

29. März 2019

# ODDO BHF Génération

**CI-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - ALL CAP/LARGE CAP - EUROZONE**


Fondsvermögen 726,6 M€  
 Nettoinventarwert je Anteil 223.550,63€  
 Veränderung ggü. Vormonat 194,81€

Kategorie Aktien der Eurozone Large Cap  
 Morningstar™ ★★★★★  
 Rating per 31.03.19


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

FR AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL

Der ESG-Ansatz besteht darin, die Unternehmen auszuwählen, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung die besten Praktiken aufweisen. Dabei werden Emittenten bevorzugt, die in einem Anlageuniversum im Hinblick auf finanzunabhängige Kriterien am besten bewertet sind (Best in Universe), und/oder Emittenten, bei denen mit der Zeit eine Verbesserung der ESG-Praktiken erkennbar ist (Best effort).

**Fondsmanagement**
**Emmanuel CHAPUIS, Guillaume DELORME, Javier GOMEZ RODRIGUEZ, François-Régis BREUIL**
**Merkmale**

**Referenzindex:** MSCI EMU Net Return EUR Index  
**Empfohlene Mindestanlagedauer:** 5 Jahre  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 17.06.96  
**Beginn der Performance:** 17.06.96  
**Vergleichsindex 1:** MSCI EMU Net Return EUR Index

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Rechtsform</b>                | Investmentfonds französischen Rechts (FCP)  |
| <b>ISIN</b>                      | FR0010576728  |
| <b>Bloomberg-Ticker</b>          | ODDGENB FP  |
| <b>WKN Code</b>                  | A1JKQA  |
| <b>Währung</b>                   | Euro  |
| <b>Ertragsverwendung</b>         | Thesaurierung   |
| <b>Mindesteinlage</b>            | 250000 EUR  |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>          | 4 % (höchstens)   |
| <b>Rückgabegebühr</b>            | Entfällt  |
| <b>Verwaltungsvergütung</b>      | Höchstens 1% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW                            |
| <b>Erfolgsbezogene Vergütung</b> | 10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.           |
| <b>Laufende Kosten</b>           | 1,36%   |
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>   | ODDO BHF AM SAS   |
| <b>Verwahrstelle</b>             | ODDO BHF SCA, France (Paris)  |
| <b>Bewertungsstelle:</b>         | EFA   |
| <b>Zeichnungen/Rücknahmen</b>    | 11:15, T+0  |
| <b>Bewertungshäufigkeit</b>      | Täglich   |
| <b>Transaktionskosten</b>        | Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden. |

**Risiko- und Portfoliokennzahlen\***

|                   | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|---------|---------|
| Jensen-Alpha      | -1,15%  | 1,44%   |
| Sharpe Ratio      | 0,45    | 0,40    |
| Information Ratio | -0,29   | 0,17    |
| Tracking Error    | 5,38%   | 5,44%   |
| Beta              | 0,95    | 0,90    |
| Korrelation       | 0,92    | 0,94    |

**Anlagestrategie**

Ziel der Anlagestrategie ist die Verwaltung eines Portfolios aus Aktien von europäischen Familienunternehmen mit beliebiger Marktkapitalisierung, die in beliebigen Wirtschaftssektoren tätig sind. Der Fonds bevorzugt Familienunternehmen, die er basierend auf der Prüfung ihres mittelfristigen Wachstumspotenzials auswählt. Die ausgewählten Familienunternehmen werden direkt oder indirekt von natürlichen Personen geprüft, die über eine Vollmacht zur Anstellung und Entlassung von Führungskräften verfügen und deren Vermögen sich größtenteils aus dem an der Börse gehandelten Vermögen zusammensetzt.

**Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)**

| von               | 31.03.14 | 31.03.15 | 31.03.16 | 31.03.17 | 29.03.18 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| bis               | 31.03.15 | 31.03.16 | 31.03.17 | 29.03.18 | 29.03.19 |
| <b>Fonds</b>      | 20,0%    | -6,1%    | 23,0%    | 1,7%     | -6,3%    |
| Referenzindex     | 17,3%    | -11,7%   | 19,8%    | 2,1%     | 0,5%     |
| Vergleichsindex 1 | 20,5%    | -13,6%   | 19,8%    | 2,1%     | 0,5%     |

