



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fonds-Perlen aus dem Hause ODDO

Investmentimpulse für's Depot

Peggy Seyfert

Fondskonzept Herbstseminar 2026

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 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_amlux

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)).

ODDO BHF Emerging Markets: Das Basisinformationsblatt (Deutsch, Englisch, Französisch) und der Verkaufsprospekt (Deutsch, Englisch, Französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management Lux, 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 US EQUITY TREND: Das Basisinformationsblatt (FR, DEU, ENG, ESP) und der Verkaufsprospekt (FR, DEU, ENG) 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.

ODDO BHF US Equity Active UCITSETF: Das Basisinformationsblatt (FR, DEU, ENG, ITA) und der Verkaufsprospekt (FR, DEU, ENG) 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 GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

Ist der Fonds in der Schweiz zugelassen, ist der Vertreter dort die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Switzerland. 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

Risiken

Die Strategien unterliegen folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, 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 Schwellenländerrisiken.



01

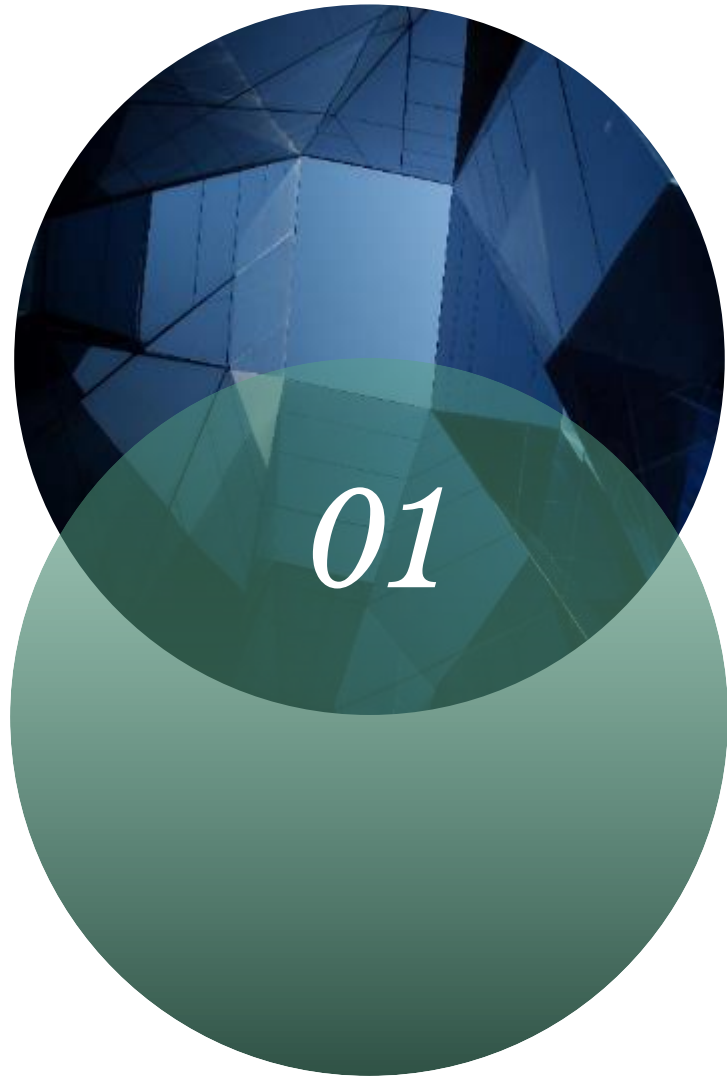
SMART MOMENTUM –
US EQUITY

WKN A2JQX8 (CR-Tranche)

WKN A419AS (ACTIVE ETF)

02

EMERGING MARKETS
WKN A3ECUQ (CR-TRANCHE)
WKN A3ECUR (CI-TRANCHE)



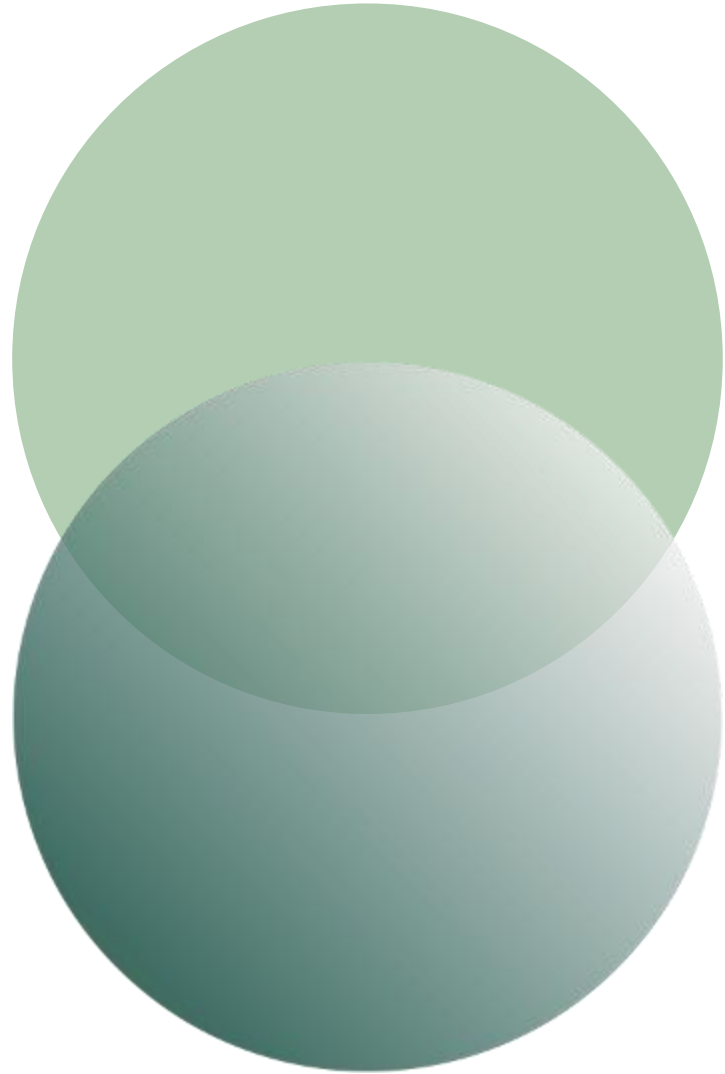
SMART MOMENTUM
STRATEGIEN

US EQUITY
(

Aktienfonds / SMART MOMENTUM

	Auflegungsdatum	Fondsvolumen	SDR-Klassifizierung	Gesamtrisikoindikator
ODDO BHF US EQUITY TREND WKN A2JQX8 (CR-Tranche)	16.07.2018	615 Mio €	6 8 9 SFDR Klassifikation*	4/7 Risikoskala**
ODDO BHF US EQUITY ACTIVE UCITS ETF / WKN A419AS	04.11.2025	116 Mio \$	6 8 9	4/7

Daten zum 31.08.2026 | Quelle: ODDO BHF AM | 1 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. | 2 Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindiktors verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück.



1. FRAGE:
WAS IST DER
MOMENTUM-EFFEKT?

Der Momentum-Effekt

AKTIENMÄRKTE BEWEGEN SICH IN KURZ- BIS MITTELFRISTIGEN TRENDS

WAS IST DER MOMENTUM-EFFEKT?



Aktienmarkt "Anomalie"

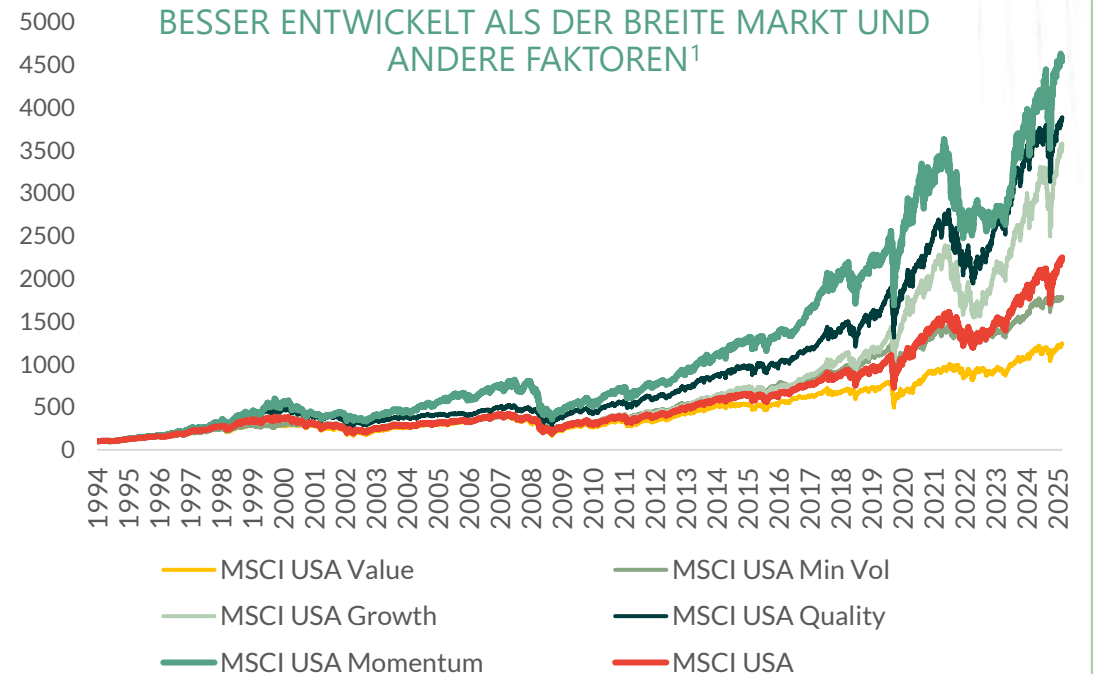
- Wissenschaftlich fundiert
- Hält in verschiedenen Märkten und über verschiedene Zeiträume an



