



ODDO MERITEN  
ASSET MANAGEMENT



# "OLD SCHOOL" ODER "NEUE NORMALITÄT"?

Welche Strategien sind erfolgreich?

InvestmentKongress Oktober 2016

Oddo Meriten AM ist die Vermögensverwaltungssparte der Oddo Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von zwei eigenständigen juristischen Einheiten: Oddo Meriten Asset Management GmbH (Frankreich) und Oddo Meriten Asset Management GmbH (Deutschland).

Vorliegendes Dokument wurde durch die Oddo Meriten Asset Management GmbH (Oddo Meriten AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Anleger sind angehalten, vor Investition in die Strategie oder den Fonds einen Anlage- und oder Steuerberater zu konsultieren. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die genannten Strategien bzw. Fonds in jedem Land zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. In Falle einer Investition sind die Anleger angehalten, sich mit den Risiken der Anlage, insbesondere des Kapitalverlustes, vertraut zu machen. Der Werte 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 Meriten AM 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 zu 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. 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 - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.

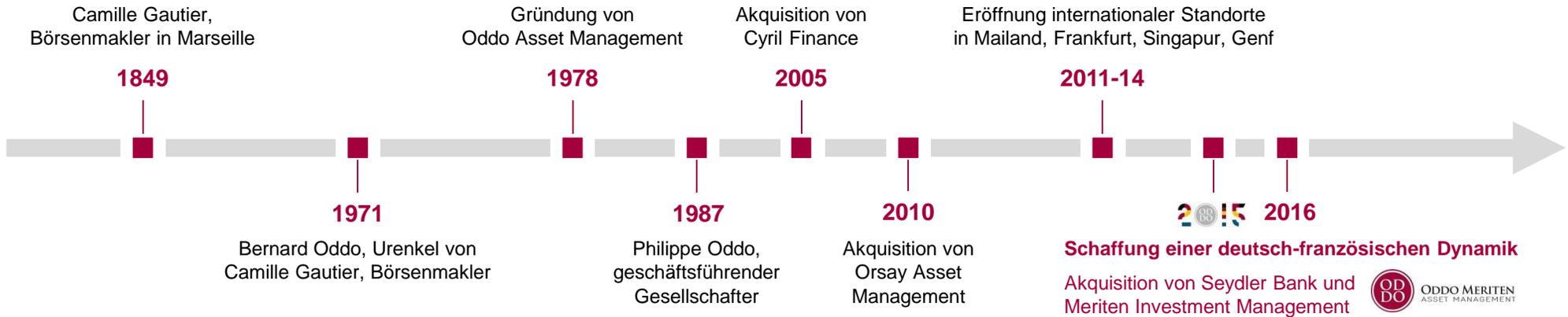
Die wesentlichen Anlegerinformationen, der Prospekt, Jahres- und Zwischenberichte können kostenfrei von Oddo Meriten AM GmbH, über [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu) oder von autorisierten Vertriebsstellen bezogen werden.

Für den Oddo Compass Euro Credit Short Duration sind Pflichtpublikationen, insbesondere die wesentlichen Anlegerinformationen, auf Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch und Spanisch über Oddo Meriten Asset Management oder deren Internetseite unter [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu) erhältlich. Der Verkaufsprospekt ist erhältlich auf Deutsch, Englisch und Französisch. Zugelassen ist dieser Fonds in Österreich, der Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur Anteilklasse CI) und Luxemburg.

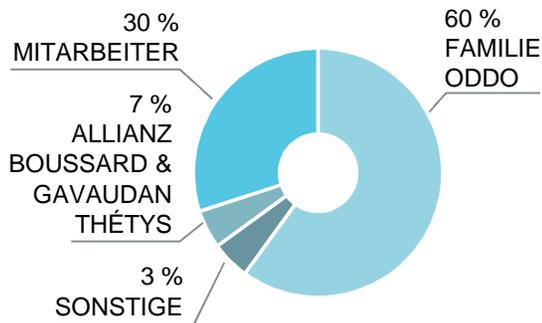
## RISIKEN

Die in dieser Präsentation dargestellten Fonds unterliegen bestimmten Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken resultierend aus fokussierten Portfolios, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Ausfallrisiko.

Anleger sollten die wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt des Fonds lesen, um sich mit den mit dem Fonds verbundenen Risiken näher vertraut zu machen.



### Eigentümerstruktur



# Oddo Meriten Asset Management

## Eckdaten und Investmentexpertise auf einen Blick



€ 41 Mrd.  
Verwaltetes Vermögen

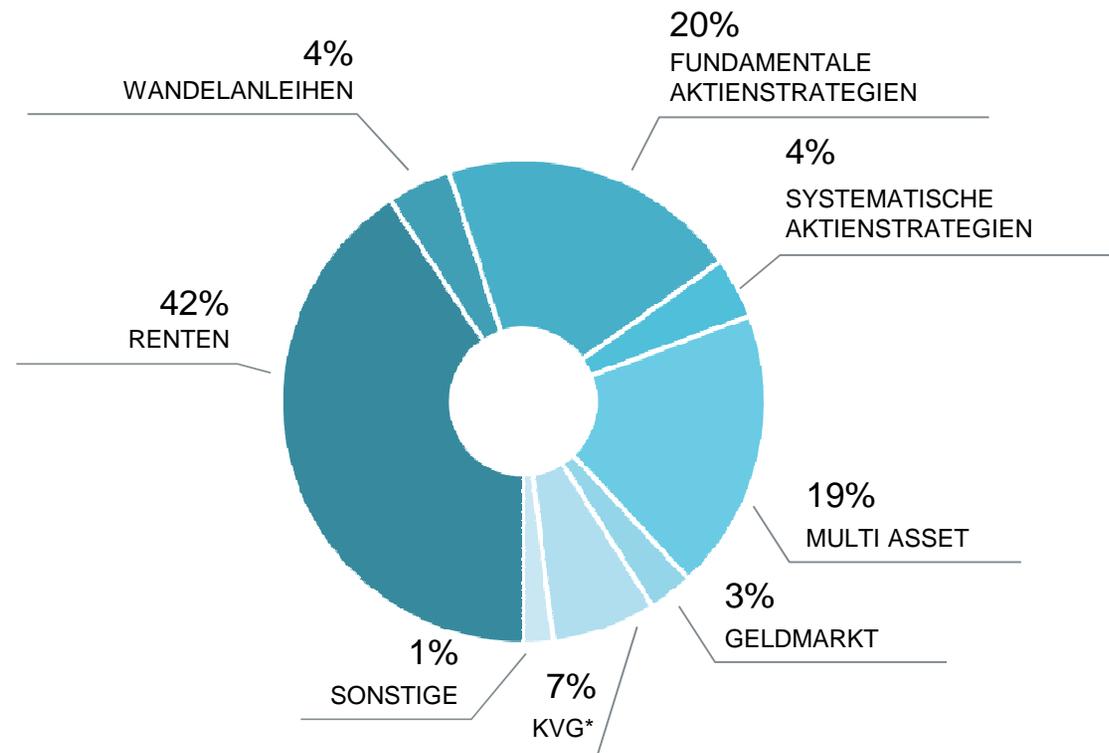


88  
Portfoliomanager  
& Analysten



276  
Mitarbeiter

### Verwaltetes Vermögen nach Expertise



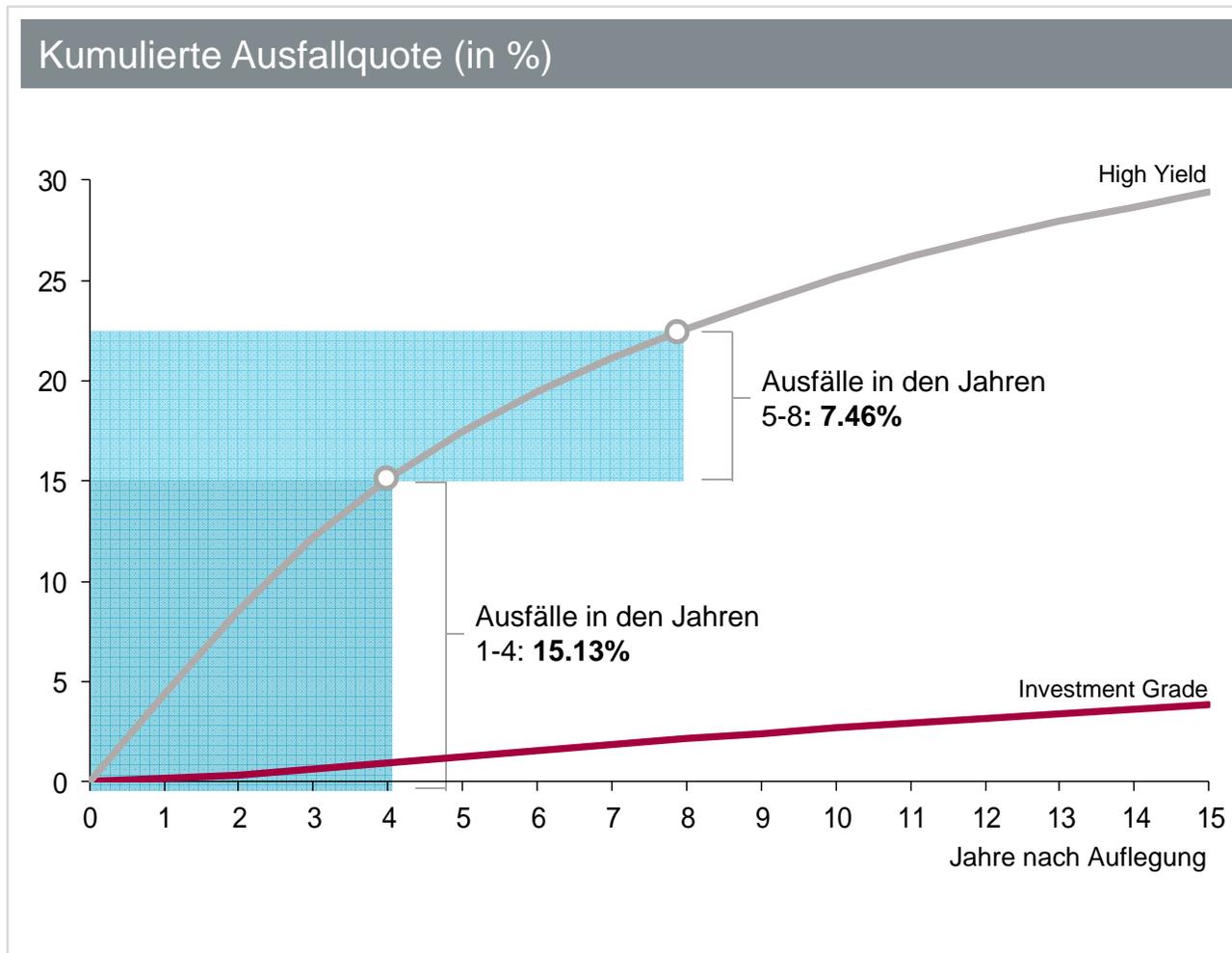
\* Deutsche Fondsadministrationsplattform für institutionelle Kunden

