



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF German Equities

Das Potenzial der deutschen Wirtschaft Nutzen: Investieren in deutsche Qualität

APRIL 2026

Auflegungsdatum

1974

Verwaltetes Vermögen

€ 807 Mio.

WESENTLICHE PUNKTE

EIN FÜHRENDER DEUTSCHER AKTIENFONDS

- Einer der größten und etabliertesten deutschen Aktienfonds auf dem Markt
- Aktiv verwaltet von einem erfahrenen Team, das einen fundamentalen Bottom-up-Ansatz verfolgt, der ESG-Kriterien integriert
- Über 50 Jahre Erfolgsbilanz - früher bekannt als *ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds*

EIN ALL-CAP-ANLAGEUNIVERSUM

- Schwerpunkt auf Large-Cap-Unternehmen, mit selektivem Engagement in Mid- und Small-Caps
- Zusätzliche „Hidden Champions“ aus dem deutschen Mittelstand
- Konzipiert, um potenzielle Performancevorteile in verschiedenen Marktzyklen zu nutzen

SELEKTIVES ENGAGEMENT IN DER EUROZONE

- Investiert in erster Linie in deutsche Aktien
- Flexibilität, bis zu einem gewissen Grad in ausgewählte Aktien der Eurozone zu investieren
- Verbessert die Diversifizierung und erweitert die Anlagemöglichkeiten

ENGER KONTAKT ZU DEN UNTERNEHMEN

- Aktiver Dialog mit den Unternehmen zur Identifizierung und Auswahl der aussichtsreichsten Aktien
- Rund 250 Unternehmensgespräche pro Jahr

MERKMALE DES FONDS

Fonds	SFDR Klassifizierung ⁽¹⁾	Gesamtrisikoindikator ⁽²⁾
ODDO BHF German Equities Ehemals ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds	6 8 9	1 2 3 4 5 6 7

Hauptrisiken: ODDO BHF German Equities ist im Wesentlichen den folgenden Risiken ausgesetzt: **Risiko von Kapitalverlusten, quantitatives Modellierungsrisiko, operationelle Risiken einschließlich Verwahrungsrisiko, Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko**

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 Risikoindikators 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.
Quelle: ODDO BHF AM GmbH | Daten zum 31.03.2026

WARUM JETZT IN DEUTSCHLAND INVESTIEREN? *Historische und neue Stärken*



Globaler Akteur

- ✓ Größte Volkswirtschaft in der EU, drittgrößte Volkswirtschaft der Welt
- ✓ Starkes internationales Netzwerk und exportorientierte Industrien
- ✓ MDAX Unternehmen mit einer robusten Binnennachfrage



Innovation

- ✓ Dritthöchste Patentdichte der Welt
- ✓ Small & Mid Cap Unternehmen als Innovationsmotor



Deutscher Mittelstand

- ✓ Weltmarktführer in lukrativen Nischen und spezialisierten Betrieben
- ✓ Geprägt durch langfristige Ausrichtung und Familienbesitz



Weltmarktführer

- ✓ Viele der weltweit führenden Unternehmen haben ihren Sitz in Deutschland
- ✓ Führende Unternehmen in den Branchen: Industrie, Maschinenbau, Software, Chemie

NEUER INVESTITIONSSCHUB

- Deutsches **Investitionspaket für Verteidigung und Infrastruktur** - potenziell 1.000 Milliarden Euro über 10-12 Jahre
- Das Infrastrukturpaket übertrifft sogar das damalige Paket für die deutsche Einheit und wird unserer Analyse zufolge das **BIP-Wachstum um mehr als 1 % pro Jahr steigern**.
- Die neue Regierungskoalition plant, **Bürokratie abzubauen, die Unternehmenssteuern zu senken und Anreize für private Investitionen zu schaffen** - ein wichtiger Schritt, um das wirtschaftliche Umfeld in Deutschland zu stärken.

€1.000Mrd.

Für deutsche Verteidigung und Infrastruktur

BEISPIELE VON UNTERNEHMEN, DIE GEMÄß UNSERER ANALYSE PROFITIEREN



VERTEIDIGUNG

RHEINMETALL
LEONARDO
THALES



BAUWESEN

Heidelberg Materials
STRABAG
DORR



DIGITALISIERUNG

bechtle
IONOS



INDUSTRIE

SIEMENS
JUNGHEINRICH
GEA



BANKEN



Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlustes. Diese Beispiele sind keine Anlageempfehlung. Die Logos sind Eigentum der jeweiligen Unternehmen.

Quellen: ODDO BHF AM GmbH, Bloomberg, Friedrich Ebert Foundation, IFO, IG | Daten vom 31.03.2026



ODDO BHF GERMAN EQUITIES

Positionierung für das deutsche Comeback

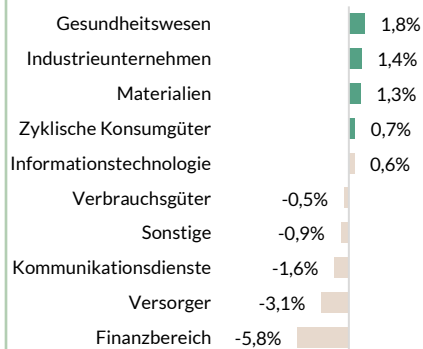
MANAGEMENT KOMMENTAR

Wir erwarten, dass die geplanten Ausgaben in Bereichen wie Verteidigung, Infrastruktur und Digitalisierung konkrete Impulse für deutsche Aktien liefern werden - und zwar nachhaltig. Darüber hinaus hat die neue Regierung bereits neue Gesetze auf den Weg gebracht, um Unternehmen mit Steuer- und Energiekostenentlastungen zu unterstützen. Unser Ziel ist es, ein konzentriertes Portfolio aufzubauen, das sich auf Unternehmen konzentriert, an die wir langfristig glauben. Als Beispiele können wir Rheinmetall (Erhöhung der Verteidigungsausgaben), Strabag und Porr (Infrastruktur-/Bauinvestitionen) sowie Bechtle (Digitalisierungsinvestitionen) nennen.