Fortbestand von Trends

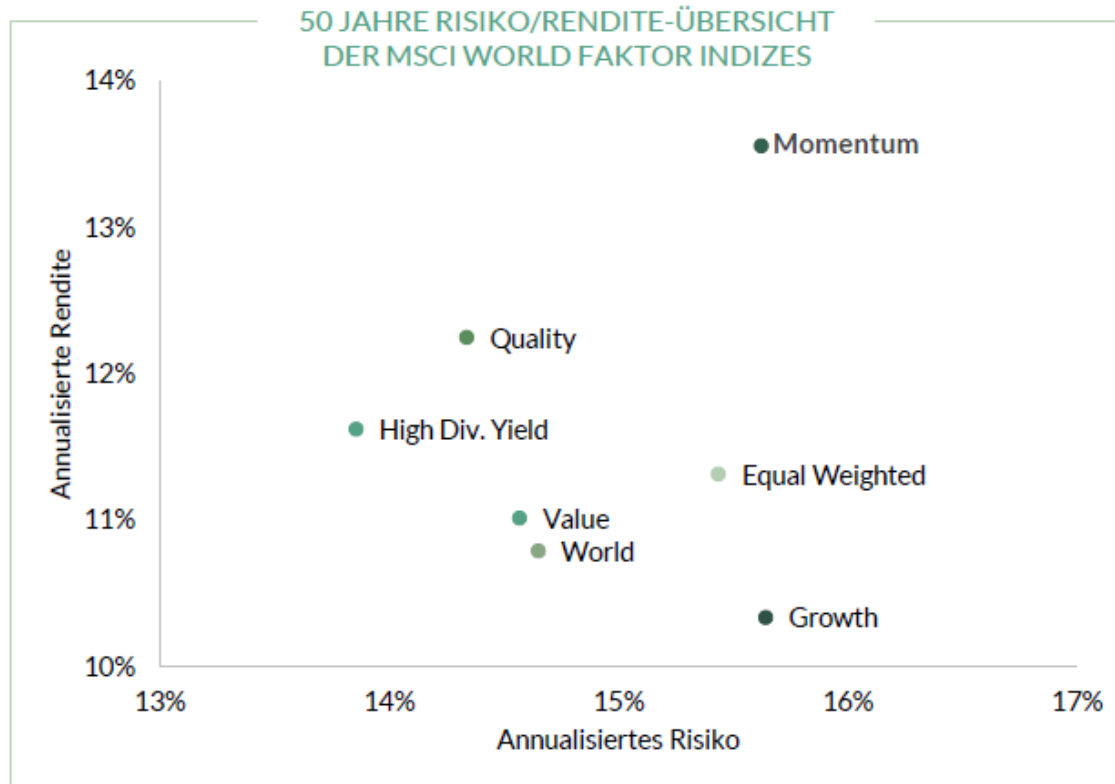
- Aktien, die sich in der Vergangenheit überdurchschnittlich entwickelt haben, tendieren dazu, sich auch in der Zukunft positiv zu entwickeln
- Umgekehrt tendieren Aktien mit schlechter Performance in der Vergangenheit dazu, sich weiterhin unterdurchschnittlich zu entwickeln

IN DEN USA HAT SICH MOMENTUM HISTORISCH BESSER ENTWICKELT ALS DER BREITE MARKT UND ANDERE FAKTOREN¹



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

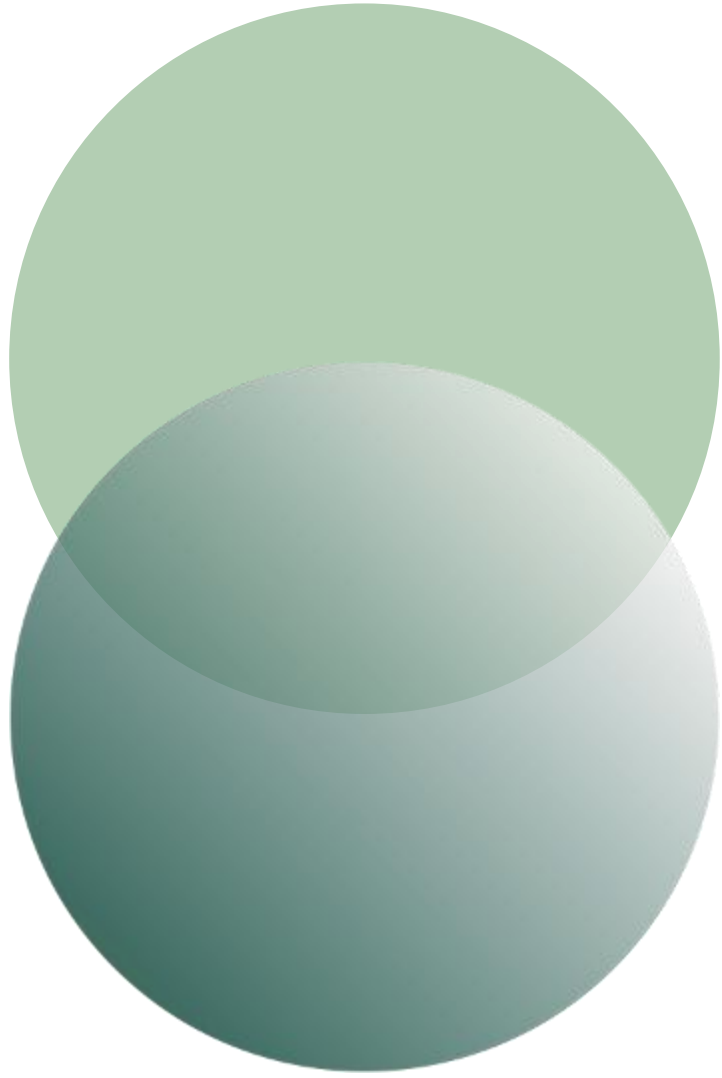
MSCI Faktor Vergleich



FAKTOR VERGLEICH NACH DEKADE

	Jan-76 bis Dez-85		Jan-86 bis Dez-95		Jan-96 bis Dez-05		Jan-06 bis Dez-15		Jan-16 bis Dez-25	
	Rendite/ Risiko	Aktive Rendite (%)	Rendite/ Risiko	Aktive Rendite (%)	Rendite/ Risiko	Aktive Rendite (%)	Rendite/ Risiko	Aktive Rendite (%)	Rendite/ Risiko	Aktive Rendite (%)
World	1.2	-	0.9	-	0.5	-	0.3	-	0.9	-
Momentum	1.2	2.8%	1.0	2.5%	0.8	5.3%	0.5	1.7%	1.0	1.5%
Growth	0.9	-2.7%	0.8	-1.2%	0.4	-1.6%	0.4	0.9%	0.9	2.3%
Value	1.5	2.3%	1.0	1.5%	0.6	1.2%	0.3	1.0%	0.7	-2.7%
Quality	1.0	-1.8%	1.0	1.0%	0.7	2.9%	0.6	3.2%	1.0	1.7%
Equal weighted	1.4	2.7%	1.0	1.7%	0.6	1.6%	0.3	0.1%	0.6	-3.4%
High div. Yield	1.5	3.0%	1.1	1.1%	0.9	3.6%	0.3	-0.2%	0.8	-3.2%
Minimum volatility	-	-	-	-	-	-	0.6	1.6%	0.8	-4.3%

Historische Wertentwicklungen ermöglichen keine Prognose oder Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.



2. FRAGE:

WAS SIND DIE
HAUPTSÄCHLICHEN
GRÜNDE FÜR DEN
MOMENTUM-EFFEKT?