Quelle: Oddo Meriten AM S.A. & Oddo Meriten AM GmbH. Konsolidierte Daten mit Stand vom 30.06.2016

---

LÖSUNG I:  
FÜR DEN KONSERVATIVEN  
ANLEGER

# Euro Credit Short Duration: Ausfallrisiko von Unternehmensanleihen sinkt im Zeitverlauf



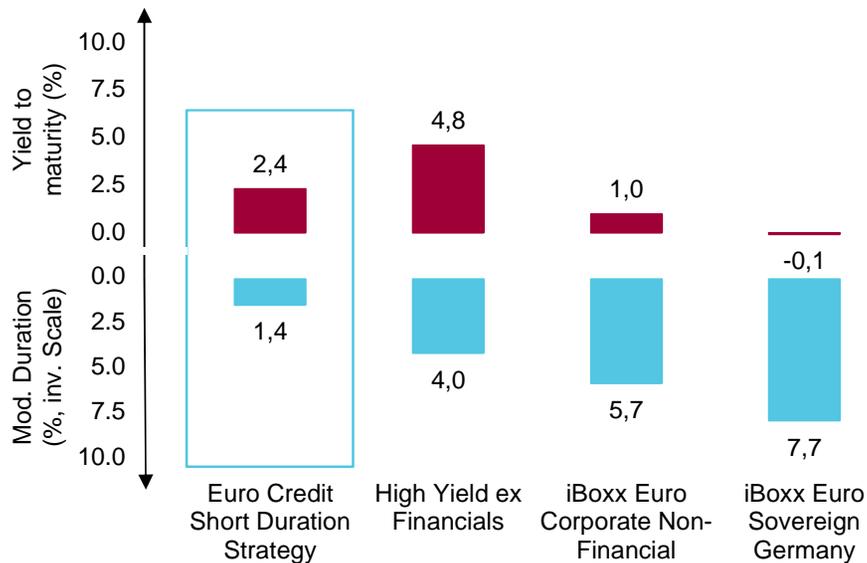
- Bei Hochzinsanleihen zeigt sich in den ersten Jahren nach Auflegung ein deutlich erhöhtes Ausfallrisiko (15% Ausfallrisiko in den Jahren 1-4)
- Nach den ersten vier Jahren halbiert sich die Ausfallrate auf 7,46% (Jahre 5-8)
- Anleger können das potenzielle Ausfallrisiko im HY-Bereich deutlich reduzieren, wenn sie Anleihen mit kurzer/kürzerer Duration wählen

Quelle: S&P, basierend auf den weltweiten Ausfallraten von 1981 – 2010. Daten beziehen sich auf den Gesamtmarkt, nicht auf den Fonds

# Euro Credit Short Duration: Geringere Sensitivität gegenüber Risikofaktoren (1/2)

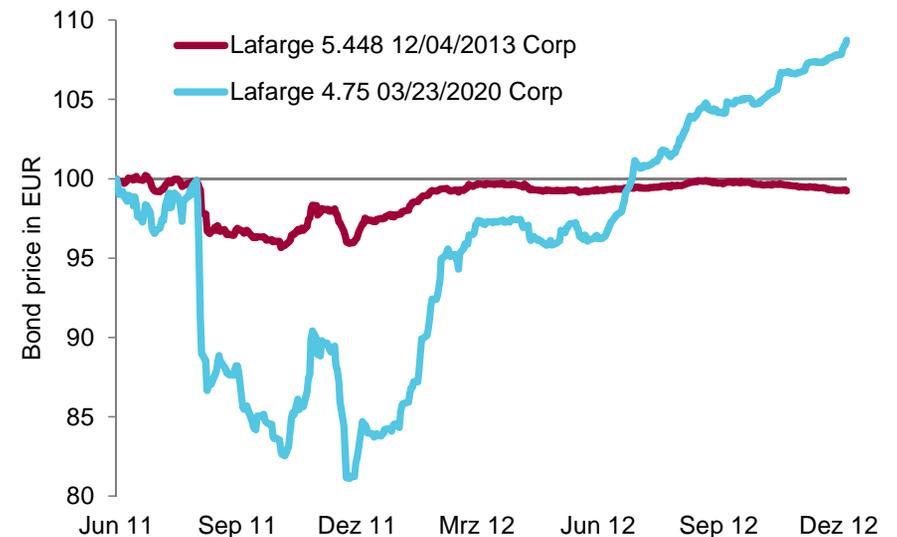


## Duration und Rendite im Vergleich\*



Short Duration Strategie mit niedriger Zinssensitivität und attraktivem Renditepotenzial in Relation zur Duration\*

## Kursentwicklung\*\*



Kürzere Laufzeiten weisen niedrigere Spread-Sensitivität auf

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

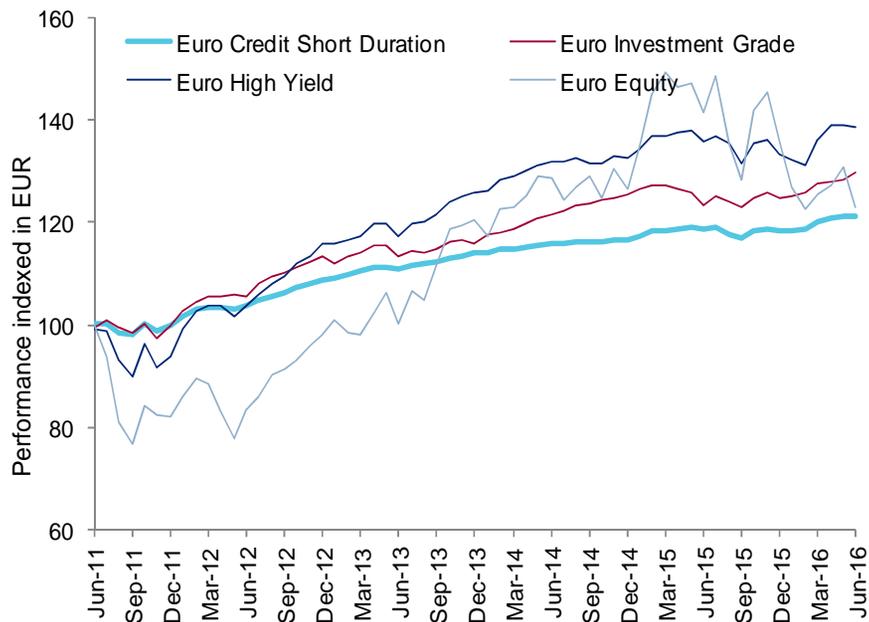
\* Stand: 30.06.2016 \*\*Indizierte Kursentwicklung (in EUR) am Beispiel Lafarge (LGFP) 02/13 vs. Lafarge 03/20; High Yield ex-Financials: BofAML Euro High Yield Fixed Floating Rate ex Financials Constrained Index . Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

Quelle: Bloomberg, Markit, Oddo Meriten AM GmbH

# Euro Credit Short Duration: Geringere Sensitivität gegenüber Risikofaktoren (2/2)

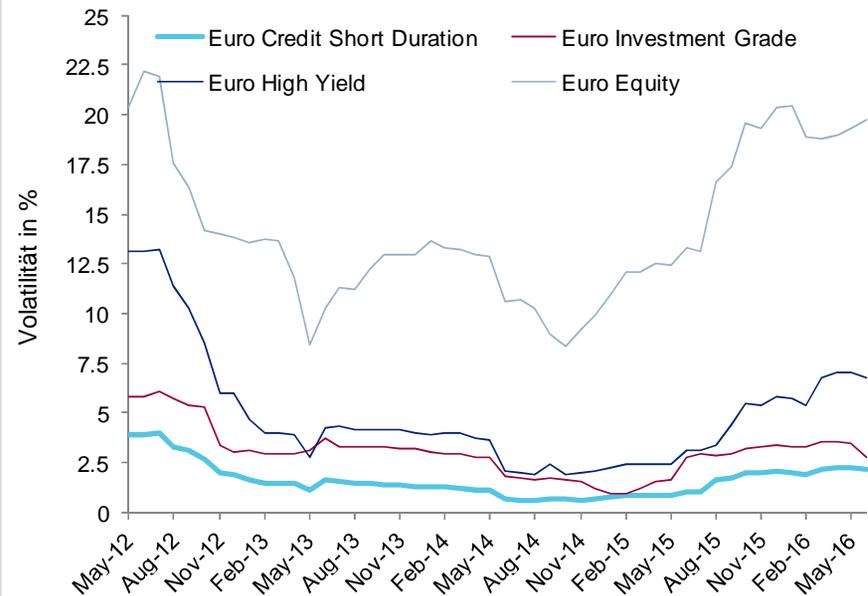


Wertentwicklung (01.06.2011=100)



Stabile, positive Wertentwicklung in turbulenten Zeiten

Volatilität (% , 12 Monate rollierend)



