten Emittenten (%)	45,7%	60,8%



28 NOVEMBER 2025

DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

#### RISIKEN

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

### SFDR-KLASSIFIZIERUNG<sup>2</sup>

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

#### DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM GmbH erstellt. 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 AM 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 die nen 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 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\_gmbh. 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.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

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. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). 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, das Basisinformationsblatt 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 herrivnen. 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, di

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend "ESG Parteien") Informationen (nachfolgend "Informationen") von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und – produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. @2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

**ODDO BHF AM GmbH** Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf –zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFin") – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878, Herzogstraße 15 –40217 Düsseldorf –Telefon: +49 211 23924 01 Gallusanlage 8 - 60329 Frankfurt am Main – Tel.: +49 (0)69 920 50-0