Gründe für den Momentum-Effekt aus der Verhaltensökonomie

IRRATIONALE INVESTOREN UND KOGNITIVE VERZERRUNGEN



„Lemming-Verhalten“

„FOMO“

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

Quelle: ODDO BHF AM, DeBondt and Thaler 1985, Jegadeh and Titman 1993, Kal's Cartoon, Ola Svenson 1981, Ethan Zell 2020 | Daten per 31.10.2024

Gründe für den Momentum-Effekt aus der Verhaltensökonomie

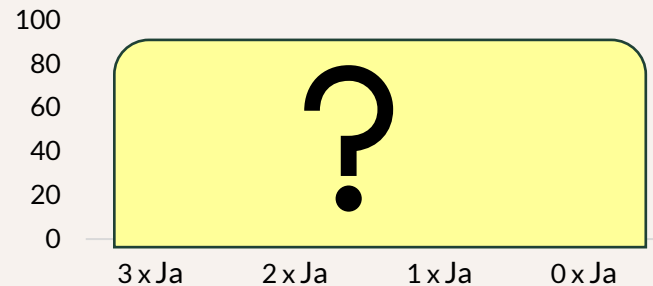
IRRATIONALE INVESTOREN UND KOGNITIVE VERZERRUNGEN

SELBSTÜBERSCHÄTZUNG

Die Mehrzahl der Menschen denken, dass sie besser als der Durchschnitt sind, obwohl das mathematisch unmöglich ist ...

100 Personen wurden befragt ...

- Sind Sie ein überdurchschnittlicher Fahrer?
- Sind Sie überdurchschnittlich intelligent?
- Sind Sie ein überdurchschnittlicher Investor?



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

Gründe für den Momentum-Effekt aus der Verhaltensökonomie

IRRATIONALE INVESTOREN UND KOGNITIVE VERZERRUNGEN

HERDENVERHALTEN UND ANGST, ETWAS ZU VERPASSEN

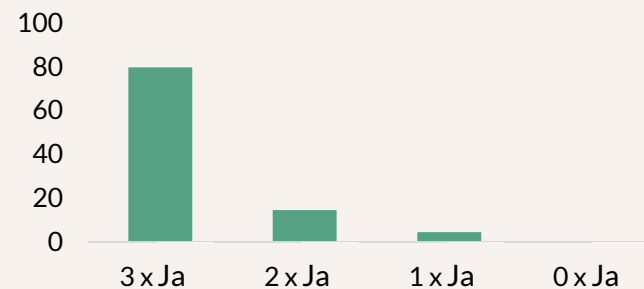


SELBSTÜBERSCHÄTZUNG

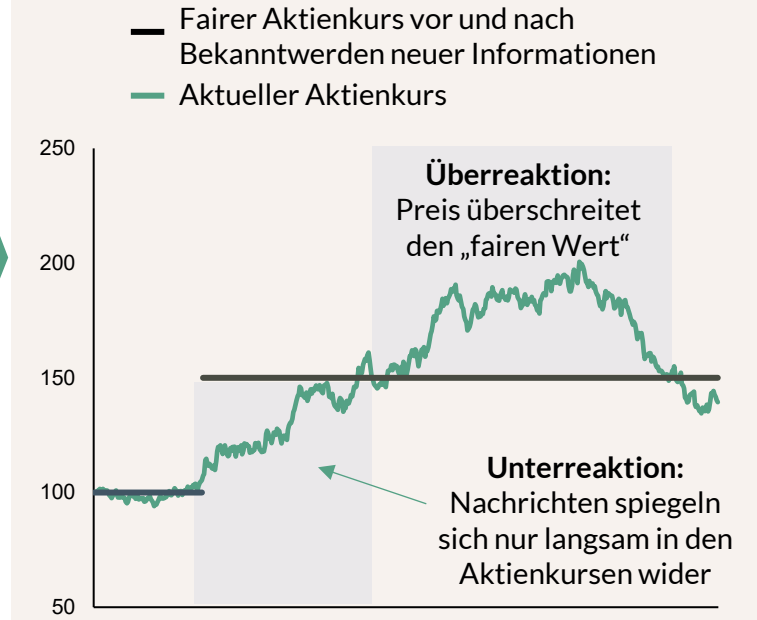
Die Mehrzahl der Menschen denken, dass sie besser als der Durchschnitt sind, obwohl das mathematisch unmöglich ist ...

100 Personen wurden befragt ...

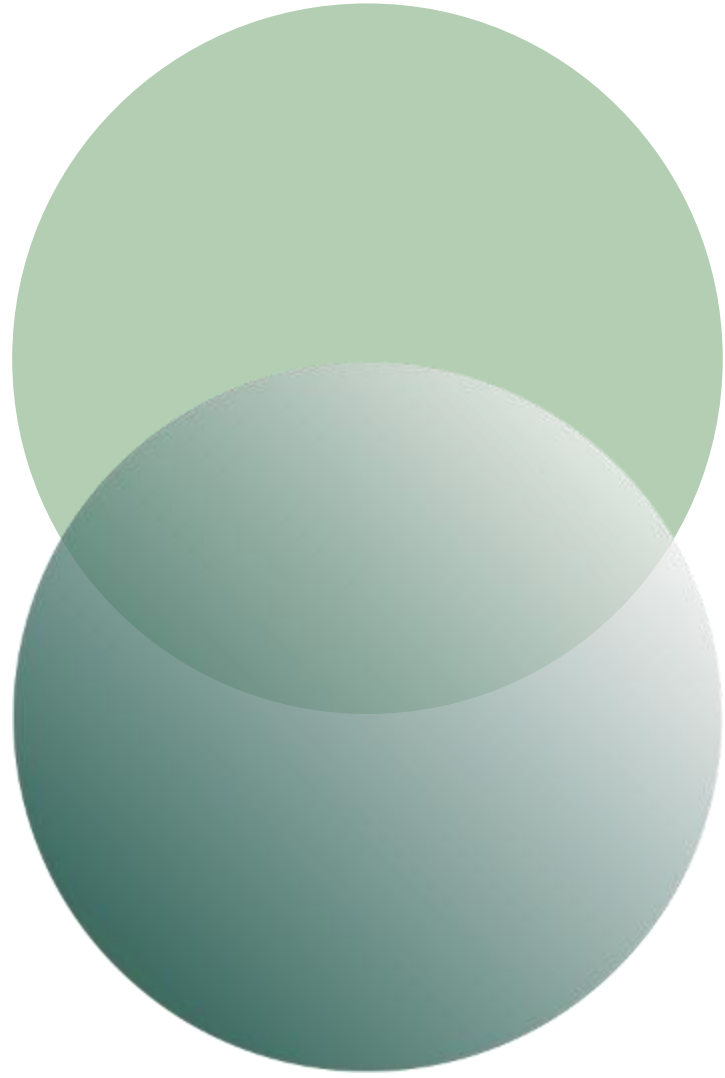
- Sind Sie ein überdurchschnittlicher Fahrer?
- Sind Sie überdurchschnittlich intelligent?
- Sind Sie ein überdurchschnittlicher Investor?



ÜBER- UND UNTERREAKTION



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



3. FRAGE:

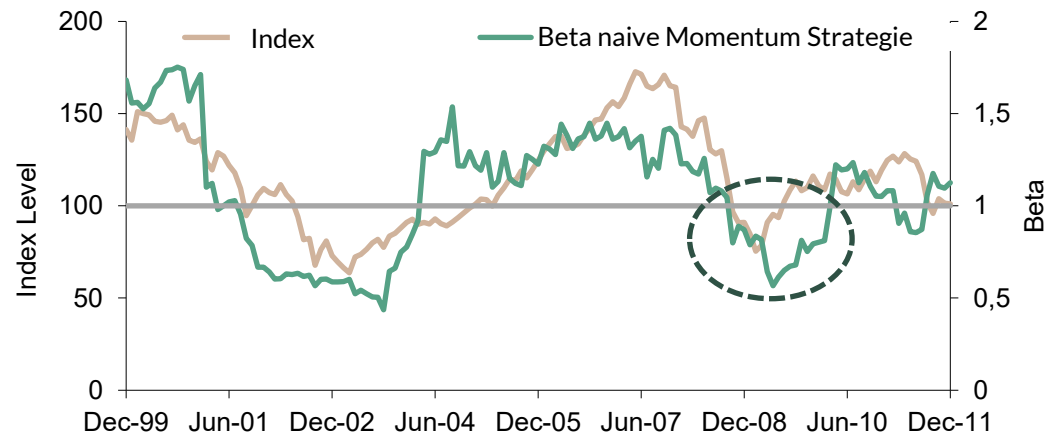
WAS SIND RISIKEN EINES
HERKÖMMLICHEN
TRENDFOLGE-MODELLS /
PASSIVER TRENDFOLGE-
ETF?