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

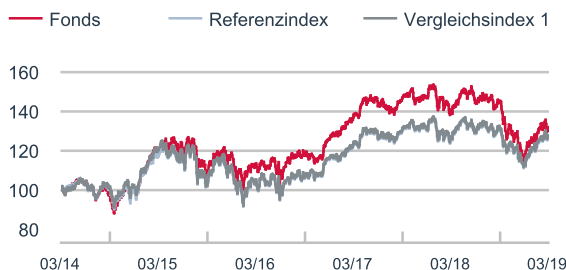
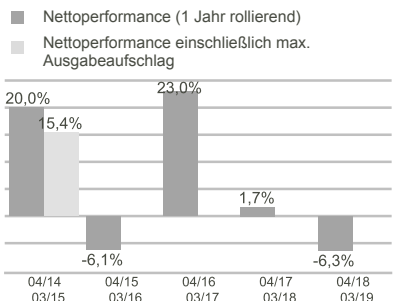
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

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

|                   | 2014 | 2015  | 2016 | 2017  | 2018   |
|-------------------|------|-------|------|-------|--------|
| <b>Fonds</b>      | 7,0% | 17,2% | 6,5% | 16,7% | -19,4% |
| Referenzindex     | 2,7% | 11,5% | 4,4% | 12,5% | -12,7% |
| Vergleichsindex 1 | 4,3% | 9,8%  | 4,4% | 12,5% | -12,7% |

**Wertentwicklung**

|                   | Annualisierte Wertentwicklung |         |          |         | Kumulierte Wertentwicklung |        |         |         |          |
|-------------------|-------------------------------|---------|----------|---------|----------------------------|--------|---------|---------|----------|
|                   | 3 Jahre                       | 5 Jahre | 10 Jahre | 1 Monat | Lfd. Jahr                  | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
| <b>Fonds</b>      | 5,4%                          | 5,7%    | 13,4%    | -       | 11,6%                      | -6,3%  | 17,2%   | 32,0%   | 251,7%   |
| Referenzindex     | 7,1%                          | 4,9%    | 11,6%    | -       | 11,9%                      | 0,5%   | 22,9%   | 27,2%   | 199,9%   |
| Vergleichsindex 1 | 7,1%                          | 5,0%    | 9,5%     | -       | 11,9%                      | 0,5%   | 22,9%   | 27,9%   | 148,5%   |

**Wertentwicklung (Basis 100)**

**Wertentwicklung im Jahresvergleich**

**Volatilität auf Jahresbasis**

|                   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|--------|---------|---------|
| <b>Fonds</b>      | 15,73% | 13,71%  | 14,97%  |
| Referenzindex     | 12,79% | 13,29%  | 15,64%  |
| Vergleichsindex 1 | 12,79% | 13,29%  | 15,77%  |

\*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website [www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos\\_reglementaire](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) unter der Rubrik "Regulatorische Informationen" einzusehen ist.

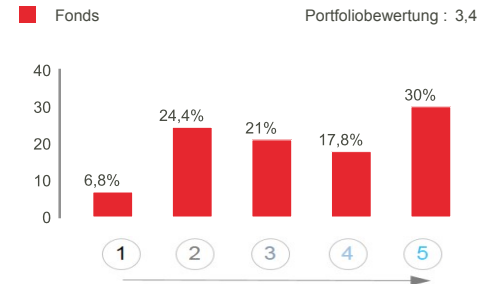
Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Änderung des Referenzindikators zum 04.05.2015: MSCI EMU NR EUR. Vorherige Änderungen des Referenzindikators: MSCI France NR zum 01.10.2014, SBF 120 TR Net zum 04.08.2011, ursprünglich Odo Sociétés Familiales (Reinvestition der Dividenden). Die Wertentwicklung des CI-Anteils wird bis zum 06.03.2006 zusammen mit der Wertentwicklung des CR-Anteils berechnet. Erstellungsdatum: 17/06/1996 (Umwandlung der SICAV in FCP am 19/03/2008)

(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.

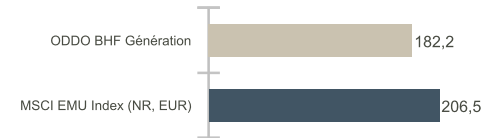


### ESG-Bewertung



Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, die am 30. Juni 2017 veröffentlicht wurde, wird das Anlageuniversum nunmehr anhand einer Skala für die interne ESG-Bewertung von 1 (hohes Risiko) bis 5 (erhebliche Anlagechance) in aufsteigender Reihenfolge unterteilt.

