

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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

Fondsvermögen	<b>1.560 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>67,92€</b>	Mischfonds EUR Defensiv	Risiko- und Ertragsprofil (¹)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>-1,29€</b>	★ ★ ★ ★ ★ Rating per 31.12.22	6 8 9
		🌐 🌐 🌐 🌐 🌐 Rating per 30.11.22	SFDR-Klassifizierung

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP SWE LUX

## FONDSMANAGEMENT

ODDO BHF Trust GmbH, Peter Rieth

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF Asset Management GmbH

## MERKMALE

**Referenzindex** : 20% Stoxx 50 NR + 60% JPM EMU

Investment Grade 1-10 Years + 20% JPM Cash Index Euro  
Currency 1M

**Empfohlene Mindestanlagedauer**: 3 Jahre

**1. NAV-Datum**: 15.07.05

**Auflegungsdatum des Fonds**: 15.07.05

<b>Rechtsform</b>	OGAW Sondervermögen
<b>ISIN</b>	DE000A0D95Q0
<b>Bloomberg-Ticker</b>	GV5C GR
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung
<b>Mindesteranlage</b>	100 EUR
<b>Mindestfolgeanlage</b>	1 Tausendstel-Anteil
<b>Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)</b>	ODDO BHF Trust GmbH
<b>Zeichnungen/ Rücknahmen</b>	14:00, T+0
<b>Bewertungshäufigkeit</b>	Täglich
<b>WKN</b>	A0D95Q
<b>Fondsdomizil</b>	Deutschland
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,25% p.a.
<b>Erfolgsbezogene Vergütung</b>	N/A
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3% (höchstens)
<b>Rückgabegebühr</b>	Entfällt
<b>Laufende Kosten</b>	1,28%
<b>Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten</b>	Keine

	Volatilität auf Jahresbasis			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	5,7%	6,5%	5,4%	4,6%
Referenzindex	5,2%	5,0%	4,3%	3,9%

## ANLAGESTRATEGIE

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 Zertifikate 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.

Jährliche Wertentwicklung nach Kosten, über 5 Jahre (12 Monate rollierend)					
	29.12.17	28.12.18	30.12.19	30.12.20	30.12.21
von	29.12.17	28.12.18	30.12.19	30.12.20	30.12.21
bis	28.12.18	30.12.19	30.12.20	30.12.21	30.12.22

FONDS	-2,3%	8,6%	3,5%	6,4%	-9,4%
Fonds (2)	-5,2%				-9,4%
Referenzindex	-1,9%	7,0%	0,4%	3,7%	-7,2%

(2) 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)						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>FONDS</b>	2,5%	-2,3%	8,6%	3,5%	6,4%	-9,4%
Referenzindex	1,9%	-1,9%	7,0%	0,4%	3,7%	-7,2%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	-0,1%	1,1%	2,3%	-1,9%	-9,4%	-9,4%	-0,3%	5,8%	24,9%
Referenzindex	-1,2%	0,3%	1,8%	-2,2%	-7,2%	-7,2%	-3,5%	1,4%	19,2%

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

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,02	0,27
Information Ratio	0,30	0,29
Tracking Error (%)	3,54	2,99
Beta	1,09	1,06
Korrelationskoeffizient (%)	84,09	83,44
Jensen-Alpha (%)	1,14	0,82

\*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website [www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos\\_reglementaire](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) 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.

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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