Die Risiken von Momentum-Investitionen verstehen

EIN ENGAGIERTES RISIKOMANAGEMENT IST DER SCHLÜSSEL

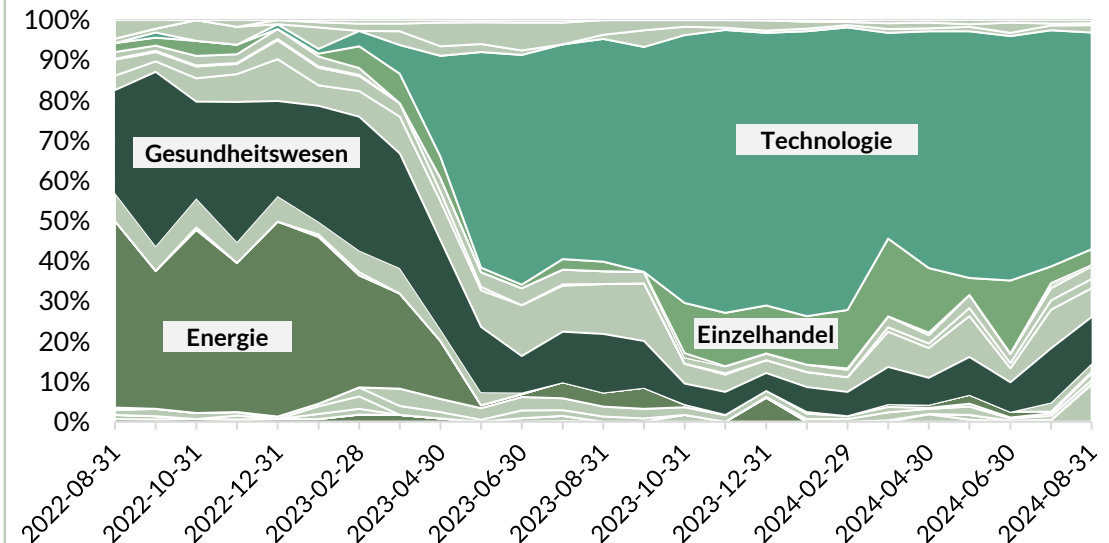
RISIKO DER TRENDUMKEHR

- Naive Momentum-Strategien wählen Aktien aus, die sich in der Vergangenheit gut entwickelt haben, was nach einer Marktrally zu einem Portfolio mit hohem Beta und bei fallenden Märkten zu einem Portfolio mit niedrigem Beta führt
- Es ist wahrscheinlich, dass Trends irgendwann enden und sich umkehren: Risiko hoher Verluste bei Marktkorrekturen/Erholungen



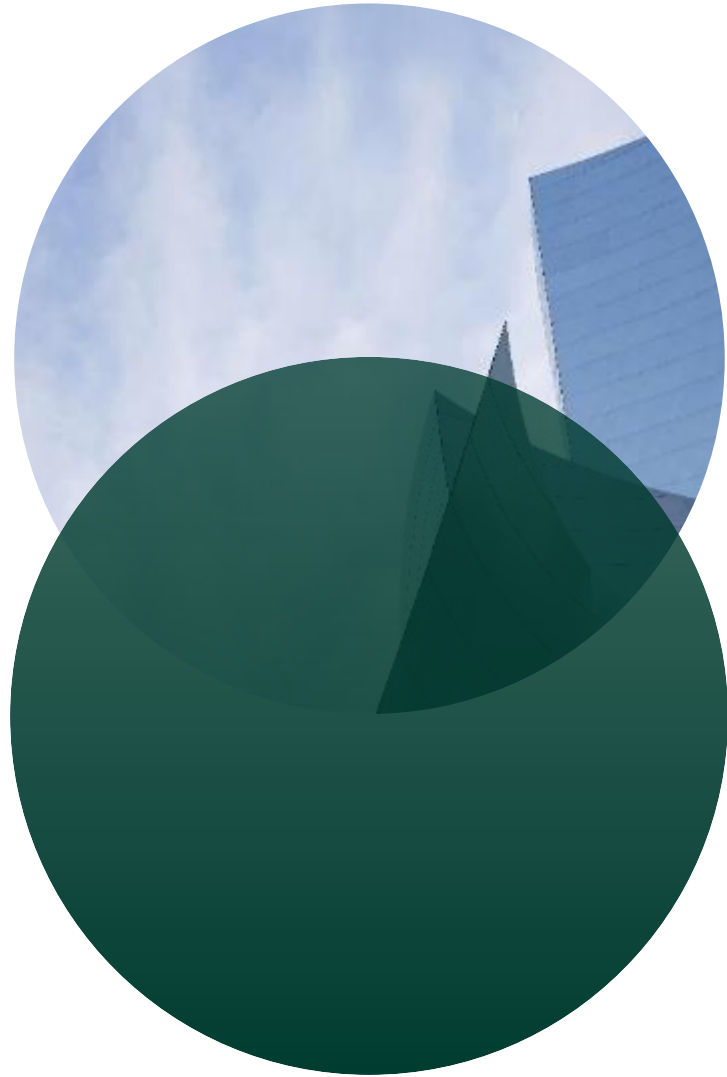
KONZENTRATIONSRISSIKO

- Naive Momentumstrategien bergen ein hohes Konzentrationsrisiko und das Risiko für einen hohen Tracking Error
 - Beispiel: Sektorallokation einer naiven S&P500-Momentum-Strategie* während der Sektorrotation 2022-2024



Die Strategie ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt.

Quelle: ODDO BHF AM, Datastream | *Long-Only Anlage in die besten 10% der Titel auf Basis der 1-Jahres-Performance



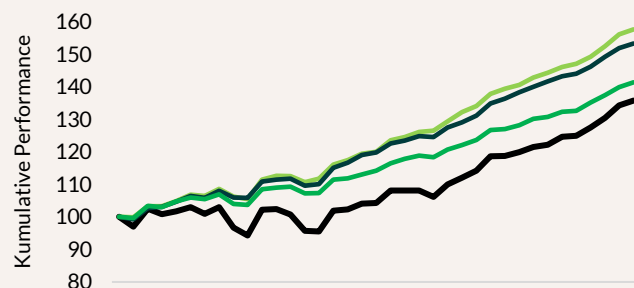
INVESTITIONSPROZESS & PORTFOLIO **US EQUITY TREND**

Überblick: Algo Trend Investitionsprozess

SYSTEMATISCH UND TRANSPARENT – KEINE „BLACKBOX“!

Schritt 1:

Ermittlung hochwertiger Trends



- Langfristige Outperformer
- Kurzfristiger Trend intakt
- Präferenz für geringe Volatilität

Schritt 2:

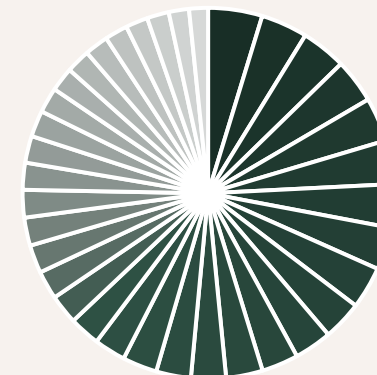
Konstruktion eines diversifizierten Momentum-Portfolios



- Quantitative Portfoliooptimierung
- Erstellung eines Momentum-Portfolios unter Einhaltung strenger Risikomanagement-Vorgaben

Ergebnis:

Endgültiges Portfolio



- Breit gestreutes und risikokontrolliertes Portfolio
- Zahlreiche Positionen, die viele Trends abdecken
- Monatliche Neugewichtung

Der Fonds ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt.

Größte Positionen im Portfolio

TOP 10 BESTÄNDE				
	FONDS (%)	BENCHMARK (%)	LAND	SEKTOR
NVIDIA CORP	8,2	8,1	USA	Halbleiter
APPLE INC	6,4	7,0	USA	Technologie
MICROSOFT CORP	4,7	5,7	USA	Software & Dienstleistungen
ALPHABET INC	3,2	3,0	USA	Medien & Unterhaltung
AMAZON.COM INC	3,2	3,8	USA	Verbrauchsgütervertrieb & Einzelhandel
BROADCOM INC	2,8	2,7	USA	Halbleiter
JPMORGAN CHASE & CO	2,5	1,4	USA	Banken
ALPHABET INC	2,4	2,4	USA	Medien & Unterhaltung
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,3	0,2	USA	Finanzdienstleistungen
WELLTOWER INC	2,3	0,3	USA	Aktien Immobilien Investment Trusts (REITs)