Geringere Volatilität im Vergleich zu High Yield und Investment Grade

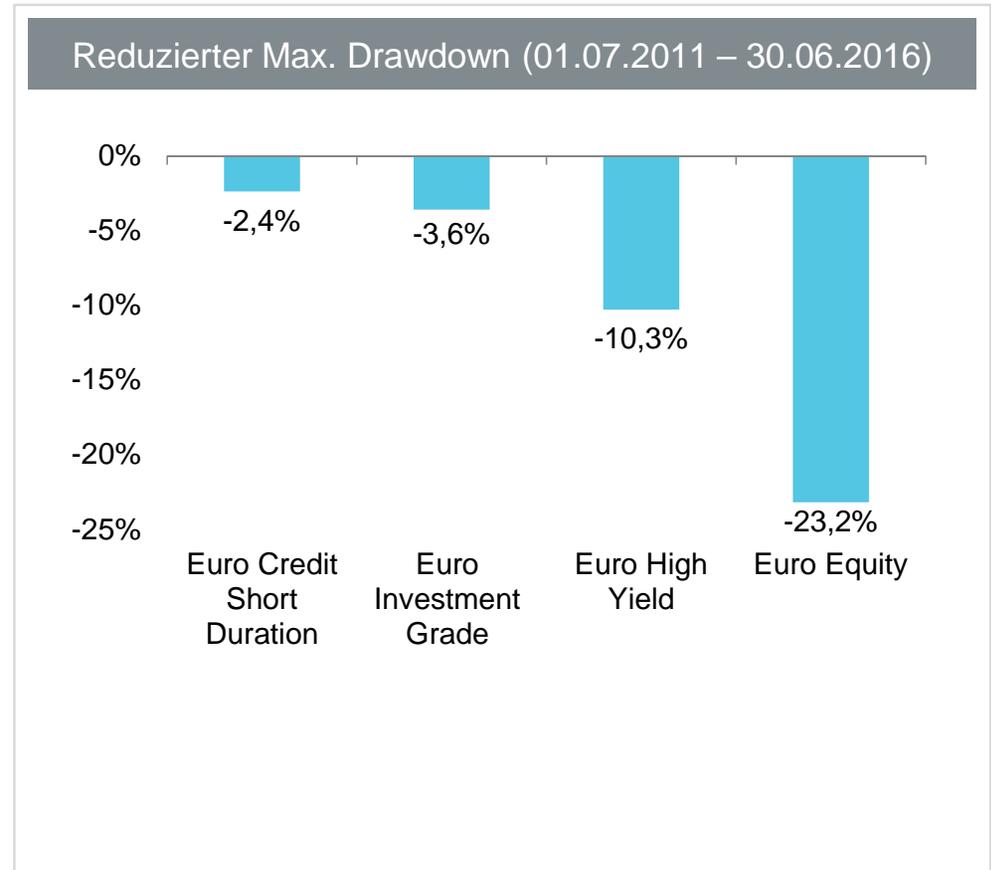
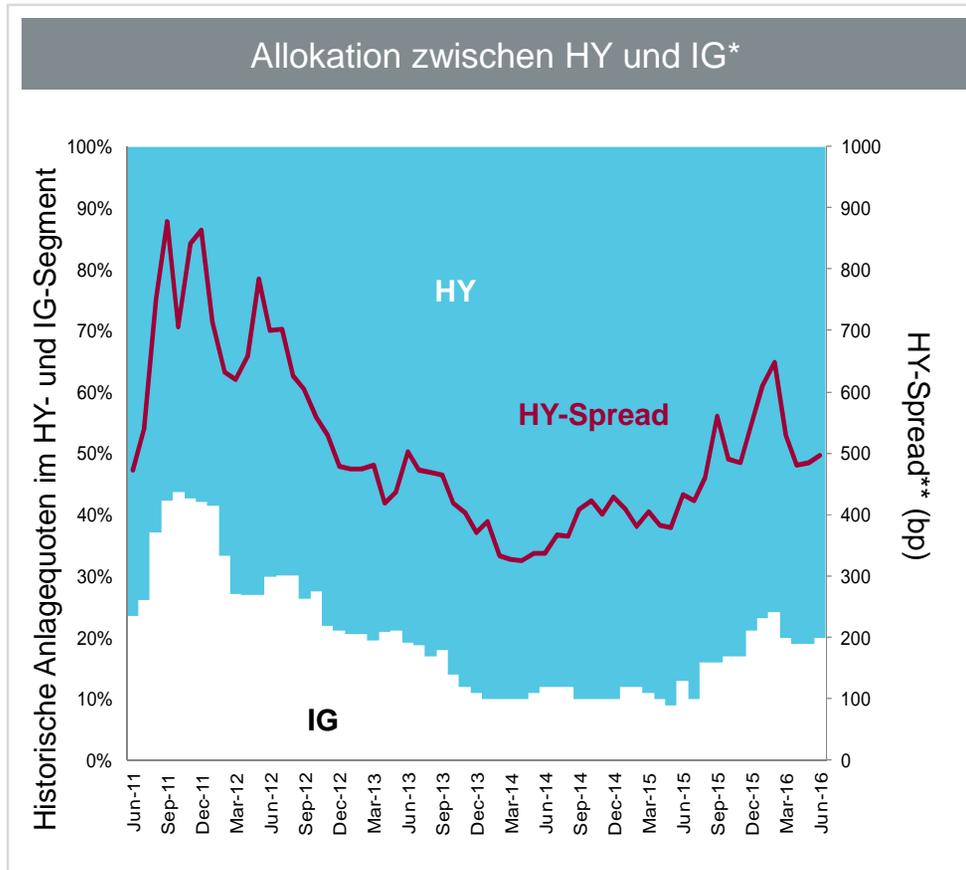
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Euro Credit Short Duration: Euro Credit Short Duration Strategie (kumulierte Wertentwicklung vor Kosten); EUR Investment Grade: iBoxx Euro Corporate All; Euro High Yield: BofAML Euro High Yield Fixed-Floating Rate ex FNCL 3% Cap (HEAE) Index (der Index dient nicht als Vergleichsindex für die Strategie); Euro Equity: EURO STOXX 50 (der Index dient nicht als Vergleichsindex für die Strategie); diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

Quelle: Oddo Meriten AM GmbH, Bloomberg, Markit, Daten mit Stand vom 30.06.2016

# Unsere aktive Strategie

## Dynamische Allokation und sorgfältige Titelauswahl



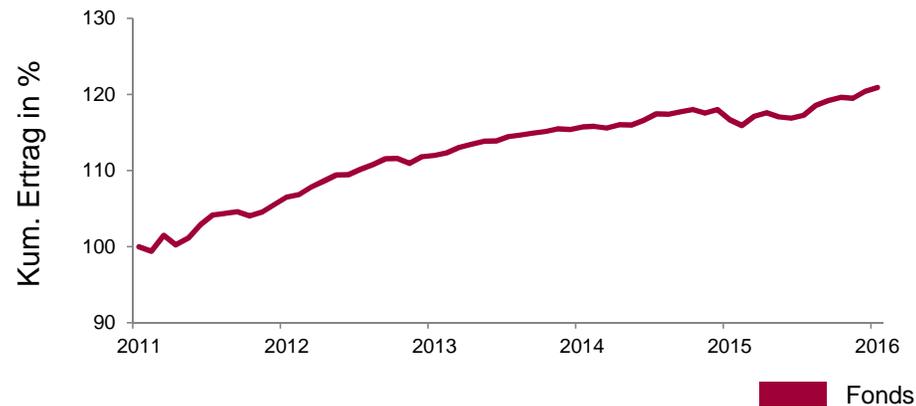
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Quelle: Oddo Meriten AM GmbH; \* Stand: 30.06.2016; bitte beachten Sie, dass sich der Portfoliobestand jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. \*\* Spread vom BofAML Euro High Yield Fixed Floating Rate Constrained Bond Index ex Financials; Euro Credit Short Duration: Euro Credit Short Duration strategy; Euro Investment Grade: iBoxx Euro Corporate All Index, Euro High Yield: BofA Merrill Lynch Euro High Yield Fixed Floating Rate ex Financials Constrained Index, Euro Equity: EuroStoxx 50; Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

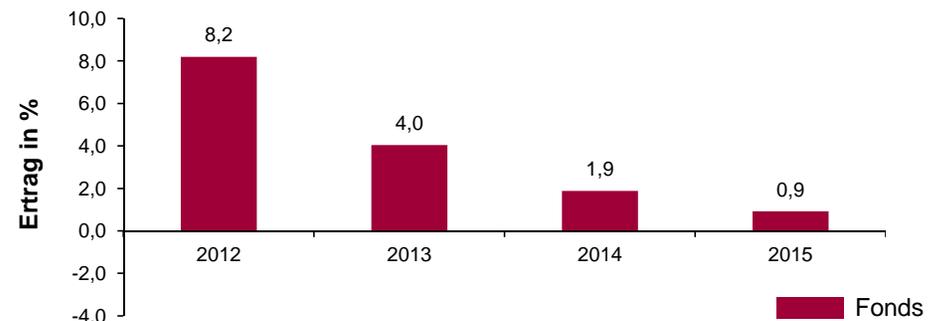
# Wertentwicklung des Oddo Compass Euro Credit Short Duration Anteilsklasse DP-EUR (31.08.2016)



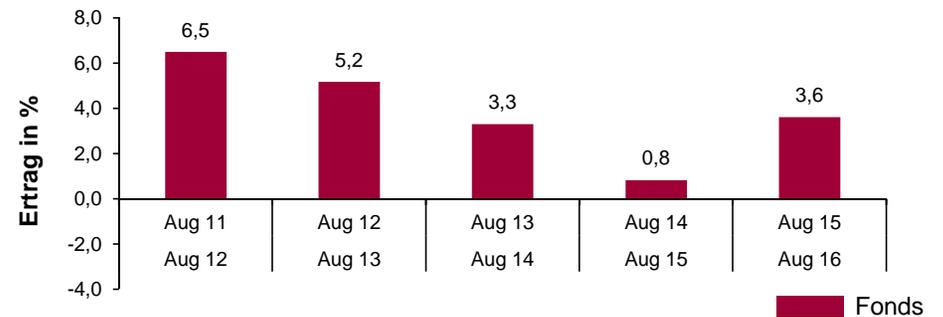
Kumulierter Ertrag<sup>1</sup> (seit Auflegung<sup>2</sup>, indexiert)



