

31. Oktober 2019

ODDO BHF Algo Trend Europe


CR-EUR - Eur | AKTIEN - SYSTEMATISCHE STRATEGIEN - MOMENTUM - EUROPA CORE

Fondsvermögen 31,3 M€
 Nettoinventarwert je Anteil 122,31€
 Veränderung ggü. Vormonat 1,09€

Morningstar Kategorie :
 Aktien aus Europa Large Cap Gemischt
 ★★★★★ Morningstar™ per 30.09.19


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

FR IT CHE DEU AUT LUX

Fondsmanagement
Dr. Stefan BRAUN (CFA), Karsten SEIER (CFA)
Merkmale

Referenzindex: Stoxx Europe 600 (Net Return)

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 01.03.16

Beginn der Performance: 01.03.16

Rechtsform	Teilfonds von ODDO BHF, luxemburgische Sicav
ISIN	LU1361561100
Bloomberg-Ticker	TRDECRE LX
WKN	A2ALQR
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Mindesteinlage	1000 EUR
Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 1,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet.
Erfolgsbezogene Vergütung	10% inkl. Steuern der Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds positiv ist.
Laufende Kosten	1,51%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	ODDO BHF AM GmbH
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux
Zeichnungen/Rücknahmen	16:00, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich

Risiko- und Portfoliokennzahlen*

	1 Jahr	3 Jahre
Jensen-Alpha	0,81%	0,03%
Sharpe Ratio	1,12	0,70
Information Ratio	-0,03	-0,16
Tracking Error	3,27%	2,80%
Beta	0,93	0,94
Korrelationskoeffizient	0,97	0,97

Anlagestrategie

Die Strategie beruht auf einem hauseigenen quantitativen Ansatz, der eine über mehrere Jahre genau geführte Erfolgsbilanz für verschiedene Portfolios aus institutionellen Fonds und Investmentfonds aufweist. Er verbindet die Konzepte der Verhaltensökonomie („Behavioral Finance“) mit Momentum-Faktoren. Ziel ist es, bei einzelnen Aktien stabile und nachhaltige Trends zu erkennen und mithilfe zahlreicher kleiner Positionen und vieler Trends ein stark diversifiziertes Portfolio mit kontrolliertem Risiko anzulegen. Es wird ein spezielles Risikomanagement eingesetzt, mit dem das Risiko des Portfolios aktiv verwaltet sowie Tracking Error und Beta begrenzt werden.

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	01.03.16	31.10.16	31.10.17	31.10.18
bis	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19
Fonds	-3,6%	18,1%	-5,7%	14,0%
Fonds (2)	-8,2%			14,0%
Referenzindex	2,5%	19,7%	-5,9%	13,0%

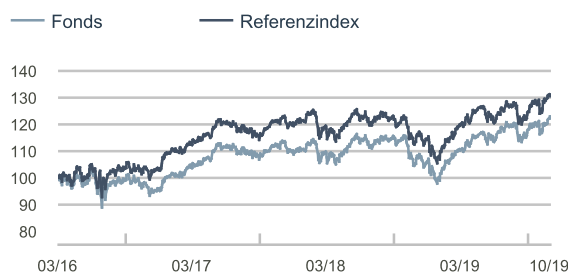
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

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

	2017	2018
Fonds	9,5%	-9,3%
Referenzindex	10,6%	-10,8%

Wertentwicklung

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	8,3%		5,6%	-	22,1%	14,0%	26,9%		22,3%
Referenzindex	8,4%		7,5%	-	20,8%	13,0%	27,3%		30,5%

Wertentwicklung (Basis 100)


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

Volatilität auf Jahresbasis

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	12,10%	11,25%	
Referenzindex	12,51%	11,58%	

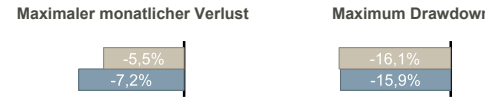
*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der Rubrik "Regulatorische Informationen" einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

Maximaler Verlust (seit Auflegung)

■ Fonds
■ Referenzindex



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

Fondsmanagerkommentar

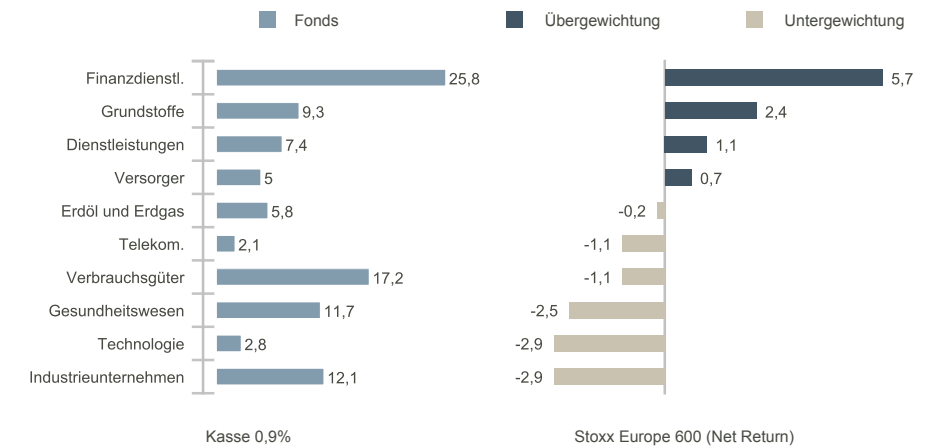
Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich im Oktober gut und verzeichnete eine positive Performance. Günstig wirkten dabei die realistische Aussicht auf eine Teillösung im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Optimismus in Bezug auf den Brexit.