## ASSET ALLOCATION

### MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im Dezember dominierten die großen Zentralbanken erneut die Kapitalmärkte. Die Fed und die EZB erhöhten beide ihren Leitzins wie erwartet um nur 50 Bp., verdeutlichten allerdings auch, dass das Ende des Zinsstraffungszyklus noch nicht erreicht ist. Auch aufgrund der stabilen Arbeitsmarktdaten erwarten Anleger nun ein späteres Ende der Zinserhöhungen, wodurch die übermäßig optimistischen Erwartungen der vorangegangenen Monate korrigiert wurden. Dies belastete die Aktienmärkte und dort vor allem den Technologiesektor, der besonders stark auf Zinsänderungen reagiert. Am Anleihenmarkt stiegen die Renditen im Berichtsmonat. Nach den Kursanstiegen der Vorwochen verringerten wir unser Engagement in zyklischen Titeln mit guter Wertentwicklung in Europa, darunter Atlas Copco, Siemens und Schneider Electric. Wir nutzten auch die Kursgewinne bei Axon, einem Hersteller von Body-Cams und Tasern für Polizeibehörden, und nahmen nach guten Quartalszahlen Gewinne mit. Gleichzeitig erhöhten wir mit der Aufstockung von Nestlé und Roche den Anteil defensiver Titel. Auch die Position im Energietitel TotalEnergies wurde vergrößert. Insgesamt war die Aktienallokation im Vergleich zum Vormonat leicht rückläufig. Der Goldanteil des Portfolios wurde etwas reduziert. Im Anleiheportfolio reagierten wir auf die Rückkehr der Zinsen zu ihrem Aufwärtstrend. Gleichzeitig verringerten wir unsere Position in einer Anleihe des Immobilienunternehmens Vonovia, da Immobilien besonders stark auf steigende Zinsen reagieren. Dagegen erhöhten wir den Portfolioanteil sicherer Staats- und Länderanleihen geringfügig. Darüber hinaus reduzierten wir die Duration von zuvor bis zu 3,2 Jahren auf etwa 2,5 Jahre.

Asset Allokation		
	Gewicht %	Vormonat
<b>Aktien</b>	<b>20,07%</b>	<b>20,89%</b>
Eurozone	8,38%	8,83%
Nordamerika	6,57%	7,14%
restliches Europa	4,60%	4,45%
Restliche Welt	0,52%	0,47%
<b>Anleihen</b>	<b>69,89%</b>	<b>68,64%</b>
Investment Grade-Anleihen	41,44%	41,40%
Staatsanleihen	12,17%	10,31%
Hochzinsanleihen	7,64%	8,51%
Covered Bonds	5,95%	6,09%
Anleihen aus Schwellenländern	2,36%	2,31%
Sonstige Anleihen	0,33%	0,02%
<b>Xetra Gold</b>	<b>5,36%</b>	<b>7,19%</b>
Xetra Gold	5,36%	7,19%
<b>Kasse &amp; Sonstige</b>	<b>4,68%</b>	<b>3,28%</b>

<b>Netto-Aktienexposition</b>	<b>17,73%</b>	<b>20,89%</b>
-------------------------------	---------------	---------------

### Monatlicher Beitrag nach Anlageklasse

	durchschnittliche Gewichtung (%)	Wertentwicklung (%)	Kontribution (%)
	<b>FONDS</b>	<b>FONDS</b>	<b>FONDS</b>
Aktien	20,28%	-5,73%	-1,18%
Anleihen	52,24%	-1,17%	-0,61%
Kasse & Sonstige	27,48%	0,14%	0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,76%</b>	<b>-1,76%</b>

### Beitrag seit Jahresbeginn nach Anlageklasse

	durchschnittliche Gewichtung (%)	Wertentwicklung (%)	Kontribution (%)
	<b>FONDS</b>	<b>FONDS</b>	<b>FONDS</b>
Aktien	20,62%	-13,99%	-4,10%
Anleihen	49,25%	-11,60%	-4,36%
Kasse & Sonstige	30,14%	0,97%	0,24%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-8,22%</b>	<b>-8,22%</b>