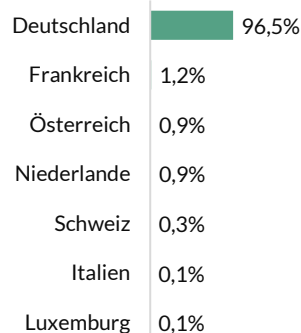
Was die Sektoren betrifft, so sind unsere **größten Übergewichtungen im Vergleich zur Benchmark der Gesundheitssektor und der Industriesektor**, wobei unserer Analyse nach besonders letzterer von der erwarteten Erholung des deutschen BIP-Wachstums 2026/2027 aufgrund des Investitionsschubs profitieren sollte. **Unsere Übergewichtung im Materialsektor** beruht auf der Einschätzung, dass dieser von **rückläufigen Exporten chinesischer Chemieprodukte nach Europa** profitieren könnte, ausgelöst durch weiterhin hohe Energiepreise. Zusätzlich dürfte eine **Belebung der Bautätigkeit in Deutschland** dem Sektor Rückenwind geben. Die **größte Untergewichtung besteht dagegen im Finanzsektor**. Diese ist vor allem auf unsere zurückhaltende Einschätzung gegenüber Rückversicherern zurückzuführen, da wir hier mit einer Normalisierung der Prämien und attraktiveren Gewinnchancen in anderen Sektoren rechnen. **Banken** sind in unserem Portfolio hingegen höher gewichtet, da sie von einer Erholung der deutschen Wirtschaftsleistung profitieren sollten. Zudem sind wir im **Versorgersektor untergewichtet**, da wir das Risiko sehen, dass es bei einer erneuten Normalisierung der Energiepreise zu Gewinnmitnahmen durch Investoren kommen könnte.

Besonderes Kurspotenzial sehen wir derzeit bei Small- und Mid-Caps, da diese im schwierigen Marktumfeld der letzten Zeit unter Druck geraten sind - vor allem aber von den anstehenden Investitionsprogrammen überproportional profitieren könnten.

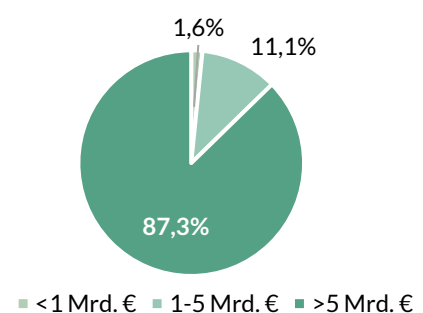
RELATIVE SEKTORGEWICHTUNG



ABSOLUTE LÄNDERGEWICHTUNG



MARKT-KAPITALISIERUNG



Christoph Ohme, CFA
Leiter deutsche Aktien
ODDO BHF AM GmbH

ODDO BHF German Equities kombiniert Erfahrung, selektives Stockpicking und ein makroökonomisches Umfeld, das deutschen Aktien mittel- bis langfristig erhebliches Potenzial bietet - insbesondere durch Investitionsinitiativen in Infrastruktur und Verteidigung.

Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlustes. Diese Beispiele sind keine Anlageempfehlung.

Source: ODDO BHF AM GmbH | Benchmark: MSCI Germany | Daten vom 31.03.2026

Allgemeine Merkmale

Fonds Name	ODDO BHF German Equities		
Vergleichsindex	MSCI Germany NR EUR Index		
Anlageziel	Das Ziel des Fonds ist es, an der Wertentwicklung deutscher Aktien zu partizipieren. Zu diesem Zweck bezieht sich der Fonds auf den MSCI Germany NR EUR als Benchmark. Der Fonds investiert überwiegend in deutsche Aktien und kann in begrenztem Umfang auch in Aktien aus anderen Ländern der Eurozone investieren. Der Fonds bietet eine Mischung aus Large- und Mid-Cap-Werten. Darüber hinaus verfolgt der Fonds eine nachhaltige Anlagestrategie.		
Empfohlene Mindestanlage	5 Jahre		
Auflegungsdatum	27. Mai 1974		
Berechtigt für das französische Aktiensparprogramm PEA	Ja		
Anteilklassen	DR-EUR	CNw-EUR	CRw-EUR
ISIN-Code	DE0008478058	DE000A3E2ZK9	DE000A40NT12
Währung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindeerstezeichnungsbetrag	EUR 100	EUR 100	EUR 100
Ausgabeaufschlag	5% (maximal)	5% (maximal)	5% (maximal)
Verwaltungsgebühr	Bis zu 2,0 % p.a., zzt 1,8 % p.a.	Bis zu 2,0 % p.a., zzt 1,4 % p.a.	Bis zu 2,0 % p.a., zzt 1,8 % p.a.
Rücknahmegebühr	Nein	Nein	Nein
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein	Nein	Nein
Struktur und Modalitäten			
Rechtsstatus	OGAW Sondervermögen		
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH		
Verwahrstelle	The Bank of New York Mellon SA/NV		
Zeichnungen	Täglich bis 14:00		
Häufigkeit der Bewertungen	Täglich		
Länder die zum Vertrieb zugelassen sind	Frankreich, Deutschland, Österreich, Spanien		

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 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

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)**). Das Basisinformationsblatt (DEU, ENG, FR) und der Verkaufsprospekt (DEU, ENG, FR) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, 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. Copyright © Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

ODDO BHF Asset Management GmbH (Germany)

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 2392401 • www.am.oddo-bhf.com