Ertrag nach Kalenderjahr<sup>1</sup> (% , 01.01.2012-31.12.2015)



Jährlicher Ertrag<sup>1</sup> (% , 12 Monate rollierend)



|                     | PERFORMANCE <sup>1</sup><br>Fonds | VOLATILITÄT<br>Fonds | KENNZAHLEN<br>Sharpe Ratio |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| 6 Monate            | 3,1                               |                      |                            |
| YTD                 | 3,3                               |                      |                            |
| 1 Jahr              | 3,6                               | 1,8                  | 2,1                        |
| 3 Jahre p.a.        | 2,6                               | 1,5                  | 1,8                        |
| 5 Jahre p.a.        | 3,9                               | 2,0                  | 1,8                        |
| seit Auflegung p.a. | 3,4                               | 2,2                  | 1,4                        |

Positive Wertentwicklung in 48 von 63 Monaten

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

1 Wertentwicklung versteht sich nach Kosten (TER: 0,47; Stand 31.10.2015), ausgenommen der von der Vertriebsstelle ggf. berechneten Zeichnungsgebühr und örtlich anfallenden Steuern. 2 Auflegungsdatum: 1. Juni 2011 Quelle: Oddo Meriten AM GmbH, Daten mit Stand vom 31.08.2016.



Mit dem **Oddo Compass Euro Credit Short Duration** steht Anlegern eine vergleichsweise defensive Anlagelösung zur Verfügung, die sich u.a. durch folgende Eigenschaften auszeichnet:

- relativ niedrige Volatilität\*
- relativ geringes Zinsänderungsrisiko\*
- attraktives Ertragspotenzial
- Fokus auf der Vermeidung von Anleiheaussfällen

\* Verglichen mit reinen Anlagen in HY / IG. Diese Angaben sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden. \*\* Oddo Meriten AM GmbH mit Stand August 2016  
Quelle: Oddo Meriten AM GmbH

---

LÖSUNG II:  
FÜR DEN  
ERTRAGSORIENTIERTEN  
ANLEGER



## Aktien oder Geldmarkt- produkte

- Flexibler Fonds mit ausschließlichem Fokus auf europäischen Aktien und/oder Geldmarktprodukten (0 bis 100 %)
- Allokation zielt auf Risiko- & Ertragsoptimierung und Abfederung des Kapitalverlustrisikos



## Die besten Anlageideen

- High Conviction Ansatz: Ausgewählte Einzeltitel auf Basis umfangreicher Fundamentalanalyse (Bottom Up Approach)
- Fokus auf Unternehmen mit Wertschöpfungspotenzial unabhängig vom Konjunkturmilieu
- Europäische Unternehmen mit breiter internationaler Geschäftstätigkeit



## Flexible Allokation

- Keine makroökonomische Positionierung
- Bewertungsszenarien: Base-, Best- und Worst-Case
- Bewertungsniveau: Zentrales Kriterium für Umfang der strategischen Positionierung in Aktien

## RISIKEN

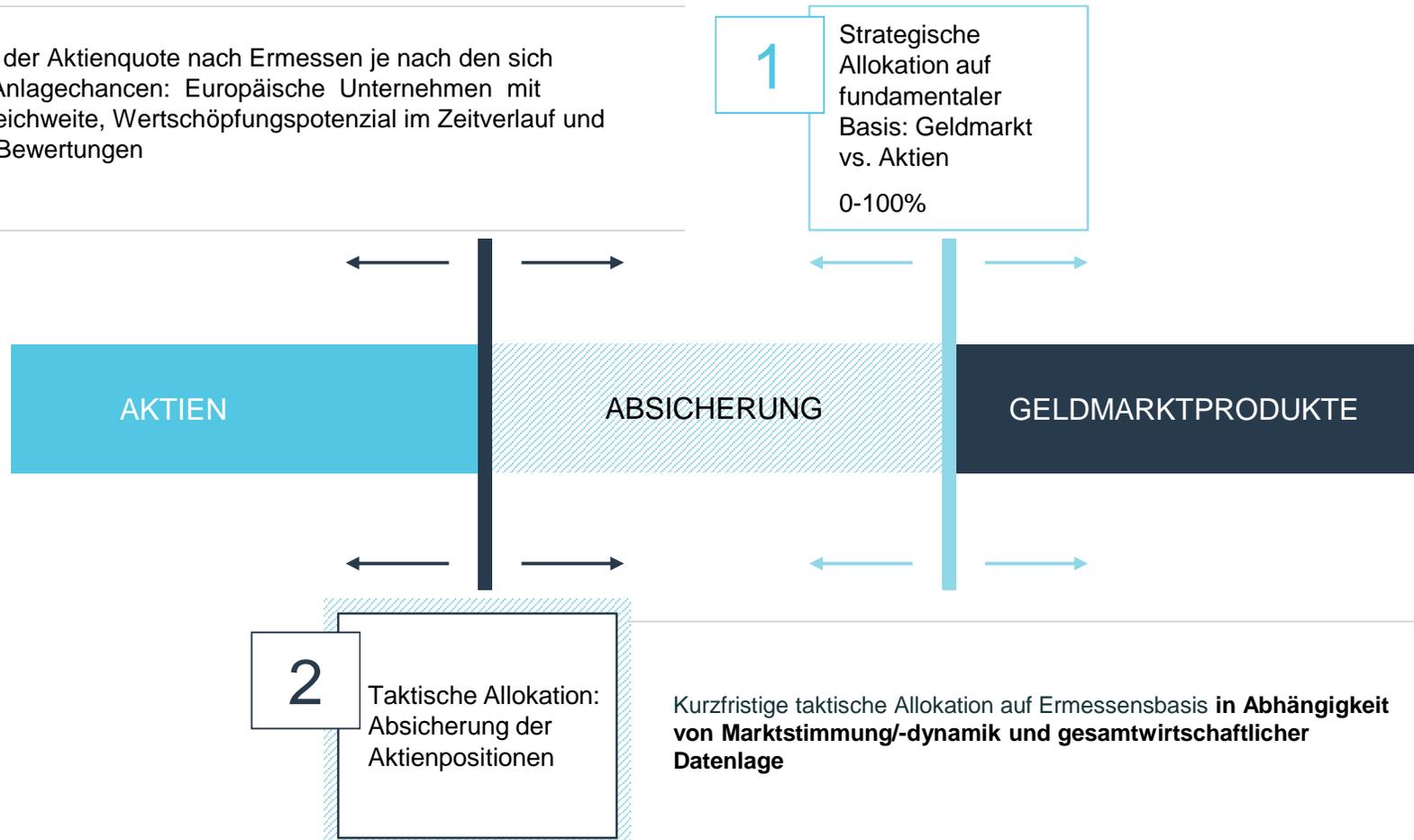
Die Fonds sind einer Reihe von Risiken ausgesetzt, insbesondere dem Risiko eines Kapitalverlusts und dem Aktienrisiko. Sämtliche Risiken werden am Ende der Präsentation ausführlich beschrieben.

# Flexible und aktive Allokation

## Gelegentlicher Einsatz von Index-Futures zur Absicherung



Festlegung der Aktienquote nach Ermessen je nach den sich bietenden Anlagechancen: Europäische Unternehmen mit globaler Reichweite, Wertschöpfungspotenzial im Zeitverlauf und attraktiven Bewertungen



Quelle: Oddo Meriten AM S.A. Stand: 31.03.2016.

## UNTERNEHMEN DIE LAUT UNSERER ANALYSE IN DER LAGE SIND IHR WACHSTUM ZU FINANZIEREN UND EIN LANGFRISTIGES WERTSCHÖPFUNGSPOTENTIAL AUFWEISEN



### Wertschöpfungspotential

- Unternehmen mit beständiger Profitabilität und der Fähigkeit zur Selbstfinanzierung selbst in Rezessionsphasen
  - > Wachsende Kapitalrendite über die gesamte Dauer des Konjunkturzyklus
  - > Freier Cashflow zur Finanzierung von Wachstum



### Internationale Reichweite

- Unternehmen, die Wachstumschancen dort ausschöpfen, wo sie sich bieten, sich weltweit entwickeln und von der Konjunkturlage auf jedwedem Kontinent unabhängig machen