# ODDO BHF Polaris Moderate

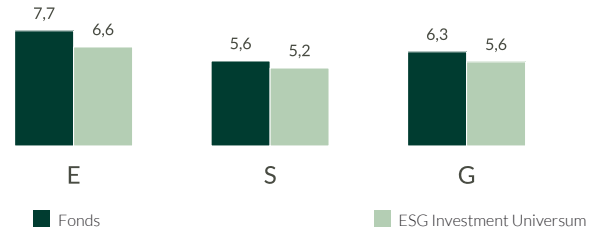
30 DEZEMBER 2022

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

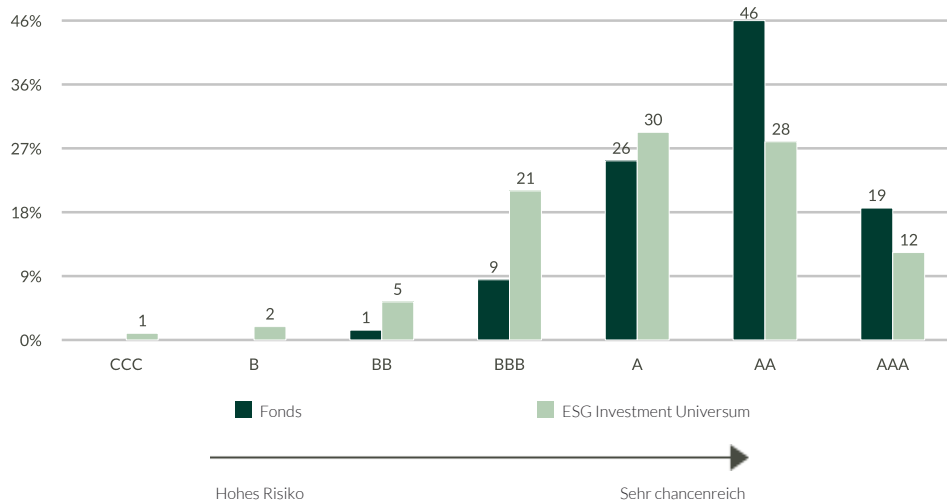
ESG-Bewertung		
	FONDS	ESG Investment Universum
	Dez. 22	Dez. 22
<b>ESG Quality Score</b>	8,8	8,1
<b>MSCI ESG Rating</b>	AAA	AA
<b>ESG-Abdeckung**</b>	91,8%	98,6%

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

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING\*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING\*\* (%)



## 5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Anlageklasse	Länder	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
Itv Plc 2.00% 12/2023	Anleihen	Kasse	0,72	AAA
Equinor Asa	Aktien	Norwegen	0,67	AAA
Axa Sa	Aktien	Frankreich	0,66	AAA
Dnb Bank Asa E3M 01/2028	Anleihen	Kasse	0,61	AAA
Relx Plc	Aktien	Vereinigtes Konigreich	0,61	AAA
<b>Zwischensumme Top 5</b>	-	-	<b>3,29</b>	-

\*ESG rank at the end of the period

\*\* 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

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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 systematische Schritte

- 1. 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 Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien (Tabak, Glücksspiel, Rüstung, Erwachsenenunterhaltung / Pornographie, Kohle, usw.)
- 2. ESG-Ratings**
  - Nutzung der MSCI Daten basierend auf einem „Best-in-Class“ Ansatz: Ein Bottom-Up orientierte Titelauswahl, bei der innerhalb des Anlageuniversums die Unternehmen mit dem besten ESG Rating den Vorzug erhalten
- 3. Dialog und Engagement**
  - Systematischer Dialog mit Emittenten mit niedrigem ESG- Rating
  - Engagement für eine Verbesserung des Ratings

### ESG-Ratingmethodik



The diagram shows the MSCI ESG Rating Methodology. It is structured into three pillars: **Umwelt** (Environment), **Soziale** (Social), and **Führung** (Governance). Each pillar has specific indicators:
 

- Umwelt:** Klimawandel Natürliche, Ressourcen, Verschmutzung & Abfall, Umweltchancen.
- Soziale:** Human Capital, Produktverantwortung, Widerstand von Stakeholder, Soziale Chancen.
- Führung:** Corporate Governance, Unternehmensverhalten.

 The methodology uses Expositions-Metriken, Management-Metriken, and Industrie-spezifische Gewichtung. The final result is a score between 1-10, which is mapped to a rating from CCC to AAA. A scale below shows the mapping: 0-2,857 (CCC), 2,857-7,143 (B, BB, BBB, A), and 7,143-10 (AA, AAA). The scale is labeled 'Hohes Risiko...' on the left and '...Sehr chancenreich' on the right.