### Kohlenstoffintensität (tCO2e/ mil €)



### Fondsmanagerkommentar

Die beiden Bedrohungen, die den Rückgang der Indizes im letzten Quartal 2018 ausgelöst haben, haben sich umgekehrt. Angesichts der Gefahr einer Verlangsamung der Weltwirtschaft, die durch das Bestreben der Vereinigten Staaten, ein Kräftemessen mit China um eine sofortige Neugestaltung der internationalen Handelsregeln auszutragen, verstärkt wird, haben die Zentralbanken ihre Strategie geändert. Bereits im Januar kündigte die US-Notenbank die Aussetzung weiterer Zinsanhebungen und die Unterbrechung des Programms zur Verringerung der Bilanz an. Die EZB sollte einige Wochen später folgen. Seitdem sind die Verhandlungen zwischen den Vereinigten Staaten und China konstruktiv fortgeschritten. Die Aussicht auf eine Rückkehr zu einem ruhigeren Geschäftsklima ermöglicht es den Finanzakteuren, Prognosen abzugeben und den makroökonomischen Statistiken, die zu Beginn des Jahres dennoch düster waren, nicht allzu viel Bedeutung beizumessen. Die Unsicherheiten in Bezug auf die Austrittsbedingungen des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union scheinen in den Hintergrund getreten zu sein und keine ernsthaften Auswirkungen auf die Märkte mehr zu haben. Die Zinsen befinden sich auf dem tiefsten Stand seit 2016 und die Hoffnung auf ein erneutes globales Wachstum treiben die Aktienindizes auf ihre historischen Höchststände.

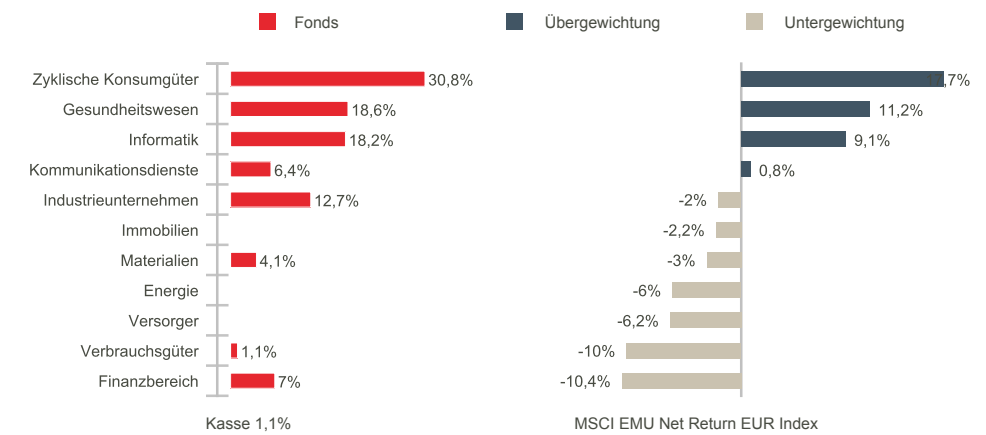
Der Index MSCI EMU NR stieg während des Monats um 1,32%. Der europäische Markt hat nach wie vor zugelegt, allerdings deutlich durchwachsener als im Vormonat. Im Monatsverlauf war dank der Qualitäts- und Wachstumswerte eine positive Performance zu verzeichnen, während die zyklische Komponente deutliche Verluste hinnehmen musste. Auf Sektorebene waren daher defensive Sektoren wie Verbrauchsgüter, Lebensmittel und Getränke sowie Versorger unter den Spitzenperformern wiederzufinden. Hingegen haben die zyklischsten Marktsegmente wie Banken, Rohstoffe oder Automobile einen erheblichen Teil der seit Beginn des Geschäftsjahres erzielten Performance wieder abgeben müssen. Diese Entwicklungen haben ihren Ursprung im Schulditeilbereich mit einem Niedrigzinsumfeld, das sich in Europa bekräftigt zu haben scheint. Der ODDO BHF Génération wies eine Monatsperformance von +0,09% auf. Die größten Beiträge leisteten im Berichtsmonat SAP (Deutschland, Software), SPIE (Frankreich, Dienstleistungen), LVMH (Frankreich, Verbrauchsgüter), Merck (Deutschland, Gesundheit), Grifols (Spanien, Gesundheit), Fresenius Medical Care (Deutschland, Gesundheit) und Beiersdorf (Deutschland, Verbrauchsgüter). Beeinträchtigt wurde der Fonds hingegen durch die ungünstige Entwicklung von Criteo (Frankreich, digitales Marketing), Volkswagen (Deutschland, Automobile), Aperam (Niederlande, Stahlhersteller), Continental (Deutschland, Automobile), ArcelorMittal (Niederlande, Stahlhersteller), Faurecia (Frankreich, Automobile), Banco Santander (Spanien, Banken). Im Zuge von Umschichtungen verringerten wir unsere Positionen in Peugeot (Frankreich, Automobile), SAP (Deutschland, Software) und Sodexo (Frankreich, Dienstleistungen) und stockten im Gegenzug unsere Positionen in Eurofins (Frankreich, Gesundheit), Software AG (Deutschland, Software) und Ryanair (Irland, Fluggesellschaft) auf.