Während des Monats waren die Faktorerträge von Volatilität geprägt, und die Streuung fiel hoch aus. Es fand eine rege Faktorrotation statt, vor allem zwischen Momentum und Value. Während Momentum unterdurchschnittlich abschnitt, erzielte der Value-Faktor eine Outperformance. Auf Sektorebene entwickelten sich zyklische Sektoren wie Automobile und Autoteile sowie Industriegüter und -dienstleistungen überdurchschnittlich. Die Schlusslichter bildeten hingegen Medien sowie Lebensmittel und Getränke. Auf Länderebene übertrafen Österreich und Schweden den breiten Markt, wohingegen Belgien und Norwegen zurückblieben.

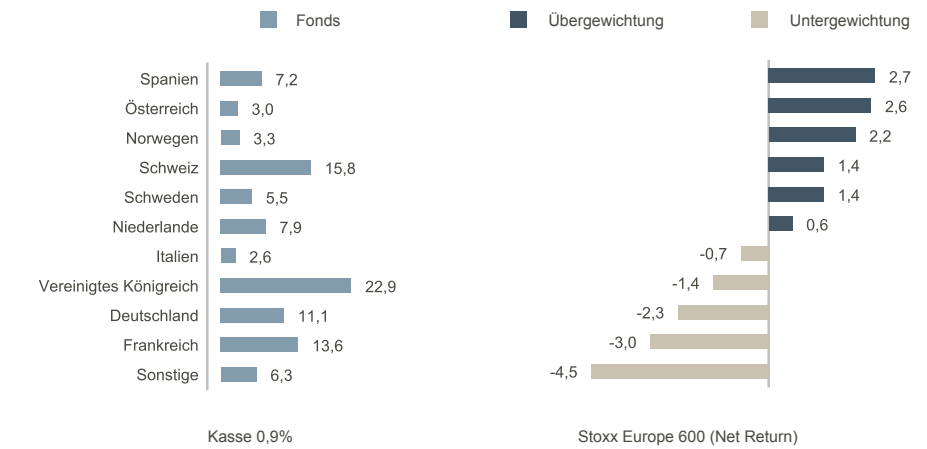
Der ODDO BHF Trend Dynamics Europe Fund blieb im Oktober leicht hinter seiner Benchmark zurück. Die Titelauswahleffekte trugen negativ zur aktiven Performance bei, während sich die Sektorallokationseffekte positiv auswirkten. Auf Einzeltitelebene leisteten Fiat Chrysler und der Ausschuss von AB INBEV einen positiven Beitrag, während sich die Positionierung in Iberdrola und Philips negativ auswirkte. Auf Sektorebene erwies sich die Untergewichtung des Sektors Lebensmittel und Getränke als positiv, die Untergewichtung des Gesundheitswesens jedoch als negativ.

Im September erhöhte der Fonds sein Engagement in Deutschland und in Belgien, während er das Engagement in Spanien und Belgien reduzierte. Auf Sektorebene wurden die Positionen des Fonds im Finanzdienstleistungssektor erhöht und das Engagement im Versicherungssektor reduziert.

Sektorstruktur (absolut und relativ) (%)



Länderstruktur (absolut und relativ) (%)



Größte Aktienpositionen im Portfolio

Wert	Gewichtung*	Gewichtung**	Sektor	Land
Novartis Ag-Reg	3,16%	2,19%	Gesundheitswesen	Schweiz
Investor Ab-B Shs	2,99%	0,24%	Finanzdienstl.	Schweden
Unilever Plc	2,92%	0,73%	Verbrauchsgüter	Grossbritannien
Vinci Sa	2,81%	0,65%	Industrieunternehmen	Frankreich
Relx Plc	2,79%	0,51%	Dienstleistungen	Grossbritannien
Swiss Life Holding Ag-Reg	2,65%	0,18%	Finanzdienstl.	Schweiz
Compass Group Plc	2,51%	0,44%	Dienstleistungen	Grossbritannien
Repsol Sa	2,27%	0,25%	Öl & Gas	Spanien
Iberdrola Sa	2,23%	0,63%	Versorger	Spanien
Segro Plc	2,20%	0,13%	Finanzdienstl.	Grossbritannien
Gesamtzahl der Aktien-Positionen	100		* Fonds	** Referenzindex

RISIKEN: Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : kapitalverlustrisiko, aktienrisiko, zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, volatilitätsrisiko, risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung

DISCLAIMER : Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxemburg beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende – Zusage oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschlägen und lokaler Steuern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die den lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, FR, GB, ITL, POR) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. 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. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services Paris, succursale de Zurich, Seinaustrasse 16, 8002 Zurich.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €.

Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00.