Diese Beispiele sind keine Anlageempfehlungen

Quelle: ODDO BHF AM | Stand: 31.08.2026 | Benchmark: S&P 500 NR

Größtes Über- und Untergewicht

TOP 10 RELATIVE GEWICHTUNG

Name	Aktive Gewichtung	Sektor
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,2%	Finanzdienstleistungen
WELLTOWER INC	2,0%	Aktien Immobilien Investment Trusts (REITs)
HOWMET AEROSPACE INC	1,5%	Investitionsgüter
CARDINAL HEALTH INC	1,3%	Gesundheitswesen
WALMART INC	1,2%	Basiskonsumgüter Distribution & Einzelhandel
COMFORT SYSTEMS USA INC	1,2%	Investitionsgüter
WILLIAMS COMPANIES INC	1,1%	Energie
JPMORGAN CHASE & CO	1,1%	Banken
GENERAL ELECTRIC CO	1,0%	Investitionsgüter
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1,0%	Versicherungen

UNTERSTE 10 RELATIVE GEWICHTUNG

Name	Aktive Gewichtung	Sektor
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-1,4%	Finanzdienstleistungen
MICROSOFT CORP	-1,0%	Software & Dienstleistungen
MASTERCARD INC	-0,7%	Finanzdienstleistungen
AMAZON.COM INC	-0,6%	Verbrauchsgütervertrieb & Einzelhandel
APPLE INC	-0,6%	Technologie
BANK OF AMERICA CORP	-0,6%	Banken
CHEVRON CORP	-0,6%	Energie
MERCK & CO INC	-0,6%	Arzneimittel, Biotechnologie
UNITEDHEALTH GROUP INC	-0,5%	Gesundheitswesen
COCA-COLA CO	-0,5%	Nahrungsmittel und Tabak

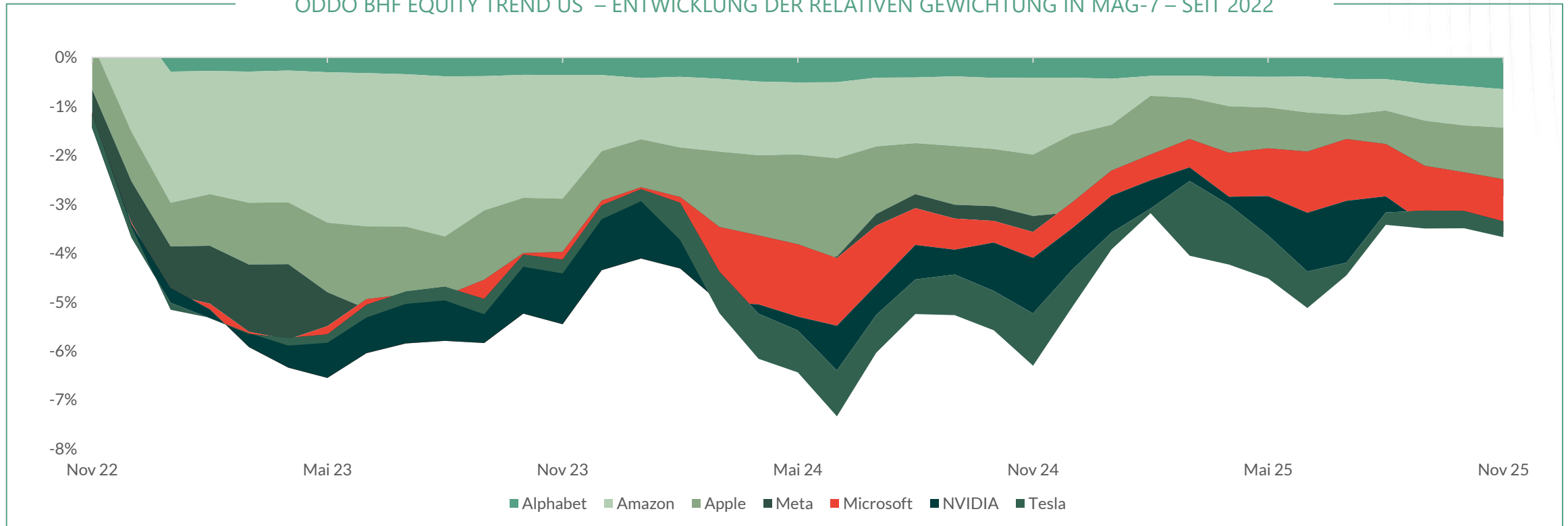
Diese Beispiele sind keine Anlageempfehlungen

Quelle: ODDO BHF AM | Stand: 31.08.2026 | Benchmark: S&P 500 NR

Veränderung der relativen Gewichte in den MAG-7

DER FONDS IST STRUKTURELL UNTERGEWICHTET

ODDO BHF EQUITY TREND US – ENTWICKLUNG DER RELATIVEN GEWICHTUNG IN MAG-7 – SEIT 2022



Diese Beispiele sind keine Anlageempfehlungen

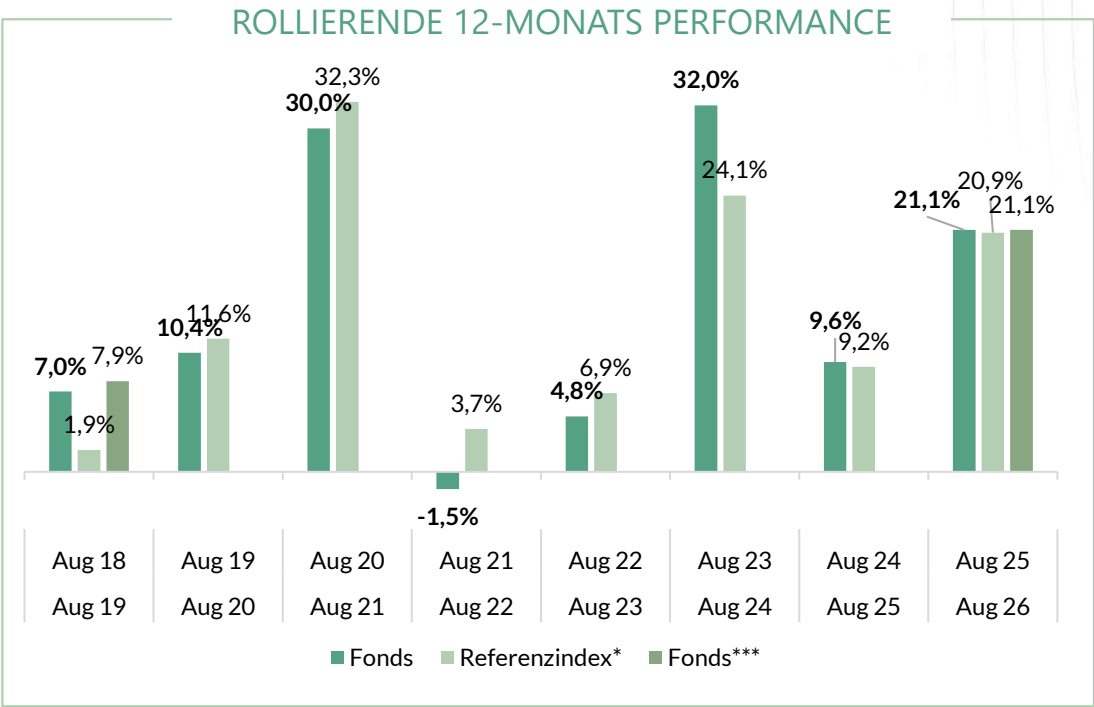
Quelle: ODDO BHF AM | Stand: 31.10.2025 | Benchmark: S&P 500 NR



Performance-Überblick

ODDO BHF US EQUITY TREND CR-EUR

	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
ODDO BHF US Equity Trend CR EUR	14,0%	21,1%	20,5%	12,6%
Referenzindex*	14,1%	20,9%	17,9%	12,7%
Relativ	-0,1%	0,2%	2,7%	-0,1%
Morningstar Quartil**	Q2	Q2	Q1	Q1
Beta			1,05	1,01
Tracking Error			3,9%	4,2%



Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen und unterliegen im Zeitverlauf Schwankungen.

Quelle : ODDO BHF AM SAS, Morningstar | Stand: 31.08.2026| *Benchmark: S&P 500 NR in EUR | **Kategorie: US Large-Cap Blend | *** Zusätzlich zu den Fondsgebühren wurden auch Kundengebühren berücksichtigt. Beim Kauf fällt eine einmalige Ausgabegebühr von 5 % des Ausgabepreises an (50 € bei einer Anlage von 1.000 €). Bei der Rücknahme fällt eine einmalige Rücknahmegebühr von 0 % des Rücknahmepreises an (0 € bei einer Anlage von 1.000 €). Es können außerdem Depotgebühren anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihre Depotbank. Laufende Kosten: 1,40 %



TIME FOR EMERGING MARKETS?