Wir achten darauf, dass unser Portfolio eine höhere ESG-Bewertung aufweist als das Referenzuniversum.

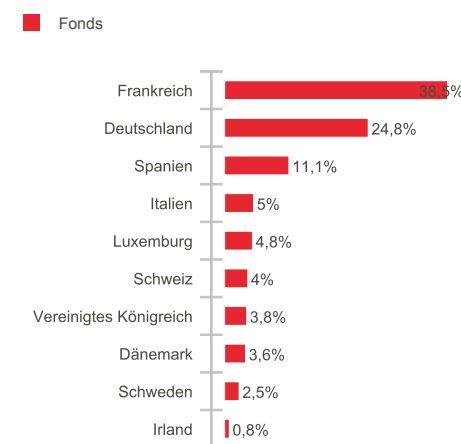
**Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen: Kapitalverlustrisiko, Aktierisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Zinsrisiko, risks associated with securities financing transactions and collateral management, Kreditrisiko, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Wechselkursrisiko.**

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushandigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der reguliert nach Französischem Recht von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird neben den mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu Rate 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, daher ist es 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 AM übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. 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 dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Anündigung 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, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogsstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) Der ausführliche Verkaufsprospekt für die Schweiz, der vereinfachte Prospekt für die Schweiz, die Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds für die Schweiz sind kostenlos beim Vertreter und bei der Zahlstelle in der Schweiz unter der folgenden Adresse erhältlich: RBC INVESTOR SERVICES BANK, Esch-sur-Alzette, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

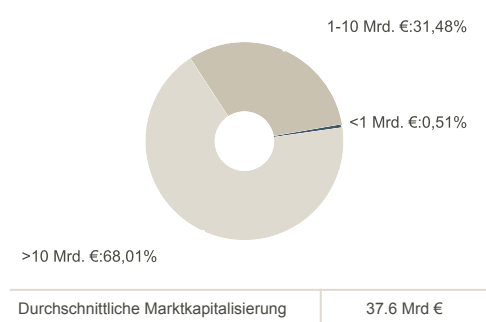
### Sektorstruktur (absolut und relativ)



### Länderstruktur



### Aufteilung nach Marktkapitalisierung



### Größte Aktienpositionen im Portfolio

| Wert                                       | Gewichtung* | Gewichtung** | Sektor               | Land        |
|--|-------------|--------------|----------------------|-------------|
| Sap Se                                     | 5,95%       | 2,63%        | Technologie          | Deutschland |
| Michelin (Cgde)                            | 5,07%       | 0,47%        | Verbrauchsgüter      | Frankreich  |
| Banco Santander Sa                         | 4,35%       | 1,75%        | Finanzdienstl.       | Spanien     |
| Fresenius Medical Care Ag & Grifols Sa - B | 4,22%       | 0,40%        | Gesundheitswesen     | Deutschland |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vui               | 3,84%       | 2,37%        | Gesundheitswesen     | Spanien     |
| Volkswagen Ag-Pref                         | 3,81%       | 0,68%        | Verbrauchsgüter      | Frankreich  |
| Bouygues Sa                                | 3,74%       | 0,18%        | Verbrauchsgüter      | Deutschland |
| Industria De Diseno Textil                 | 3,23%       | 0,18%        | Industrieunternehmen | Frankreich  |
| Sopra Steria Group                         | 2,93%       | 0,74%        | Dienstleistungen     | Spanien     |
| Sopra Steria Group                         | 2,93%       |              | Technologie          | Frankreich  |

Gesamtzahl der Aktien-Positionen 50 \* Fonds \*\* Referenzindex

### ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 7.500.000 €.

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.