### Nachhaltiges Wachstum

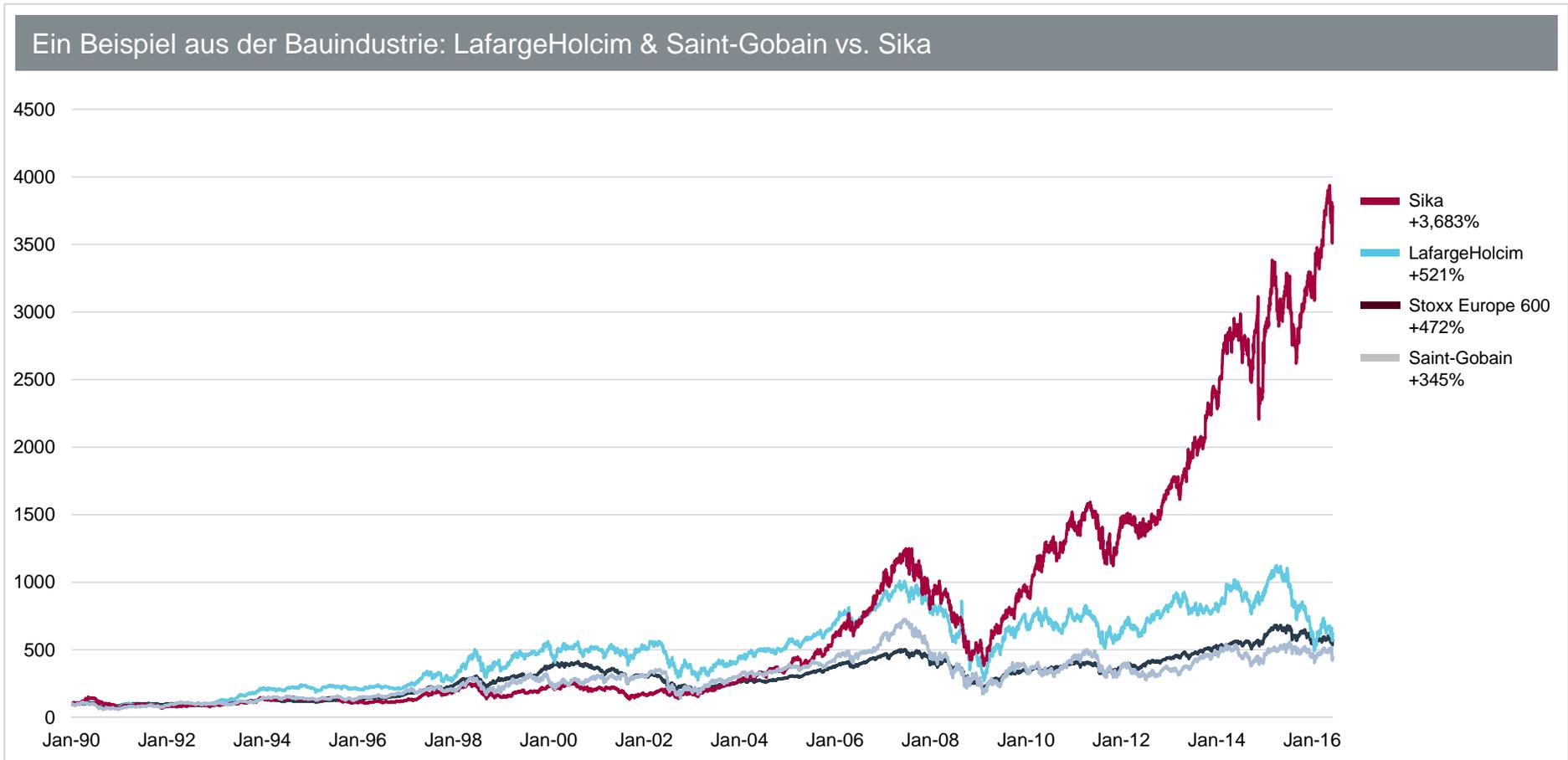
- Unternehmen mit überzeugendem, klarem Konzept, stabilen Entwicklungsperspektiven durch organisches Wachstum, aber auch durch Zukäufe



### Bewährtes Managementteam

- Kompetentes und jederzeit ansprechbares Managementteam

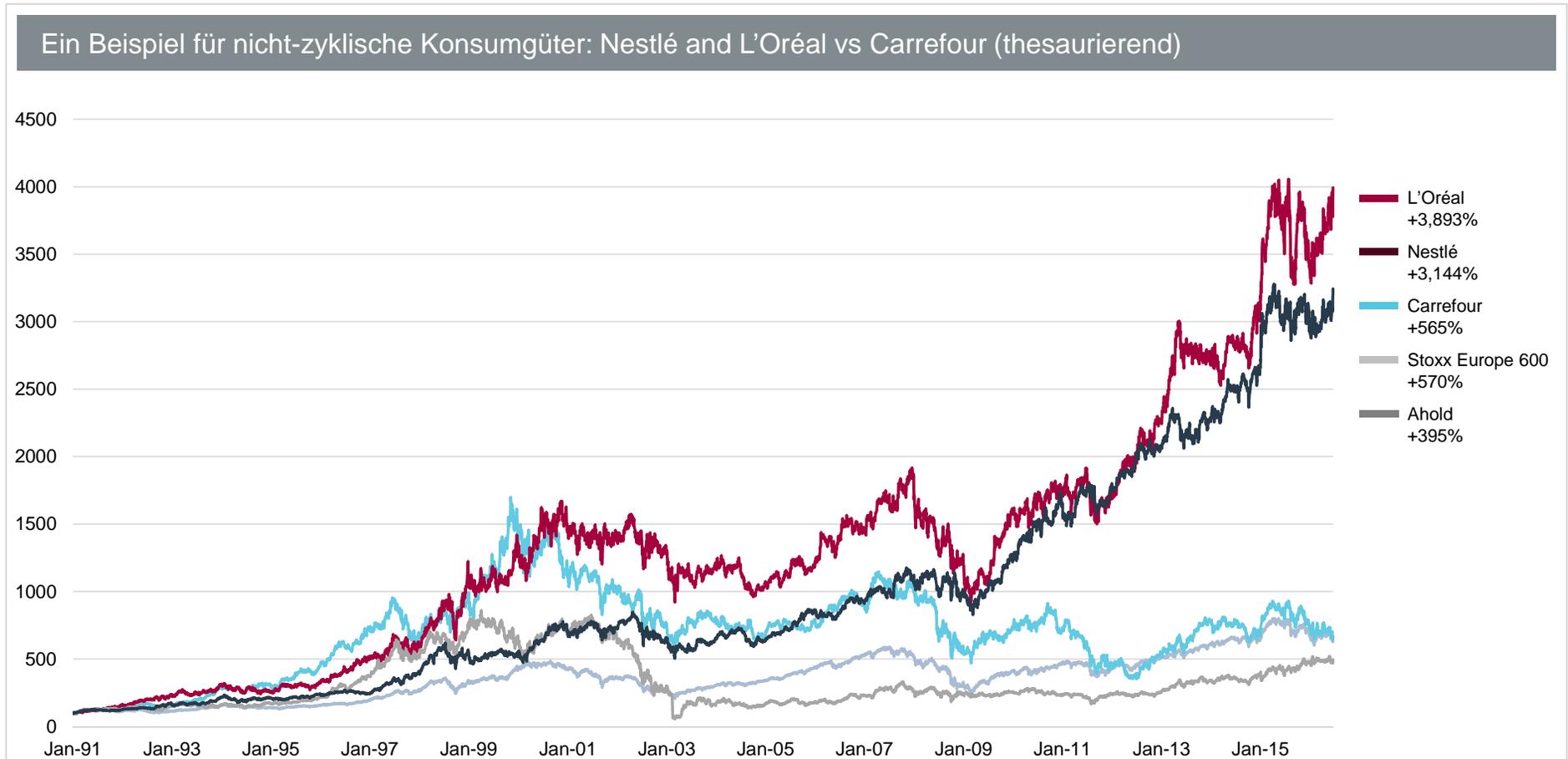
# Titelauswahl: Sika Finanzierung von Wachstum



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

Die vorstehenden Beispiele sollten nicht als Anlageempfehlung ausgelegt werden. Quelle: Oddo Meriten AM S.A., Datastream, Stand: 30.06.2016.

# Titelauswahl: Nestlé & L'Oréal Langfristige Wertschöpfung

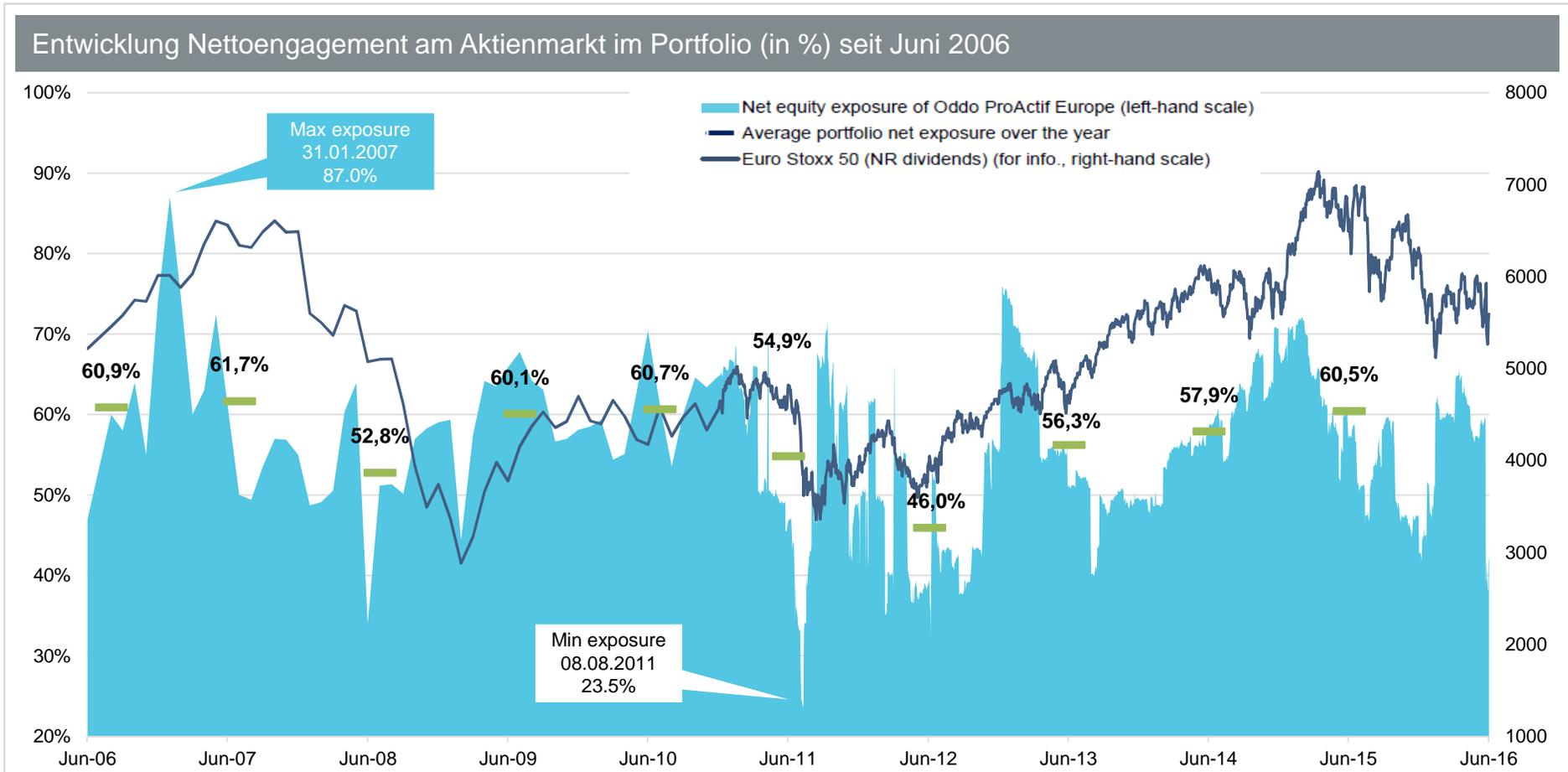


**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

Die vorstehenden Beispiele sollten nicht als Anlageempfehlung ausgelegt werden. Quelle: Oddo Meriten AM S.A., Datastream, Stand: 30.06.2016.