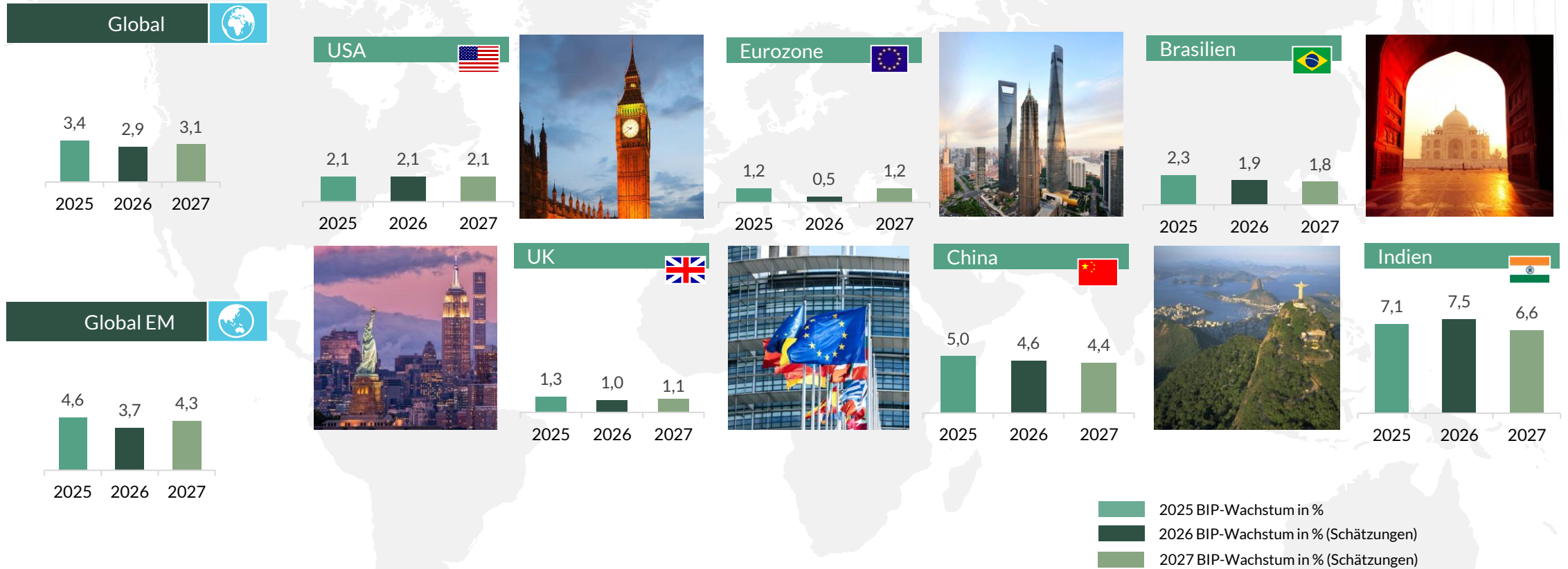
Produkte

	Auflegungsdatum	Fondsvolumen	SFDR-Klassifizierung ¹	Gesamtrisikoindikator ²
ODDO BHF Emerging Markets WKN: A3ECUQ (CR-Tranche) WKN: A3ECUR (CI-Tranche)	20.06.2011 bzw. 13.03.2024* (*Datum Prospektänderung)	€375 M	6 8 9	4/7

Daten zum 31.08.2026 | Quelle: ODDO BHF AM | 1 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. | 2 Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindiktors verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück.

Wachstumsprognosen

EM* WACHSEN SCHNELLER ALS INDUSTRIELÄNDER

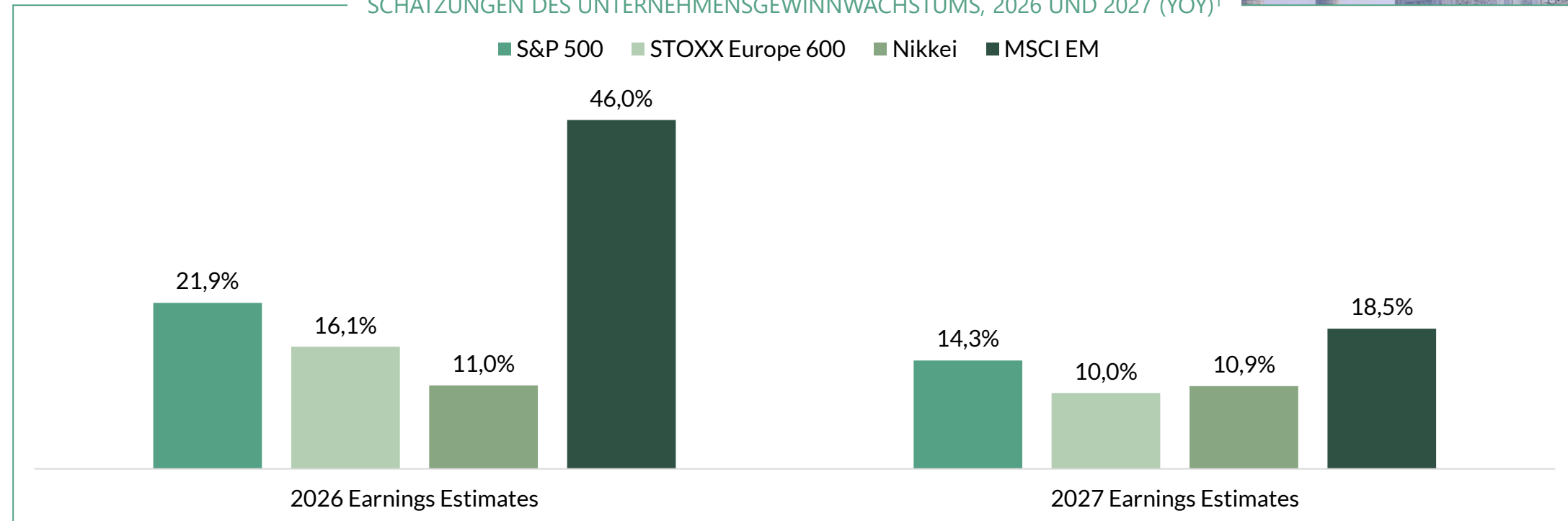


*EM (Emerging Markets) = Schwellenländer | Quelle: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg Ökonomen-Konsensprognose | Daten per 30/06/2026

Warum jetzt? - Unternehmensgewinne

DEUTLICHES WACHSTUM IN DEN SCHWELLENLÄNDERN

SCHÄTZUNGEN DES UNTERNEHMENSGEWINNWACHSTUMS, 2026 UND 2027 (YOY)¹



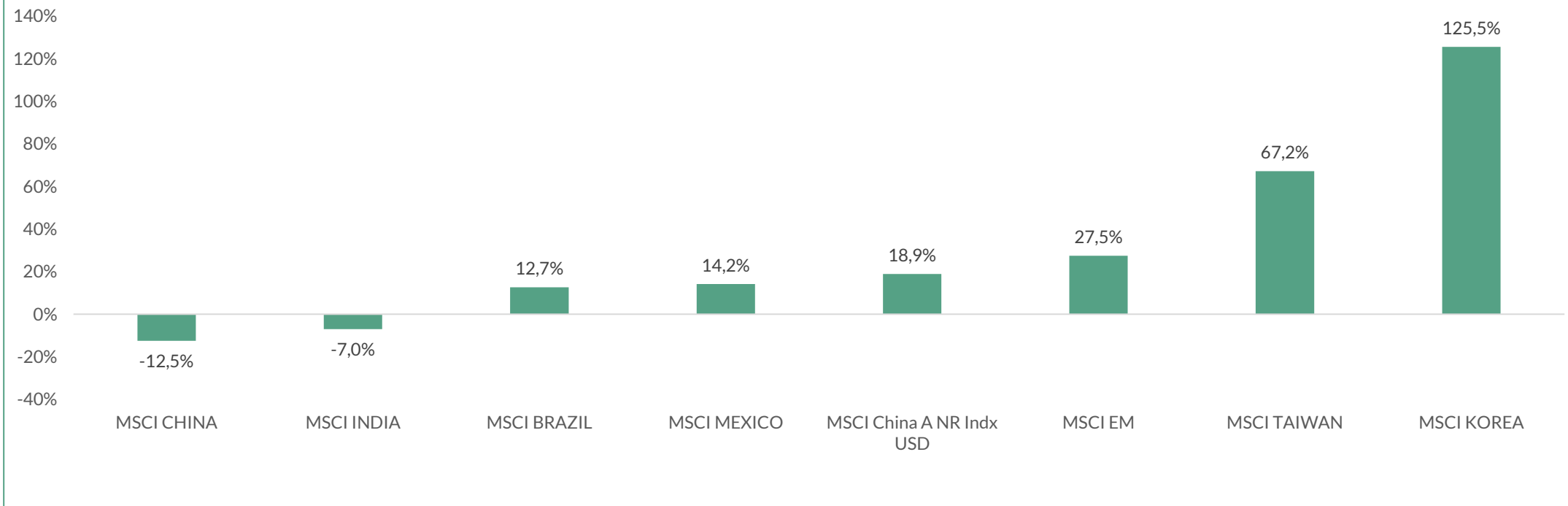
Vergangene Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die Zukunft. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: FactSet, ODDO BHF SE, ODDO BHF AM GmbH | Daten per 30/04/2026 | ¹ Von FactSet auf Basis von Analystenschätzungen berechnet. Wachstumszahlen stellen Veränderungen gegenüber dem Vorjahr dar.