*Quellen: ODDO BHF AM SAS, MSCI.*

\*ESG rank at the end of the period

\*\* 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

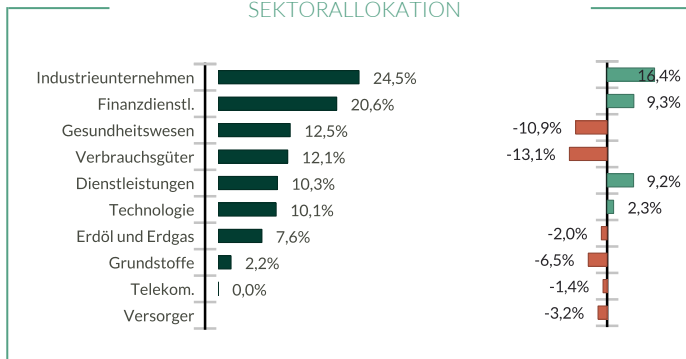
# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

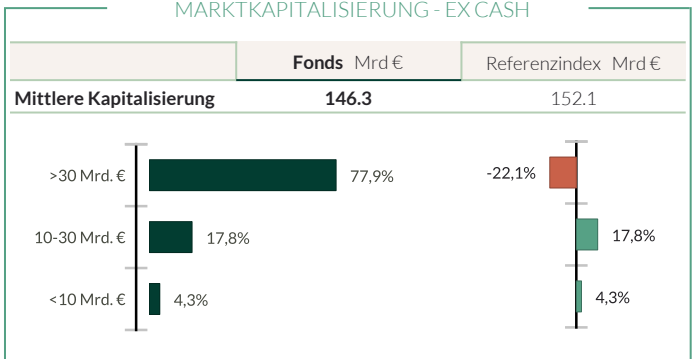
DRw-EUR - Eur | Multi-asset - Moderat - Klassische Asset Allocation

## AKTIENPORTFOLIO

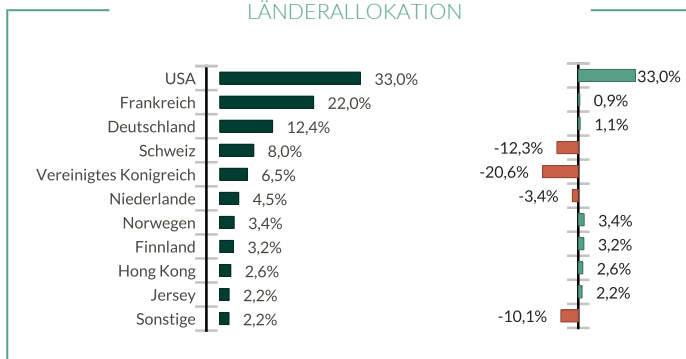
### SEKTORALLOKATION



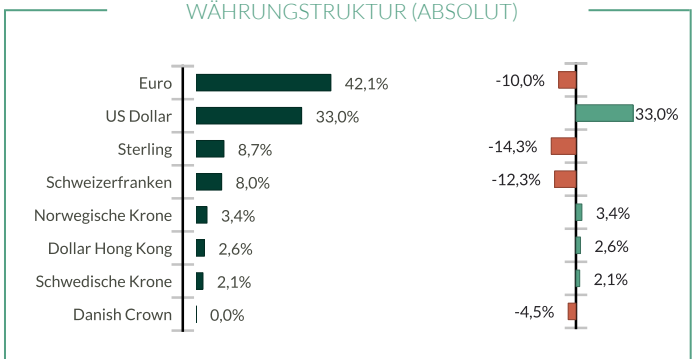
### MARKTKAPITALISIERUNG - EXCASH



### LÄNDERALLOKATION



### WÄHRUNGSTRUKTUR (ABSOLUT)



#### 5 beste Kontributionen (30.11.22 - 30.12.22)

	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Länder	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Aia Group Ltd	0,03	6,69	0,50	Hong Kong	Finanzdienstl.	HKD	AA
Biomerieux	0,01	1,94	0,49	Frankreich	Gesundheitswesen	EUR	AA
Sampo Oyj-A Shs	0,00	0,55	0,63	Finnland	Finanzdienstl.	EUR	AA
Totalenergies Se	0,00	-0,93	0,77	Frankreich	Erdöl und Erdgas	EUR	A
Siemens Ag-Reg	-0,01	-1,25	0,79	Deutschland	Industrieunternehmen	EUR	AA
<b>Gesamt</b>	<b>0,03</b>		<b>3,19</b>				