# Flexible Allokation

## Entwicklung der Marktpositionierung seit 10 Jahren

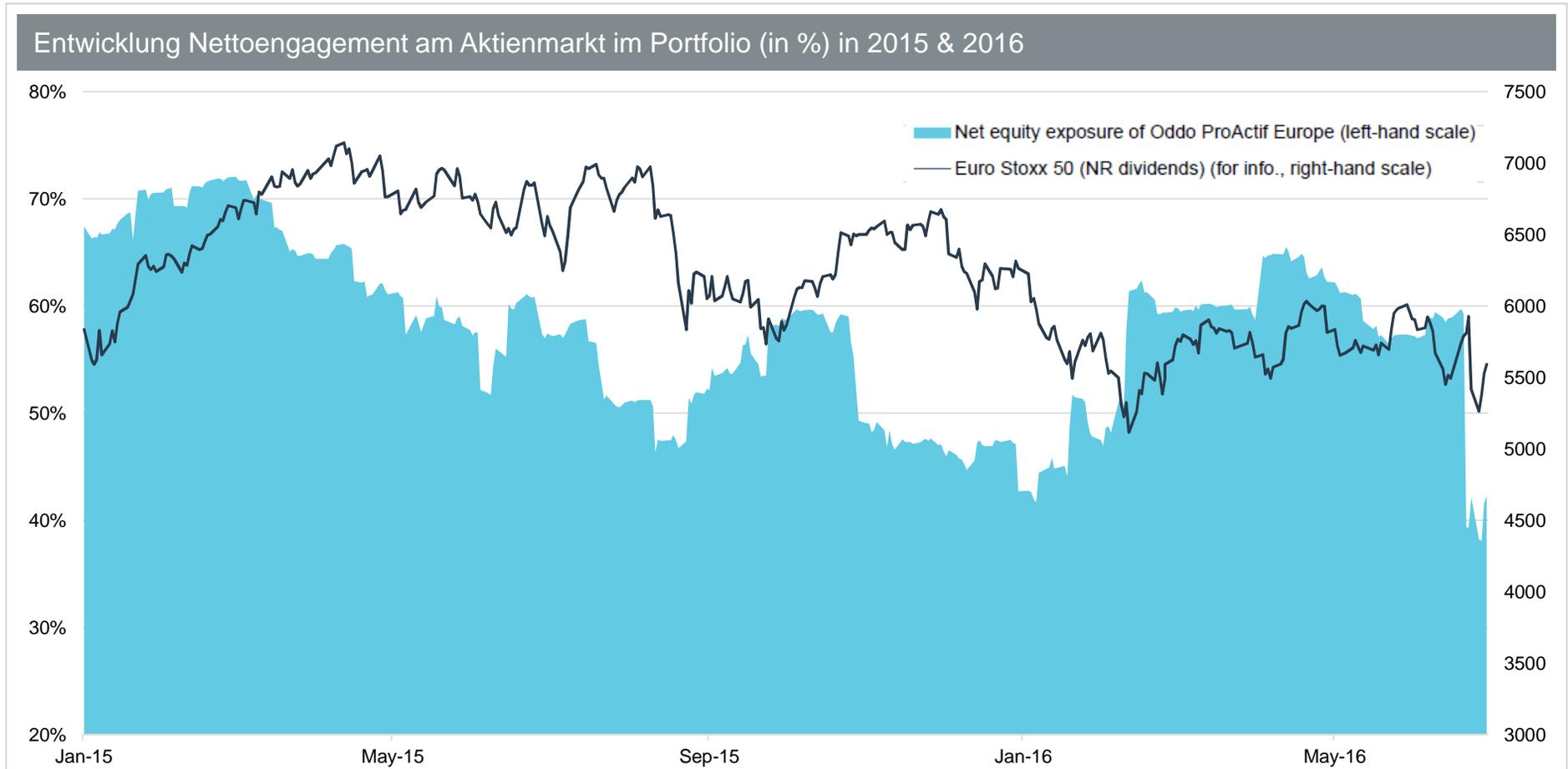


**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

Der verbleibende, nicht in Aktien investierte Portfolioteil ist in Geldmarktfonds angelegt. Quelle: Oddo Meriten AM S.A., Datastream, Stand: 30.06.2016.

# Flexible Allokation

## Entwicklung der Marktpositionierung Fokus auf 2015 & 2016



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

Der verbleibende, nicht in Aktien investierte Portfolioteil ist in Geldmarktfonds angelegt. Quelle: Oddo Meriten AM S.A., Datastream, Stand: 30.06.2016.

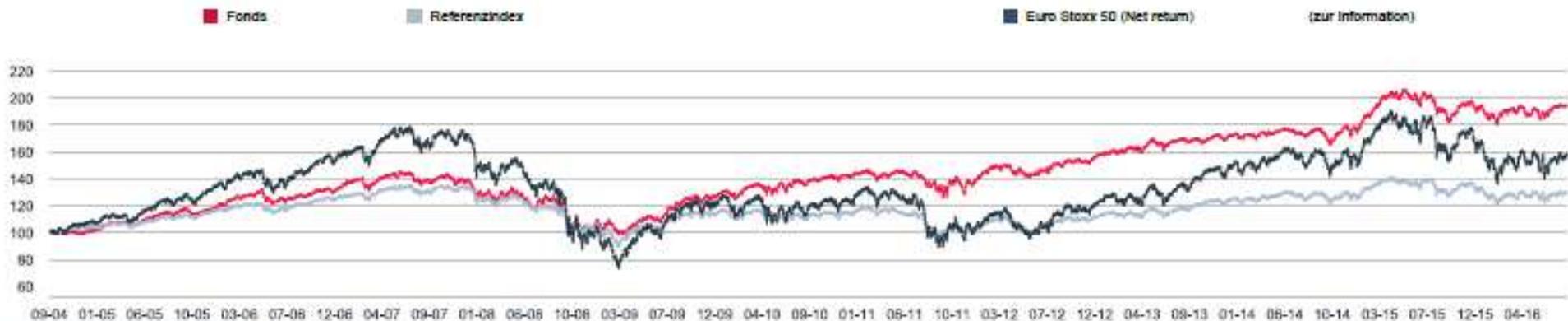
# Jährliche Wertentwicklung und Nettoinventar- Wertentwicklung – Oddo ProActif Europe Anteil CR-EUR (per 31.08.16)



Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)



Wertentwicklung seit Auflegung (Basis 100)



Volatilität seit Auflegung:

Fonds 11.5%

Referenzindex 11.0%

Euro Stoxx 50 (Net return) 21.7%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Referenzindex: 50% Euro Stoxx 50 (Net Return) + 50% EONIA TR

Quelle: Oddo Meriten Asset Management S.A., Stand 31.08.2016



Mit dem **Oddo ProActif Europe** steht Anlegern eine ertragsorientierte Anlagelösung zur Verfügung, die sich u.a. durch folgende Eigenschaften auszeichnet:

- Einfaches nachvollziehbares Konzept
- Kein direktes Rentenrisiko
- Historisch wesentlich geringere Volatilität als Eurostoxx 50
- Sehr attraktives Ertragspotenzial

# Ihre Ansprechpartner



**Torsten Pautsch (stellv. Leiter)  
Regionen West / Nordost**

Tel. 0211 23924-520  
tpautsch@oddomeriten.eu



**Andreas Rau  
Region Mitte**

Tel. 0211 23924-532  
arau@oddomeriten.eu



**Carmen Stephan  
Region Mitte**

Tel. 0211 23924-534  
cstephan@oddomeriten.eu



**Markus Kurz  
Region Süd**

Tel. 069 920 54-531  
mkurz@oddomeriten.eu



**Kai Wilczek  
Regionen Mitte / Nordost**

Tel. 0211 23924-157  
kwilczek@oddomeriten.eu



**Thomas Froehlich  
Region Süd / Client Service**

Tel. 0211 23924-533  
tfroehlich@oddomeriten.eu



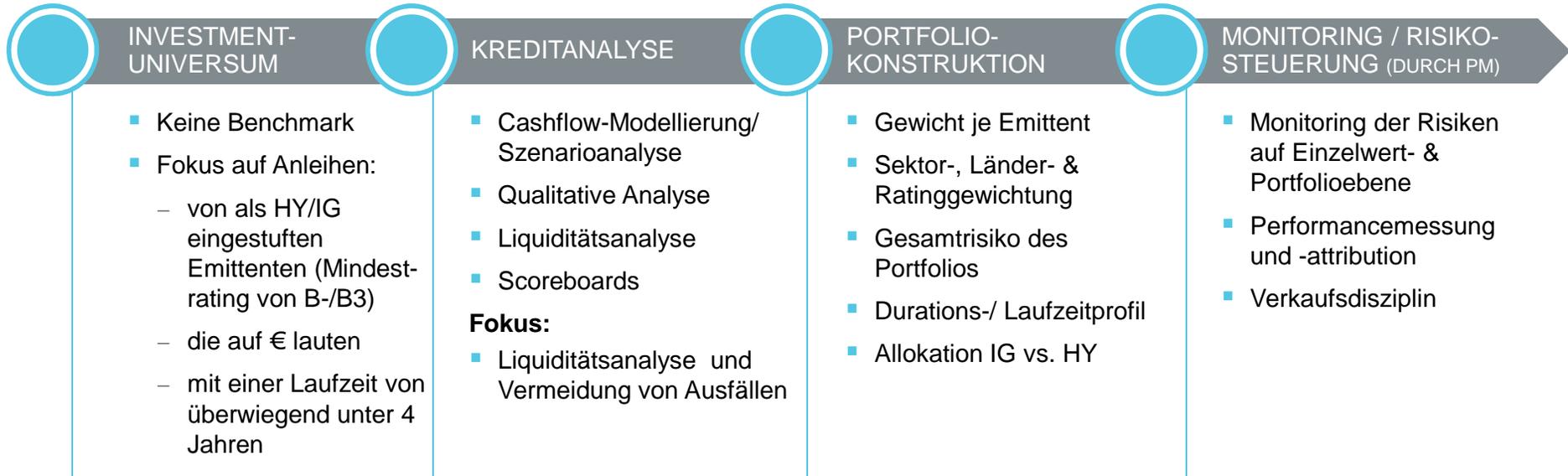
**Stefanie Wiegmann  
Client Service**

Tel. 0211 23924-521  
swiegmann@oddomeriten.eu



# Investmentprozess<sup>1</sup> im Überblick

## Oddo Compass Euro Credit Short Duration



<sup>1</sup> Oddo Meriten AM GmbH

Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden. Quelle: Oddo Meriten AM GmbH