Warum jetzt? - Uneinheitliche Märkte

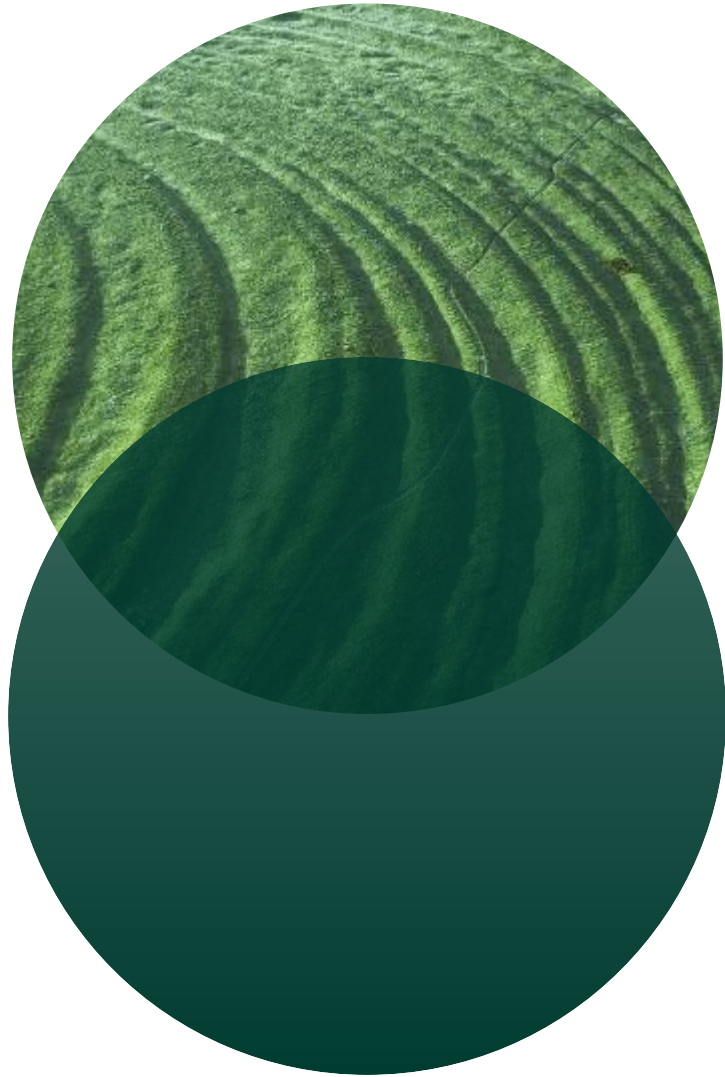
DIE MÄRKTE IN KOREA UND TAIWAN FÜHREN DIE RALLY AN

LÄNDERPERFORMANCE 2026 (YTD)



Vergangene Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die Zukunft. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: Bloomberg, ODDO BHF SE, ODDO BHF AM GmbH | Daten per 30/06/2026



UNSERE LÖSUNG:
ODDO BHF EMERGING
MARKETS



ODDO BHF Emerging Markets

ÜBERSICHT

INVESTMENTPHILOSOPHIE

AKTIVES MANAGEMENT

- aktiver Managementansatz kann Ineffizienzen der Aktienmärkte in Schwellenländern ausnutzen
- Auswahl von Unternehmen mit soliden ESG-Kriterien in Ländern mit niedrigen ESG-Standards
- Vermeidung eines übermäßigen Engagements in Ländern mit starkem politischen Einfluss
- Nicht Index-gebunden, Vermeidung sektorspezifischer Risiken, z. B. Immobiliensektor in China

QUALITÄTSUNTERNEHMEN & ATTRAKTIVE BEWERTUNG

- Fokus auf Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und soliden Fundamentaldaten
- Unternehmen, die von einem langfristigen Wachstumstrend profitieren
- Private Unternehmen werden ggü. staatlichen bevorzugt und Vermeidung von Unternehmen mit schlechter Corporate Governance
- Aktien mit angemessener Bewertung im Vergleich zur Peer Group & der eigenen Historie

SCHWELLENLÄNDEREXPERTEN



Martin Fechtner,
CFA¹

Verwaltet seit über 19
Jahren globale EM-
Aktienfonds



Thierry Misamer,
CEFA, CIIA²

Verwaltet seit über 27
Jahren globale Aktienfonds
inkl. Emerging Markets



Jacqueline Blomendahl,
CFA¹

Verwaltet seit über 6 Jahren
globale Aktienfonds inkl.
Emerging Markets

WESENTLICHE MERKMALE DES FONDS

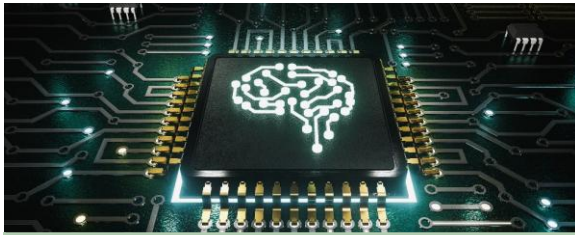
Verwaltetes Vermögen	€ 375 Mio.
Benchmark	MSCI Emerging Markets EUR NR Keine identische Nachbildung, Länder- und Sektor-Allokation können abweichen
Anzahl der Titel	30 - 50
Maximale Positionsgröße	10%
Marktkapitalisierung	Keine Einschränkungen, aber Fokus auf Blue Chips
Tracking Error	Kein Tracking Error Limit
Turnover	Geringer Portfolioumschlag: Wir verfolgen eine Buy-and-Hold-Strategie

Änderungen in der Zusammensetzung des Teams vorbehalten.

¹ODDO BHF SE | ²Mitglied des Investmentkomitees | ODDO BHF AM GmbH (Verwaltungsgesellschaft) hat unter ihrer eigenen Verantwortung und Kontrolle die ODDO BHF SE zum Fondsmanager des ODDO BHF Emerging Markets ernannt | 30/06/2026

Strukturelle Wachstumstrends

INNOVATION IN DEN EMERGING MARKETS



KÜNSTLICHE INTELLIGENZ

- Erfolg von DeepSeek in China zeigt, dass leistungsfähige KI-Modelle mit deutlich geringeren Trainings- und Betriebskosten möglich sind
- Chinesische Technologiekonzerne rücken immer näher an die marktführenden US-Konkurrenz heran



ELEKTROMOBILITÄT

- Elektromobilität ist in China weiter verbreitet
- Batterie- und Hybrid betriebene Fahrzeuge machen bereits über 50% der Neuzulassungen aus
- Begünstigt von dem hohen Innovationstempo Chinas (z.B.: BYD, CATL)



HALBLEITERINDUSTRIE

- Asiatische Halbleiterkonzerne sind technologisch weltweit führend in der Halbleiterproduktion
- Zum Beispiel: TSMC, Samsung Electronics & SK Hynix
- Besonders fein strukturierte Fertigungstechnologien für Chips (unter 5nm) wird von asiatischen Unternehmen beherrscht



PHARMAINDUSTRIE

- Globaler Kostendruck in der Produktion
- Asiatische Pharmaunternehmen können Marktanteil ausbauen
- Chinesische Unternehmen profitieren von hohem Entwicklungs- & Innovationstempo zu geringeren Kosten im Vergleich zur Konkurrenz in Europa & den USA