#### 5 schlechteste Kontributionen (30.11.22 - 30.12.22)

	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Länder	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
Accenture Plc-CIA	-0,09	-14,45	0,56	USA	Industrieunternehmen	USD	AA
Alphabet Inc-CIC	-0,09	-15,62	0,51	USA	Technologie	USD	BBB
Salesforce.Com Inc	-0,08	-20,18	0,34	USA	Technologie	USD	AA
Equinor Asa	-0,07	-9,34	0,69	Norwegen	Erdöl und Erdgas	NOK	AAA
Axon Enterprise Inc	-0,06	-11,84	0,44	USA	Industrieunternehmen	USD	AA
<b>Gesamt</b>	<b>-0,38</b>		<b>2,53</b>				

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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

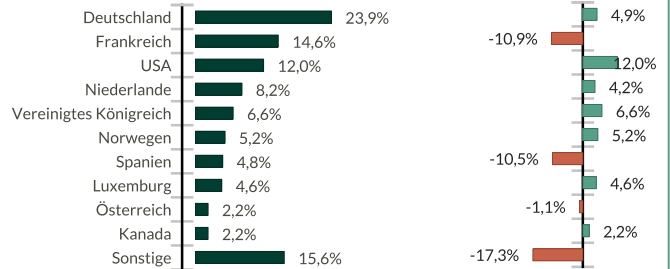
## ANLEIHENPORTFOLIO

Wichtige Kennzahlen	
	Fonds
Yield To Maturity (YTM)*	4,0
Yield To Worst (YTW)**	3,8
Zinssensitivität *	2,4
* Modified duration to first call	
EUR Exposure	96,6%
Non-Eur Exposure	3,4%

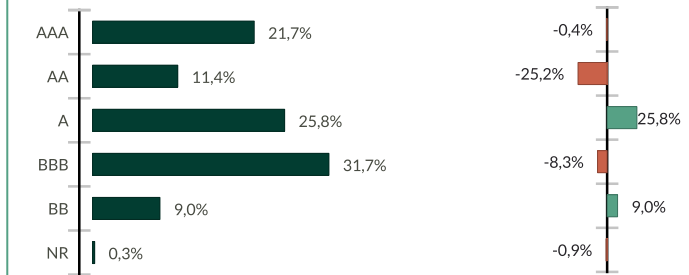
Bei der Endfälligkeitsrendite (auch Yield to Maturity oder YTM genannt) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios im Falle, dass die Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage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

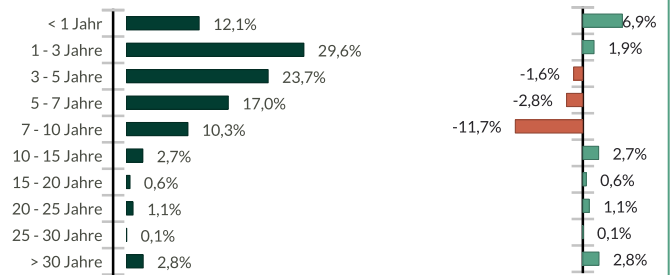
### LÄNDERALLOKATION (RISIKOLAND)



### RATINGALLOKATION



### AUFTEILUNG NACH ENDFÄLLIGKEIT (EXKLUSIVE OGAW-FONDS)



### 5 beste Kontributionen (30.11.22 - 30.12.22)

	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Länder	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
At&T, Inc. 1,80% 09/2026	0,02	12,03	0,18	USA	Investment Grade	EUR	BBB
Vantage Towers Ag 0,75% 03/2030	0,01	7,74	0,20	Deutschland	Investment Grade	EUR	
Bureau Veritas Sa 1,25% 09/2023	0,01	1,29	0,59	Frankreich	Investment Grade	EUR	AA
Orange Sa Bpids05 04/2023	0,01	1,16	0,26	Frankreich	Investment Grade	GBP	AA
Vantage Towers Ag 0,38% 03/2027	0,01	3,60	0,21	Deutschland	Investment Grade	EUR	
<b>Gesamt</b>	<b>0,06</b>	<b>1,43</b>					