# Unsere Investmentphilosophie

## Oddo Compass Euro Credit Short Duration



### INVESTMENT- PHILOSOPHIE

- Kapitalerhalt in turbulenten Marktphasen, Erwirtschaftung von Kapitalzuwachs und von Erträgen in steigenden Märkten
- Identifizierung von Anleihen, deren Bedienung durch hinreichende Liquidität bis zur Fälligkeit gesichert ist
- Aktive Allokation zwischen HY / IG in Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus
- Disziplinierte Umsetzung der Strategie zur Risikominimierung
- Konsequente Verkaufsdisziplin im Falle einer hohen Ausfallwahrscheinlichkeit

Diese Angaben sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden. Quelle: Oddo Meriten AM GmbH



## HAUPTVERANTWORTLICHER PORTFOLIOMANAGER

### Alexis Renault, CFA

Leiter High Yield

„Das Segment für Unternehmensanleihen bietet Anleiheinvestoren auf der Suche nach höheren Renditen weiterhin attraktive Chancen. Angesichts der insgesamt bereits sehr niedrigen Renditen könnten hier Anleihen mit kurzer/kürzerer Duration besonders interessant sein, da sie zwei Vorteile vereinen: eine relativ hohe Verzinsung und eine vergleichsweise geringe Sensitivität gegenüber steigenden Zinsen und anziehenden Credit-Spreads.“

## Fokus

- Fokus auf Euro-denominierten Unternehmensanleihen mit Sub-Investment-Grade- oder Investment-Grade-Qualität mit einer Fälligkeit von überwiegend unter 4 Jahren

## Euro Credit Short Duration

- |                  |                  |
|------------------|------------------|
| ▪ Seit           | 2011             |
| ▪ Publikumsfonds | €0,8 Mrd.        |
| ▪ Spezialfonds   | €0,5 Mrd.        |
| ▪ <b>Gesamt</b>  | <b>€1,2 Mrd.</b> |

# Aufstellung im Credit Bereich: Globales, hochgradig erfahrenes Investmentteam (1/2)



## MANAGEMENTTEAM



**Thomas Herbert**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Globaler Leiter Renten &  
Wandelanleihen CIO  
Oddo Meriten AM GmbH  
Deutschland



**Alain Krief**  
Oddo Meriten AM S.A.  
Leiter Credit



**Henning Lenz**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Stellv. Leiter Credit



## HAUPTVERANTWORTLICHE PORTFOLIOMANAGER



**Bastian Gries, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Leiter Investment Grade



**Alexis Renault, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Leiter High Yield



## PORTFOLIOMANAGER / ANALYSTEN (1/2)



**Olivier Becker**  
Oddo Meriten AM S.A.  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Eugen Biller**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Analyst  
Investment Grade



**Haiyan Ding, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



Investmentenerfahrung | bei Oddo Meriten AM

Sources: Oddo Meriten AM SA and Oddo Meriten AM GmbH, Stand: 30.09.2016

# Aufstellung im Credit Bereich: Globales, hochgradig erfahrenes Investmentteam (2/2)



## PORTFOLIOMANAGER / ANALYSTEN (2/2)



**Martin Dreier**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Janis Heck, CIIA**  
Oddo Meriten AM GmbH.  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Matthias Lackmann, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst  
Investment Grade



**Maik Ohm, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst  
Investment Grade



**Thomas Rentsch, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Elena Romanenko**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst  
Investment Grade



**Ivan Romanenko**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Frauke Wolkewitz, CFA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfoliomanager /  
Analyst High Yield



**Tim Weber, CIIA**  
Oddo Meriten AM GmbH  
Portfolio Manager /  
Analyst  
Investment Grade



Investmentenerfahrung | bei Oddo Meriten AM

Sources: Oddo Meriten AM SA and Oddo Meriten AM GmbH, Stand: 30.09.2016

# Oddo Compass Euro Credit Short Duration im Überblick

|  |   |                              |                              |                              |
|--|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| ZUM VERTRIEB ZUGELASSEN IN                   | Österreich, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur Anteilklasse CI) und Luxemburg  |                              |                              |                              |
| <b>ALLGEMEINE MERKMALE</b>                   |   |                              |                              |                              |
| FONDSNAME                                    | ODDO COMPASS EURO CREDIT SHORT DURATION   |                              |                              |                              |
| Benchmarkindex                               | Keiner  |                              |                              |                              |
| Anlageziel                                   | Das Anlageziel besteht in der Erzielung eines hohen Maßes an Erträgen und Kapitalwachstum. Investiert wird hierzu vornehmlich in auf EUR lautenden Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und einer Restlaufzeit von überwiegend unter 4 Jahren. Mindestens 20% des Fondsvermögens entfallen auf Anleihen mit Sub-Investment-Grade-Qualität (High Yield). Bei den Emittenten handelt es sich hauptsächlich um Unternehmen aus Ländern mit Investment-Grade-Rating. |                              |                              |                              |
| Mindestanlagezeitraum                        | 3-5 Jahre   |                              |                              |                              |
| Auflegungsdatum                              | 1. Juni 2011  |                              |                              |                              |
| Morningstar™ Category                        | EUR Corporate Bond - Short Term   |                              |                              |                              |
| <b>Anteilklasse*</b>                         | <b>CI-EUR</b>   | <b>DR-EUR</b>                | <b>CP-EUR</b>                | <b>DP-EUR</b>                |
| ISIN Code                                    | LU0628638032  | LU0628638974                 | LU0628638206                 | LU0628638388                 |
| Währung                                      | EUR   | EUR                          | EUR                          | EUR                          |
| Anteilsgattung                               | Thesaurierend   | Ausschüttend                 | Thesaurierend                | Ausschüttend                 |
| Mindesterstzeichnung                         | EUR 250,000   | EUR 100                      | EUR 10,000,000               | EUR 10,000,000               |
| Zeichnungsgebühr                             | max. 2% des Nettovermögens  | max. 5% des Nettovermögens   | Keine                        | Keine                        |
| Verwaltungsvergütung                         | max. 0.5% des Nettovermögens  | max. 1.3% des Nettovermögens | max. 0.4% des Nettovermögens | max. 0.4% des Nettovermögens |
| Rücknahmegebühr                              | max. 0.5% des Nettovermögens  | Keine                        | max. 0.5% des Nettovermögens | max. 0.5% des Nettovermögens |
| Erfolgsabhängige Vergütung                   | Keine   | Keine                        | Keine                        | Keine                        |
| <b>Struktur und technische Informationen</b> |   |                              |                              |                              |
| Rechtsform                                   | Luxemburger SICAV   |                              |                              |                              |
| Verwaltungsgesellschaft                      | Oddo Meriten Asset Management SA  |                              |                              |                              |
| Verwahrstelle                                | JPMorgan Bank (Luxembourg) SA   |                              |                              |                              |
| Zeichnungen/Rücknahmen                       | Täglich zu einem unbekanntem Kurs bis 16:00   |                              |                              |                              |
| Valuation frequency                          | Täglich   |                              |                              |                              |

\* Per Ende Juli 2016 wurden die Anteilsklassen umbenannt. | Quelle: Oddo Meriten AM GmbH

# Managementteam Proactif Europe

## Erfahrung und komplementäre Expertise



Investmenterfahrung



### Pascal Riégis

- Seit 2003 Leiter Europäische Small & Mid Cap Aktien
- 1995-2003 Leiter Aktienresearch, Oddo Securities
- 1990-1995 Aktienresearch, CIC Group
- 1987-1990 Finanzanalyst, BNP Paribas

Abschluss in Volkswirtschaftslehre und Absolvent der École Supérieure de Commerce de Pau Mitglied der SFAF (frz. Vereinigung der Finanzanalysten)

28 JAHRE



### Emmanuel Chapuis, CFA

- Seit 2005 Leiter Large Cap Aktien & themenbasierte Strategien
- 1999-2005 Portfoliomanager Aktien, CM-CIC AM
- 1998-1999 Finanzanalyst, Goldman Sachs/Archon Group

MBA der Texas Christian University (Dallas/Fort Worth)  
CFA und Mitglied der SFAF (frz. Vereinigung der Finanzanalysten)

17 JAHRE



# Rating per 31.08.16

## Oddo ProActif Europe



ODDO PROACTIF EUROPE CI-EUR

\*\*\*\*\* Morningstar™



ODDO PROACTIF EUROPE CR-EUR

\*\*\*\*\* Morningstar™



Morningstar® Rating mit Stand vom 31.08.2016  
Morningstar Kategorie : "EUR Flexible Allocation"

**\*Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau).  
Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.**

Die dargestellten Ratings basieren auf der vergangenen Fondsentwicklung.