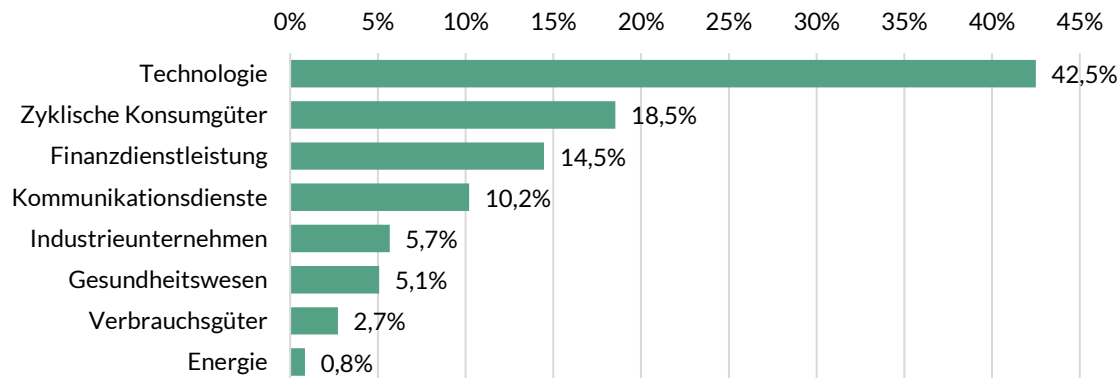


PORTFOLIO

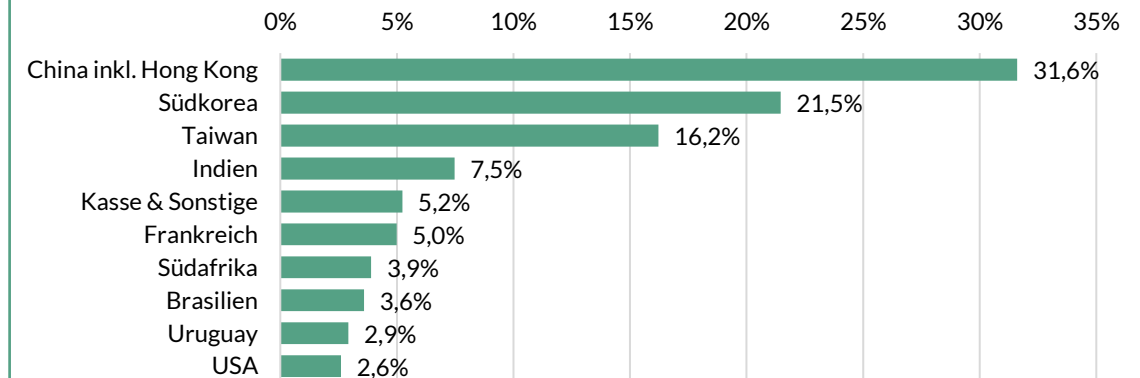
Portfolioüberblick

AUFGLIEDERUNG NACH SEKTOREN, LÄNDERN & TOP 10

AUFGLIEDERUNG NACH SEKTOR¹



AUFGLIEDERUNG NACH LAND¹



TOP 10 POSITIONEN

Unternehmen	Sektor ²	Land	Gewichtung ³
Taiwan Semiconductor Manufac	Technologie	Taiwan	9,51%
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie	Südkorea	7,89%
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	China	6,27%
Sk Hynix Inc	Technologie	Südkorea	5,93%
Lyx Etf Msci India	-	-	5,63%
Contemporary Amperex Techn-A	Industrieunternehmen	China	4,52%
Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	Finanzdienstleistung	Kaimaninseln	4,15%
Alibaba Group Holding-Sp Adr	Zyklische Konsumgüter	China	4,15%
Mediatek Inc	Technologie	Taiwan	3,78%
Mercadolibre Inc	Zyklische Konsumgüter	Uruguay	3,25%

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

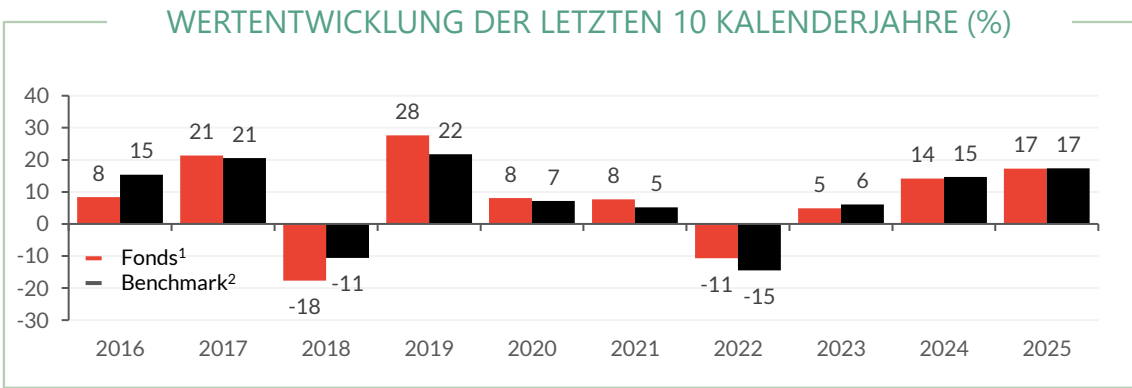
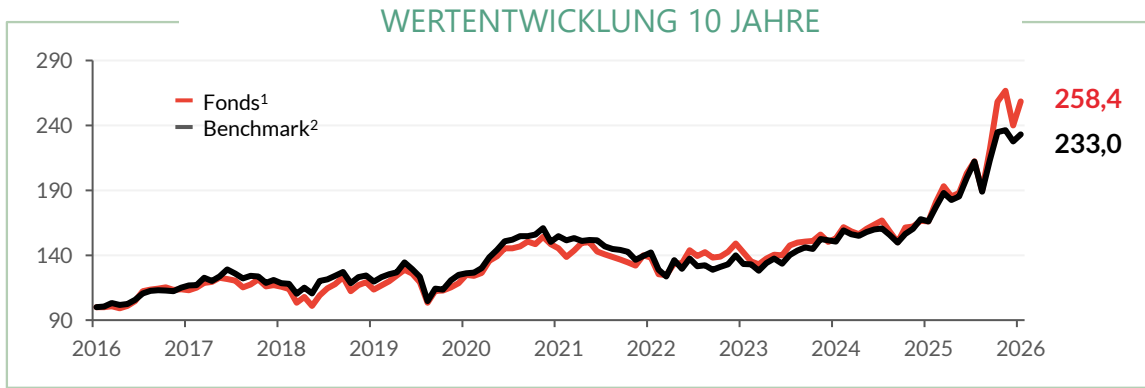
Quelle: ODDO BHF AM GmbH, ODDO BHF SE, Bloomberg. Stand: 31/07/2026 | ¹ In % des Aktienportfolios (Bruttorisikoposition) | ² PICR_GICS Sectors | ³ In % des Gesamtvermögens



Wertentwicklung des ODDO BHF Emerging Markets CI-EUR ANTEILSKLASSE NACH KOSTEN

	Annualisierte Wertentwicklung für verschiedene Zeiträume (in %)			
	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Seit Auflegung p.a.
Fonds ¹	55,6	22,1	12,2	9,0
Benchmark ²	40,3	20,5	8,5	7,0

	Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend in %)										
	08/16 - 08/17 inkl. Ausgabeaufschlag	08/16 - 08/17	08/17 - 08/18	08/18 - 08/19	08/19 - 08/20	08/20 - 08/21	08/21 - 08/22	08/22 - 08/23	08/23 - 08/24	08/24 - 08/25	08/25 - 08/26
Fonds ¹	9,9	12,9	2,5	-2,0	9,9	16,5	-4,9	2,8	7,6	8,5	55,6
Benchmark ²		16,7	1,5	1,0	5,4	22,7	-8,2	-6,2	12,8	10,5	40,3



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitablauf nicht konstant.

Die Wertentwicklung wird in % und nach Abzug der Gebühren dargestellt. | Laufende Kosten: 1,35% | ¹ Retail ohne Performancegebühren Dividendenausschüttende EUR-Anteilsscheinklasse | ² Benchmark: MSCI Emerging Markets. | Grundlage für die Berechnung der ausgewiesenen Performance ist der Net Asset Value (ohne Berücksichtigung der anfänglichen Verkaufskosten); Ausschüttungen wurden reinvestiert; Neben den Kosten auf Fondsebene wurden auch individuelle Kosten auf Kundenebene berücksichtigt. Einmaliger Ausgabeaufschlag von 3% (maximal 5%) auf den Ausgabepreis (= 30 Euro bei einem exemplarischen Investitionsvolumen von 1.000,- Euro). Darüber hinaus können Verwahrungskosten anfallen, die die Performance beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt des Fonds | Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF SE, Daten per 31/08/2026

Ich bin für Sie da!



PEGGY SEYFERT, AIM
Senior Sales Wholesale / IFA & Insurances
Region Süddeutschland & Österreich

Tel.: +49 (0) 69 920 50-346
Mob.: +49 (0) 172 279 5426
peggy.seyfert@oddo-bhf.com

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.

Die europäische Richtlinie 2014/65/EU (die so genannte „MiFID II-Richtlinie“) erweitert die Vorgaben für redliche, eindeutige und nicht irreführende Anlegerinformationen auf professionelle Kunden. Artikel 44 dieser Richtlinie gebietet, dass die Informationen ausreichend und in einer Art und Weise dargestellt werden, dass sie für einen durchschnittlichen Angehörigen der Gruppe, an die sie gerichtet sind bzw. zu der sie wahrscheinlich gelangen, verständlich sein dürften und wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiert, abgeschwächt oder unverständlich gemacht sind. Die in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen haben wir in einer Weise abgebildet, die wir für die Zielgruppe dieses Dokuments als angemessen erachten. Weitergehende Informationen zu in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.



ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf – Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- und Finanzmarktaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878

Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Telefon: +49 211 23924 01

am.oddo-bhf.com