### 5 schlechteste Kontributionen (30.11.22 - 30.12.22)

	Kontribution (%)	Wertentwicklung (%)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Länder	Sektor	Währung	MSCI ESG Rating
At Securities Bv Ussw5 07/2023	-0,05	-19,40	0,20	Deutschland	Investment Grade	USD	A
Republic Of Austria 0,00% 02/2030	-0,03	-4,83	0,42	Österreich	Staatsanleihen	EUR	AA
Siemens Financieringsmaatschap 3,00% 09/2	-0,03	-4,66	0,54	Deutschland	Investment Grade	EUR	AA
Norwegian Government 3,00% 03/2024	-0,02	-1,78	1,39	Norwegen	Staatsanleihen	NOK	AAA
Autobahnen- Und Schnellstraßen 2,13% 09/2	-0,02	-2,85	0,71	Österreich	Quasi-Staatsanleihen	EUR	
<b>Gesamt</b>	<b>-0,14</b>	<b>3,27</b>					

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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

Top 10 Positionen (absolut)						
	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Länder	Marktkapitalisierung (in Mrd. Euro)	Währung	MSCI ESG Rating
Xetra-Gold	5,4	Rohstoffe	Deutschland	-	EUR	-
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	2,4	Anleihen	Luxemburg	-	EUR	BBB
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	1,7	Anleihen	Luxemburg	-	EUR	A
Bundesrepub. Deutschland 2.00% 08/2023	1,6	Anleihen	Deutschland	-	EUR	AA
Bundesrepub. Deutschland 1.75% 02/2024	1,5	Anleihen	Deutschland	-	EUR	AA
Ses Sa Eusa5 12/2049	1,4	Anleihen	Luxemburg	-	EUR	A
Norwegian Government 3.00% 03/2024	1,4	Anleihen	Norwegen	-	NOK	AAA
Bank Of Montreal 0.25% 01/2024	1,1	Anleihen	Kanada	-	EUR	AA
Banque Fédérative Du Crédit Mu 0,01% 03/2025	1,0	Anleihen	Frankreich	-	EUR	AA
Roche Holding Ag-Genusschein	0,9	Aktien	Schweiz	247,6	CHF	A
<b>Gesamt</b>	<b>18,3</b>					

Zusammensetzung des Aktienportfolios		
	FONDS	Referenzindex
<b>Gesamtzahl der Aktien-Positionen</b>	<b>35</b>	48
<b>Top 10 Gewichtung (%)</b>	<b>36,7%</b>	43,9%
<b>Anteil Top 30 Positionen (%)</b>	<b>89,9%</b>	80,6%

Zusammensetzung des Anleihenportfolios		
	FONDS	Referenzindex
<b>Gesamtzahl Anleihen</b>	<b>294</b>	259
<b>Anzahl Emittenten</b>	<b>176</b>	12
<b>Gewicht der 10 größten Emittenten (%)</b>	<b>22,6%</b>	96,5%
<b>Gewicht der 30 größten Emittenten (%)</b>	<b>45,5%</b>	100,0%

# ODDO BHF Polaris Moderate

30 DEZEMBER 2022

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

## SFDR-KLASSIFIZIERUNG

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.

## RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Operationelle Risiken einschließlich Verwahrisiken, Risiko aus dem Einsatz derivativer Instrumente, Zielfondsrisiken, Währungsrisiken, Bonitätsrisiken, Nachhaltigkeitsrisiko

## DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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\\_gmbh](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.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (FR) und der Verkaufsprospekt (SWD) 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).

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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, 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 herrühren. 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.

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 Asset Management 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 Bockenheimer Landstraße 10 – 60323 Frankfurt am Main – Tel.: +49 (0)69 920 50-0 [WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)