# Wertentwicklung und Volatilität

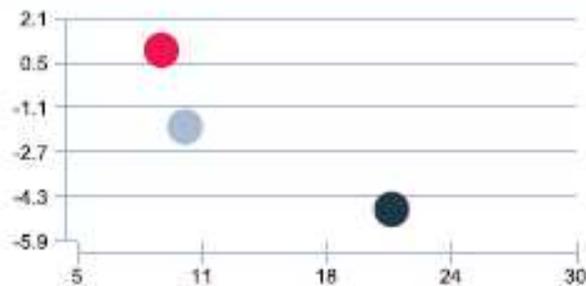
## Oddo ProActif Europe Anteil CR-EUR (per 31.08.16)



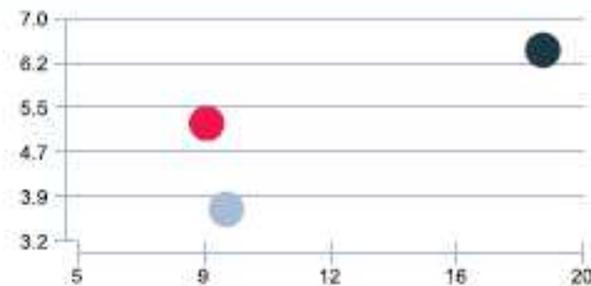
### Kumulierte und annualisierte Wertentwicklung

|                              | Annualisierte Wertentwicklung (%) |         |          |                | Kumulierte Wertentwicklung (%) |           |        |         |         |          | Volatilität auf Jahresbasis (%) |        |         |         |          |                |
|------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------|--------------------------------|-----------|--------|---------|---------|----------|---------------------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|
|                              | 3 Jahre                           | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 1 Monat                        | Lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung                  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung |
| Fonds                        | 5.2                               | 7.0     | 4.3      | 5.7            | 0.0                            | 0.1       | 1.0    | 16.4    | 40.0    | 51.8     | 94.0                            | 9.2    | 8.8     | 9.7     | 12.1     | 11.5           |
| Referenzindex                | 3.7                               | 4.5     | 0.7      | 2.2            | 0.6                            | -2.2      | -1.8   | 11.5    | 24.9    | 7.1      | 29.8                            | 10.4   | 9.4     | 10.0    | 11.7     | 11.0           |
| Performance Unterschied      | 1.5                               | 2.4     | 3.6      | 3.5            | -0.6                           | 2.3       | 2.8    | 4.8     | 15.1    | 44.7     | 64.1                            | -1.2   | -0.6    | -0.4    | 0.4      | 0.5            |
| Euro Stoxx 50 (Net return) * | 6.4                               | 8.8     | 0.8      | 3.9            | 1.1                            | -5.1      | -4.8   | 20.6    | 52.8    | 8.3      | 57.6                            | 20.7   | 18.8    | 20.0    | 23.2     | 21.7           |

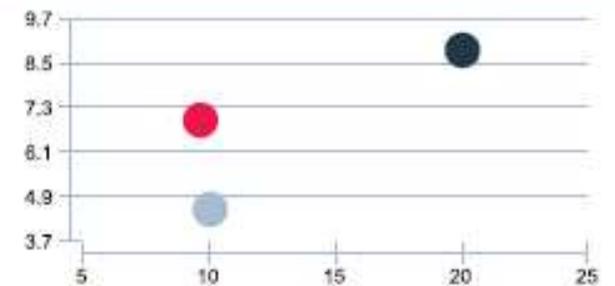
### Wertentwicklung / Volatilität 1 Jahr (%)



### Wertentwicklung / Volatilität 3 Jahre (%)



### Wertentwicklung / Volatilität 5 Jahre (%)



● Fonds      ● Referenzindex      ● Euro Stoxx 50 (Net return)

(zur information)

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

\*Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Referenzindex: 50% Euro Stoxx 50 (Net Return) + 50% EONIA TR

Quelle: Oddo Meriten Asset Management S.A., Stand: 31.08.16

# Portfoliostruktur

## Oddo ProActif Europe Anteil CR-EUR (per 31.07.16)



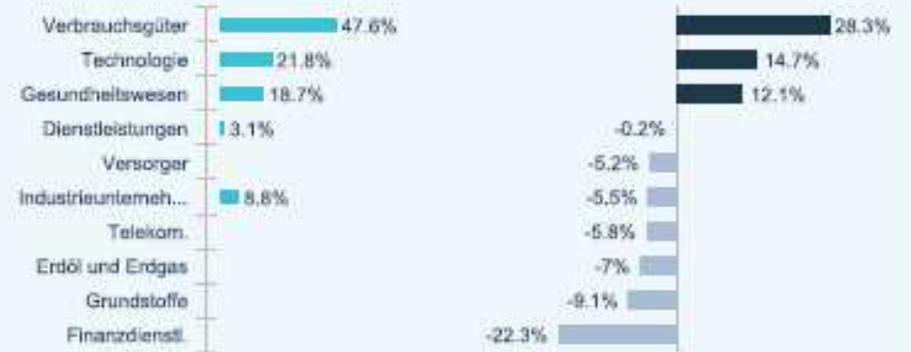
### Netto-Aktienexposition (gleitender 12-Monatszeitraum)



Das Aktienexposition über Terminkontrakte (Futures und Optionen auf Indizes) ist im Nettoexposition enthalten.

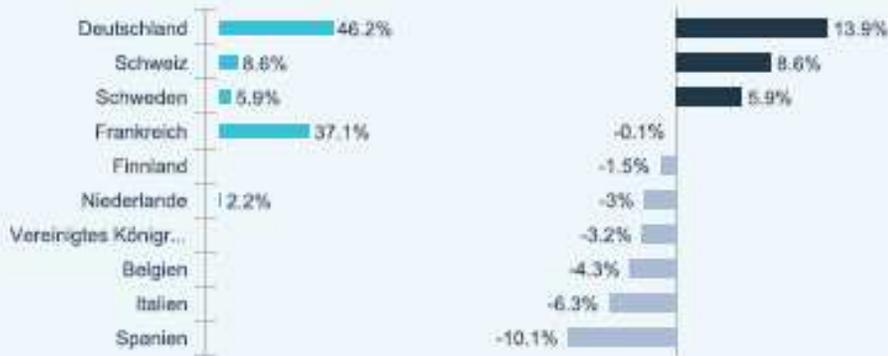
■ Fonds ■ Übergewicht im Vergleich zu Euro Stoxx 50 (Net return)

### Sektorstruktur: ohne Liquidität versus Euro Stoxx 50 (NR)



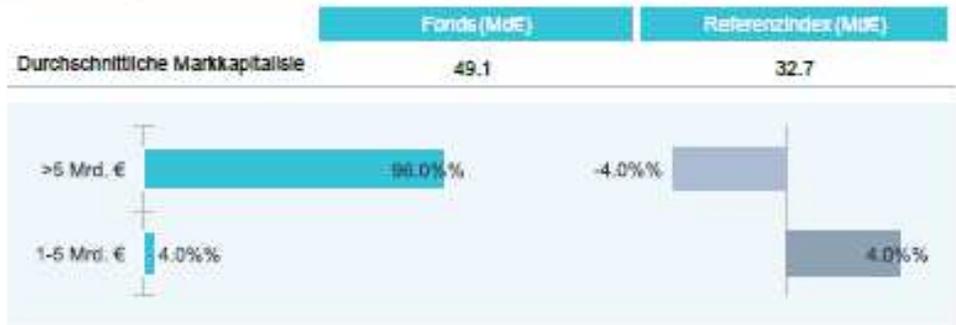
■ Untergewicht im Vergleich zu Euro Stoxx 50 (Net return)

### Länderstruktur: ohne Liquidität versus Euro Stoxx 50 (NR)



■ Fonds ■ Übergewicht im Vergleich zu Euro Stoxx 50 (Net return)

### Aufteilung nach Marktkapitalisierung ohne Liquidität (%)



■ Untergewicht im Vergleich zu Euro Stoxx 50 (Net return)

Quelle: Oddo Meriten Asset Management S.A., Stand: 31.07.16

# Oddo Proactif Europe im Überblick



## Zum Vertrieb zugelassen in

Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Frankreich, Italien, Portugal und Luxemburg

## Fondsname

Oddo Proactif Europe

## Anteilklassen

|                            | CR  | DR  | CI  |
|----------------------------|---|---|---|
| ISIN Code                  | FR0010109165  | FR0013196698  | FR0010234351  |
| Währung                    | EUR   | EUR   | EUR   |
| Anteilsgattung             | Ausschüttend  | Ausschüttend  | Thesaurierend   |
| Mindestersteichnung        | 1 tausendstel Anteil  | 1 tausendstel Anteil  | EUR 250.000   |
| Zeichnungsgebühr           | keine   | max. 4% des Nettovermögens  | max. 4% des Nettovermögens  |
| Verwaltungsvergütung       | max. 1,6% des Nettovermögens  | max. 1,6% des Nettovermögens  | max. 0,80% des Nettovermögens   |
| Rücknahmegebühr            | Keine   | Keine   | Keine   |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 20% d. Outperformance des OGAW vs d. Referenzindex (50% Euro Stoxx 50 (Net Return) + 50% EONIA TR), wenn die Wertentwicklung des OGAW positiv ist | 20% d. Outperformance des OGAW vs d. Referenzindex (50% Euro Stoxx 50 (Net Return) + 50% EONIA TR), wenn die Wertentwicklung des OGAW positiv ist | 20% d. Outperformance des OGAW vs d. Referenzindex (50% Euro Stoxx 50 (Net Return) + 50% EONIA TR), wenn die Wertentwicklung des OGAW positiv ist |

Sollte Oddo Meriten 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 Meriten Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält Oddo Meriten 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 Meriten 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 nicht an Personen im Vereinigten Königreich und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Darüber hinaus richtet sie 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. **154Q32016**

---

## **Oddo Meriten Asset Management GmbH (Deutschland)**

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

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

[www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu)