

Sitzung des Haupt-, Finanz- und Wirtschaftsausschusses der Stadtverordnetenversammlung der Universitätsstadt Marburg

Marburger Spezialfonds - Segment C

18. Juli 2023



Value. Shared.

MARBURG 
UNIVERSITÄTSSTADT

Allianz 
Global Investors

Ihre Ansprechpartner

Präsentation für



Kundenbetreuung



Marcel Preisach
Business Development
Institutionelle Kunden



Michael Müller
Client Account Management
Institutionelle Kunden

Portfoliomanagement



Dr. Heidi Jäger-Buchholz, CFA
Co-Teamleiterin Multi Asset Europe
Overlay & Protection



Dr. Claudia Ianes-Barbosa, CESGA
Senior Portfolio Manager Multi Asset



Knut Müller, CFA
Senior Product Specialist Multi Asset

Agenda

01

Vorstellung AllianzGI

02

**Das Anlagekonzept Portfolio Insurance Plus &
Ihre individuelle Anlagestrategie**

A

Anhang

01

Vorstellung AllianzGI



Teil eines der größten Finanzkonzerne der Welt

Der ökologischen und sozialen Verantwortung verpflichtet



So schaffen wir Mehrwert

Persönlicher, kundenzentrierter Service 

Digitalisierung und Stärkung der Kundenbeziehungen 

Diversifiziertes Geschäft 

Stand: 03.03.2023 (Veröffentlichung der Ergebnisse zum Geschäftsjahr 2022). Quellen: allianz.com (Factsheet vom 04.05.2023, allianz.com/en/sustainability/ratings, Jahresbericht der Allianz Gruppe 2021). Basierend auf aktuell verfügbaren Daten zu Wettbewerbern. Eine endgültige Analyse der Wettbewerber ist wegen abweichender Geschäftsjahre erst nach dem Veröffentlichungsdatum dieses Jahresberichts möglich. Die Allianz hat eine Gruppe von vergleichbaren Wettbewerbern mit einer ähnlichen Geschäftsstruktur und einer ähnlichen globalen Präsenz definiert. Dazu gehören AIG, AXA, Chubb, Generali und Zürich. Ratings von Standard & Poor's, A.M. und Moody's beziehen sich auf die Allianz SE. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

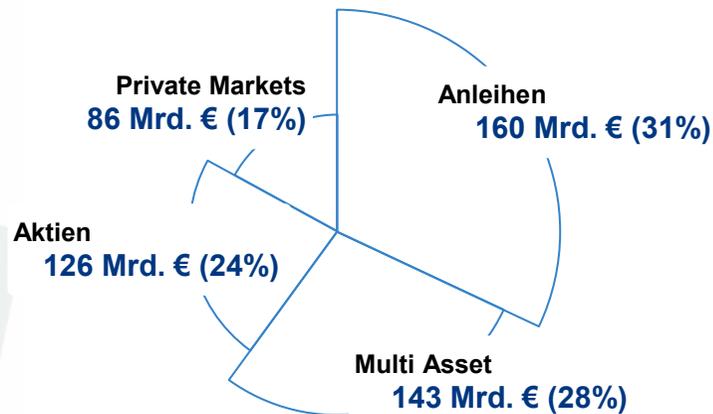
¹ Einschließlich nicht konsolidierter Einheiten mit Allianz Kunden. ² Allianz Gruppe Nachhaltigkeitsbericht 2022. Die Nachhaltigkeitsführerschaft und die Aufnahme in den DJSI basieren auf der Untersuchung und Auswertung von Fragebögen, die an RobecoSAM übermittelt wurden.

Breites, gut diversifiziertes aktives Anlageuniversum

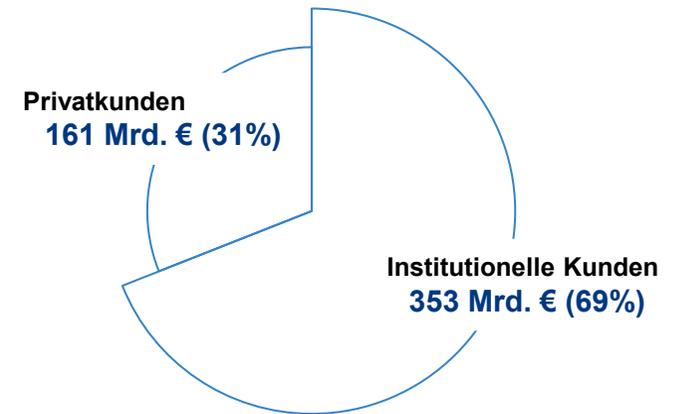
Assets under Management: 514 Mrd. EUR

ESG-Faktoren sind wichtige Treiber des Anlageerfolgs

Aufteilung nach Anlageklasse



Aufteilung nach privaten/institutionellen Kunden



So schaffen wir Mehrwert

Umfassende Anlageexpertise und Einsichten • Risikomanagementkultur • Fokus auf aktivem Management

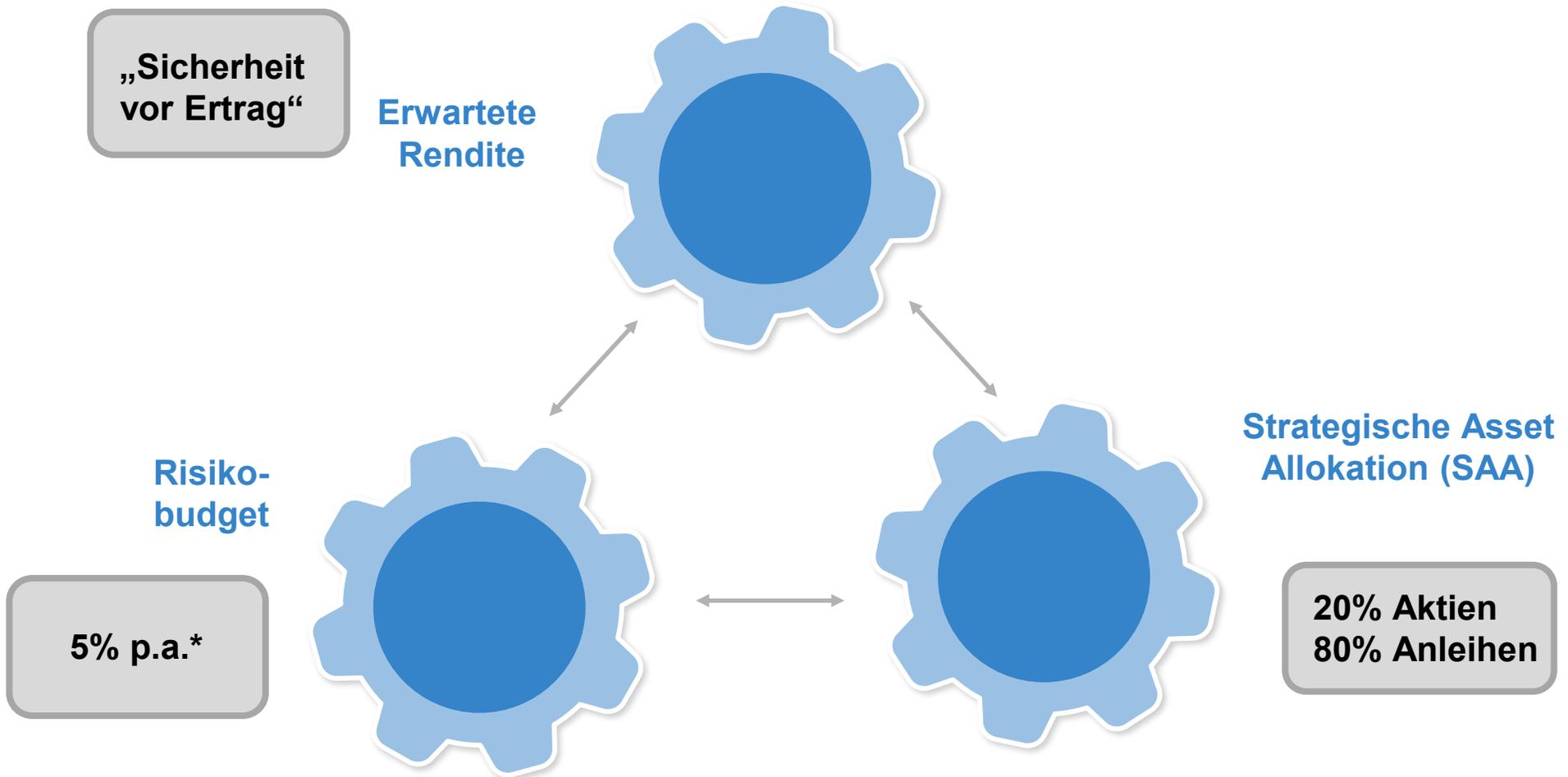
Stand: 31.03.2023. Quelle: Allianz Global Investors. Das gesamte verwaltete Vermögen ist das zum aktuellen Marktwert bewertete Vermögen oder Wertpapierportfolio, für das die Allianz Asset Management Gesellschaften gegenüber den Kunden verantwortlich sind, indem sie entweder unmittelbar oder mittelbar über einen Sub-Advisor diskretionäre Anlageentscheidungen treffen und das Portfolio verwalten. Davon ausgenommen sind Vermögenswerte, für die die Allianz Asset Management Gesellschaften in erster Linie nur für administrative Dienstleistungen verantwortlich sind. Das verwaltete Vermögen wird sowohl im Auftrag Dritter als auch im Auftrag der Allianz Gruppe verwaltet. Etwaige Abweichungen bei den Gesamtsummen sind rundungsbedingt. ESG = Environmental, Social & Governance (Umwelt, Soziales & Governance). Diversifikation ist keine Garantie für Gewinne oder Schutz vor Verlusten.

02

Das Anlagekonzept Portfolio Insurance Plus & Ihre individuelle Anlagestrategie



Konsequente Ausrichtung des Portfolios an den Investmentzielen



Source: Allianz Global Investors. Schematic illustration.

* 3% Risikobudget für das erste Rumpfgeschäftsjahr vom 1.6.23 – 31.12.2023

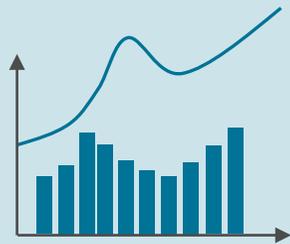
Aktive Asset-Allokation bildet den Kern von Portfolio Insurance Plus

Aktive Asset-Allokation

Allokationsmodelle



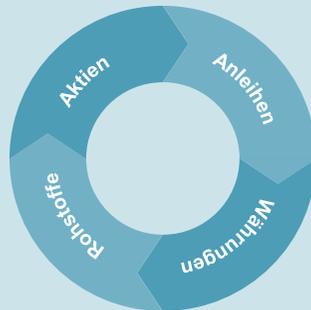
Marktzyklus-analyse



Systematische Trendanalyse



Fundamentale Analyse



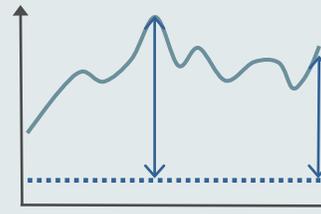
Fundamentale Einschätzungen



Risikosteuerung



Aktives Risiko-management



Portfoliospezifische Risikokontrolle



Unabhängige Renditequellen



Innerhalb der Assetklassen

Portfolio Insurance Plus – Risikosteuerung

- Kontinuierliche Überwachung des Portfoliorisikos (Berücksichtigung der Erkenntnisse der Extremwerttheorie)
- Sicherstellung, dass das Portfoliorisiko jederzeit zum aktuellen Risikobudget passt
- Immer aktiv, schreitet aber nur im Bedarfsfall ein (optimierte Handelsfilter-Regeln)



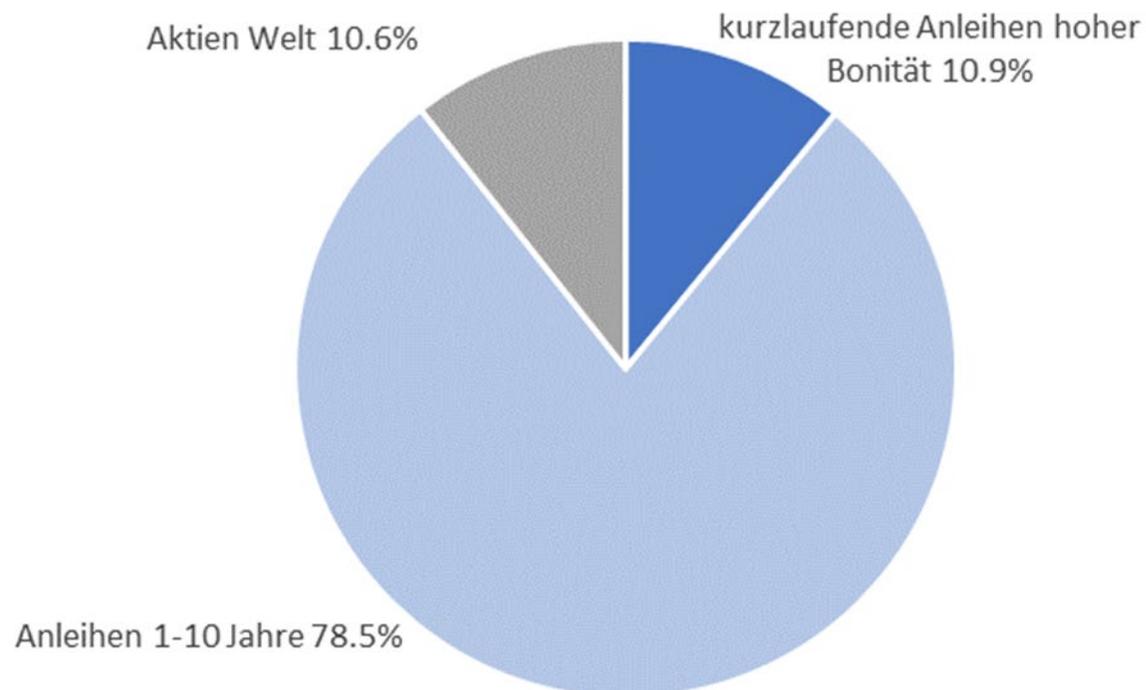
Langfristige Strategische Asset Allokation

Anlageklasse	Strategische Gewichtung	Allokationsbandbreite
Aktien	20%	0% - 30%
Aktien globale entwickelte Märkte	20%	0% - 30%
Renten	80%	
Staatsanleihen & Pfandbriefe aus dem Euro-Währungsraum	65%	0% - 100%
Unternehmensanleihen hoher Bonität aus dem Euro-Währungsraum	15%	0% - 30%
Kasse	0%	
Portfolio	100%	

Aktive Steuerung der Allokation und der Titelselektion:

- Aktien: Kerninvestment in globale Aktien
- Renten: Aktiv gemanagte Kernanlage in Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen hoher Bonität (Investment Grade).
- Dynamische Steuerung der Allokation zwischen Aktien und Anleihen.
- Aktive Steuerung der Portfoliorisiken über unseren Wertsicherungsprozess Portfolio Insurance Plus.

Portfoliostruktur im Marburger Spezialfonds – Segment C per 30. Juni 2023



Bitte beachten Sie, dass dieser Bericht auf manuellen Datenuploads und Berechnungen beruhen kann. Die Berechnungsmethoden und die verwendeten Datenquellen können von den offiziellen Fondsdokumenten abweichen. Dieser Bericht wurde nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und es wird davon ausgegangen, dass die Daten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt und zuverlässig sind. Dieser Bericht wurde nicht extern geprüft. Wir weisen Sie auf die periodischen Pflicht-Aufstellungen/Berichte, die allein verbindlich sind.

Datenquelle: IDS GmbH – Analysis and Reporting Services / Datum: 30.06.2023

Unser Nachhaltigkeitsansatz für Ihr Portfolio

» Nachhaltigkeitsorientiertes Anlagekonzept kombiniert mit folgenden Ausschlusskriterien für Ihr Portfolio:



Waffen

- Unternehmen, die an **umstrittenen Waffen** beteiligt sind
(Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, abgereichertem Uran, weißem Phosphor und Atomwaffen außerhalb des NPT¹)
- Unternehmen, die über 10% ihres Umsatzes mit **Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistung** erwirtschaften



Kohle

- Unternehmen, die über 10% ihres Umsatzes mit dem Abbau von **thermischer Kohle** erzielen
- **Versorger** mit mehr als 20% auf Kohle basierender **Stromerzeugung**²



UN Global Compact

- Unternehmen, die in **ernsthafte Auseinandersetzungen** über eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact³ verwickelt sind
- In bestimmten Fällen wird ein Dialog aufgenommen⁴



Tabak

- Unternehmen, die in die **Produktion von Tabakprodukten** involviert sind
- Unternehmen, die über 5% ihres Umsatzes mit dem **Vertrieb von Tabak** erwirtschaften.

Quelle: Allianz Global Investors, 2023. SDG: Sustainable Development Goals – Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen. SRI: Sustainable responsible investment - nachhaltiges und verantwortungsbewusstes Investieren. Nur zu illustrativen Zwecken. Es gelten bestimmte Umsatzschwellen, weitere Einzelheiten finden Sie unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/esg> Nachhaltige Mindestausschlüsse: Bei staatlichen Emittenten wird ein unzureichender Freedom House Indexwert berücksichtigt, sofern in den einzelnen Anlagebeschränkungen nichts anderes angegeben ist. ¹ Non-Proliferation Treaty, weitere Einzelheiten finden Sie unter [Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons \(NPT\) – UNODA](#) ² Bitte beachten Sie, dass die unternehmensweiten Ausschlusskriterien für Kohle bei der Stromerzeugung (Ausschluss von Unternehmen, deren Stromerzeugung zu mehr als 30% auf Kohle basiert) zusätzlich für nachhaltige Fonds gelten, da die Kriterien nicht die gleichen sind. ³ UN Global Compact: Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt, Korruption ⁴ Für den Fall, dass ein Unternehmen, das in unseren speziellen SRI-Fonds vertreten ist, in eine ernsthafte Kontroverse über die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt sein sollte, wird ein aktiver Beteiligungsprozess durchgeführt.

A

Anhang



Die Zehn Prinzipien des UN Global Compact

Menschenrechte

1. Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Arbeitsnormen

3. Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.

Umwelt

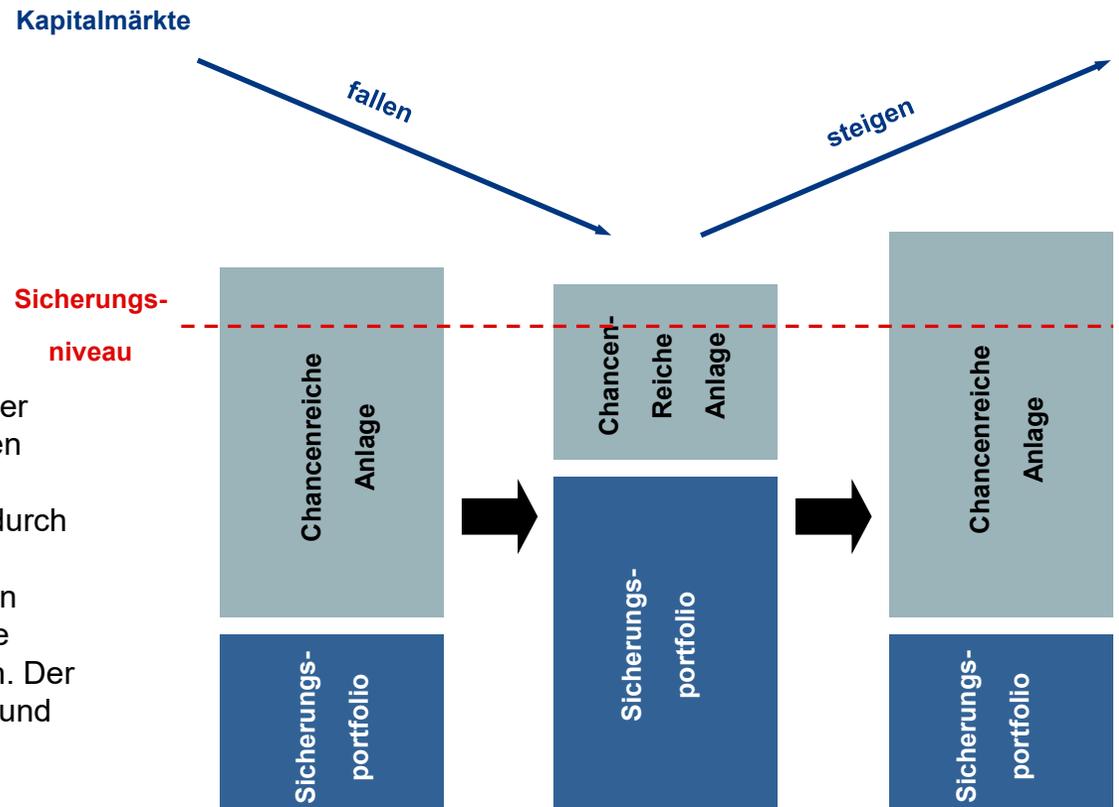
7. Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.

Korruptionsprävention

10. Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

Prinzipielle Funktionsweise der Wertsicherung

- **Chancenreiche Anlage**
Investitionen in chancenreiche Anlagen (z.B. Aktien, Unternehmensanleihen), um von deren langfristig überlegenen Performance zu profitieren.
- **Sicherungsportfolio**
Portfolio aus ausfallsicheren Staatsanleihen und Pfandbriefen. Die Laufzeitstruktur wird dem Sicherungshorizont angepasst.
- **Aktuelle Allokation**
Das Verhältnis von chancenreicher, aber risikobehafteter Anlage und dem Sicherungsportfolio wird bei Bedarf den sich verändernden Markterfordernissen angepasst. Dabei werden chancenreiche Anlagen verkauft, wenn durch fallende Kapitalmärkte eine Gefährdung des Sicherungsniveaus entsteht. Kursgewinne in steigenden Märkten schaffen hingegen einen Sicherheitspuffer. Die Quote an chancenreichen Anlagen kann erhöht werden. Der Anteil an der chancenreichen Anlage kann zwischen 0 und 100% liegen.



**Geringer Wertverlust
im Fonds durch
Verringerung des
Risikos**

**Stärkerer Wertzuwachs im
Fonds durch Erhöhung der
Chancenkomponente**

Minderung von Verlustrisiken durch aktives Risikomanagement



- **Permanente Überwachung des individuell definierten Risikobudgets (near time)**
- **Abbau von Risikopositionen bei Risiko der Unterschreitung, Aufbau von immunisierten Anleihen im Gegenzug**

Hinweis

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere können für Investoren verschiedene Risiken beinhalten, einschließlich – jedoch nicht ausschließlich – Kreditwürdigkeits-, Zins-, Liquiditätsrisiko und Risiko eingeschränkter Flexibilität. Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds und den Marktbedingungen können diese Risiken beeinflussen, was sich negativ auf den Wert der Investitionen auswirken kann. In Zeiten steigender Nominalzinsen werden die Werte der festverzinslichen Wertpapiere (auch Short-Positionen in Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere) im Allgemeinen voraussichtlich zurückgehen. Umgekehrt werden in Zeiten sinkender Zinsen die Werte der festverzinslichen Wertpapiere im Allgemeinen voraussichtlich steigen. Liquiditätsrisiken können möglicherweise bei Kontoauszahlungen oder –rückzahlungen zu Verzögerungen oder zur Verhinderung dieser führen.

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in welcher die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird.

Backtestings sowie hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten sind mit mehreren Einschränkungen behaftet, u.a. auch die nachfolgend aufgeführten:

Sie werden im Nachhinein ermittelt, basieren auf historischen Daten und spiegeln nicht die möglichen Auswirkungen bestimmter wirtschaftlicher und marktbedingter Faktoren auf den Entscheidungsprozess bei einem tatsächlich gemanagten Kundenportfolio wider. Keine hypothetische, back-getestete oder simulierte Wertentwicklung kann die Auswirkung finanzieller Risiken auf die tatsächliche Wertentwicklung ausweisen.

Solche Daten spiegeln keine tatsächlichen Transaktionen wider und können eine Bereitschaft, Verluste hinzunehmen, nicht zuverlässig nachbilden.

Die Information beruht teilweise auf hypothetischen Annahmen zu Zwecken der Modellrechnung, die für das tatsächliche Management von Portfolien möglicherweise nicht zutreffen.

Es wird keine Zusage abgegeben und keine Garantie übernommen hinsichtlich der Angemessenheit der Annahmen oder hinsichtlich der Tatsache, dass alle Annahmen für die Erreichung der Renditen angegeben oder vollumfänglich berücksichtigt wurden. Veränderungen der Annahmen können signifikante Auswirkungen auf die dargestellten modellhaften Renditen haben. Die im Backtesting ermittelte Wertentwicklung weicht von einer tatsächlichen Portfoliowertentwicklung ab, da die Investmentstrategie jederzeit und gleich welchen Grundes angepasst werden kann. Investoren sollten nicht annehmen, dass sie eine den gezeigten Backtestings oder hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten vergleichbare Wertentwicklung erfahren werden. Signifikante Abweichungen der Backtestings sowie der hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten und der nachträglich erzielten tatsächlichen Ergebnisse einer Investmentstrategie sind möglich.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich - ohne Mitteilung hierüber - ändern. Die verwendeten Daten stammen aus unterschiedlichen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich betrachtet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert und es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht durch grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH (www.allianzglobalinvestors.eu), einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland mit eingetragenem Sitz in Bockenheimer Landstrasse 42-44, D-60323 Frankfurt/Main, zugelassen und beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die hierin enthaltenen Informationen sind vertraulich. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.



**Sitzung des HFWA der
Stadtverordnetenversammlung der
Universitätsstadt Marburg am
18.07.2023**



Begrüßung und Vorstellung



Unternehmensvorstellung / Kundenbetreuungskonzept



Portfoliomanagement



Beantwortung von Fragen während des Präsentationstermins

Ihre heutigen Ansprechpartner



Peter Flöck

Leitung Produkt-Management Portfolio Management
Niederlassungsleiter
Universal-Investment-Luxembourg S.A. (Niederlassung Frankfurt)

Tel. +49 (69) 71043 - 636
peter.floeck@universal-investment.com



Riad Ritter

Senior Manager Institutionelle Investoren
Sales & Relationship Management

Tel. +49 (69) 71043 - 2065
riad.ritter@universal-investment.com

Universal Investment

Unternehmensübersicht

Unternehmensübersicht

- **Die Administration von Kapitalanlagen deutscher institutioneller Anleger liegt in unserer DNA** und ist und bleibt unser Kerngeschäft
- Wir verstehen Ihre Anliegen und optimieren die Zusammenarbeit mit unseren Anlegern und partnerschaftlich **seit über 50 Jahren**
- Auch in Zukunft wollen wir weiterhin mit deutschen institutionellen Anlegern **wachsen und unsere langjährigen Partnerschaften ausbauen**

Wer wir sind

Mit über 50 Jahren Erfahrung bedient die Universal Investment seit ihrer Gründung im Jahr 1968 institutionelle Investoren und Fondsinitiatoren mit dem Ziel, ein unabhängiger Fondsservicedienstleister zur Auflegung und Verwaltung Ihrer Anlagestrategie zu sein.

Wir administrieren alle Assetklassen über eine Vielzahl Deutscher, Luxemburger und Irischer Fondsstrukturen und stellen Ihnen die notwendige Infrastruktur und Dienstleistung zur Verfügung um Ihre Fonds auf den internationalen Märkten zu vertreiben.



>1.700 erfahrene Mitarbeiter



>450 erfolgreich angebundene Asset Manager und Berater



>30 Verwahrstellen

Was wir erreicht haben



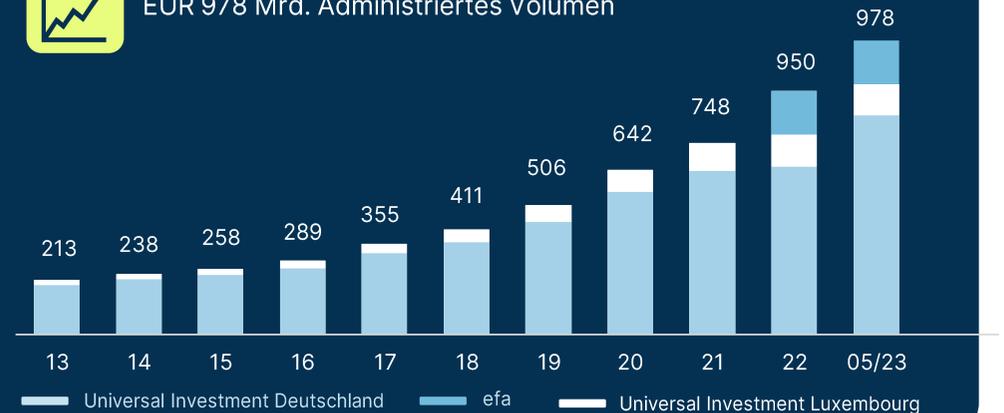
Eine der führenden unabhängigen Fonds-Service-Plattformen in Europa. Die führende 3rd Party SuperManCo in Luxemburg*



Fonds auf unserer Plattform (1.400 Spezialfonds + 820 Publikumsfonds)



EUR 978 Mrd. Administriertes Volumen



Stand: Mai 2023; Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH; *Quelle: CSSF, Fundsquare, PwC ManCo Survey 2023, PwC analysis; veröffentlicht im Mai 2023

Spitzenreiter in Europa und führender Administrations-Partner weltweit

Specialist Fund Administrator Report & Directory* - Funds Europe's annual

Platz	Spezialist Fondsadministration	EMEA AuA in Mrd. USD
1	Universal Investment Gruppe	790,3
2	Société Générale Securities Services	773,4
3	Citco Fund Services (London)	563,4
...
20	Maitland Group	0,3

Platz	Spezialist Fondsadministration	Global AuA in Mrd. USD
1	Apex Group Ltd	2.500,0
2	SS&C Technologies	2.228,0
3	Citco Fund Services (London)	1.871,1
...
6	Universal Investment Gruppe	790,3
...
20	LanghamHall	140,0



Observatory for Management Companies** - PwC Luxembourg

Top 5 Third Party AIFMs

Platz	AIFM	AuM in Mrd. EUR
1	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	102,205
2	HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A.	93,108
...
5	Sanne LIS S.A.	35,318

Top 10 Third Party ManCos

Platz	ManCo	AuM in Mrd. EUR
1	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	118,941
2	HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A.	101.889
...
10	LRI Invest S.A.	35,456



Die Spitzenplatzierungen unterstreichen das Vertrauen unserer Kunden in unsere Kompetenz.

Katja Müller
CCO



*Stand: Q1/2022;
Quelle: Specialist Fund Administrator Report & Directory Funds Europe Juni 2022
18. Juli 2023
Universitätsstadt Marburg

**Stand: Mai 2023;
Quelle: CSSF, Fundsquare, PwC ManCo Survey 2023, PwC analysis

Für Kunden und Partner international aufgestellt

 Hauptsitz Frankfurt am Main



Deutschland

- Universal-Investment-Gesellschaft mbH
- Universal-Investment-Labs GmbH
- Universal-Investment-Luxembourg S.A. (Niederlassung Frankfurt)
- UI BVK Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
- UI Information Technologies GmbH
- UI Enlyte-Gesellschaft mbH
- CAPinside GmbH



Luxemburg

- Universal-Investment-Luxembourg S.A.
- UI efa S.A.



Irland

- Universal-Investment Ireland Fund Management Limited



Vereinigtes Königreich

- Universal-Investment Ireland Fund Management Limited (Niederlassung UK)



Frankreich

- UI efa S.A. (Niederlassung Frankreich)



Schweden

- UI efa S.A. (Niederlassung Schweden)



Polen

- Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Niederlassung Polen)



Österreich (Beteiligung)

- MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Kundenbetreuungskonzept

A man with light brown hair and a beard, wearing black-rimmed glasses, is looking thoughtfully to the right. In the background, a hand is holding a vertical stack of five white sticky notes. The overall scene is softly blurred, suggesting an office or creative workspace environment.

Laufende Betreuung

- Für Ihr Mandat stellen wir ein Team von **erfahrenen und deutschsprachigen Kundenbetreuern** und Spezialisten aus den Fachabteilungen zusammen
- Auf geschäftsführungsebene steht Ihnen **ein direkter Ansprechpartner** zur Verfügung
- Ihre Kundenbetreuer haben weitgehende Erfahrungen in der Betreuung vergleichbarer Mandate

Klare Verantwortungen in unserem Servicemodell



Katja Müller
CCO, Geschäftsführerin



Jochen Meyers
Executive Director; Area Head Relationship Management
Institutionelle Investoren



Marlon Srocka
Teamleitung Relationship Management (Team 3)



Markus Neubauer
Geschäftsführer



Die Team- und Abteilungsleitung als **nächste Ansprechbene**



Weitere **Ad-hoc-Ressourcen** aus dem Team im Bedarfsfall

kirchliche Anleger, Stiftungen, Anstalten des öffentlichen Rechts

Team 1

Team 2

Team 3 | Ihre Ansprechpartner im Tagesgeschäft

Team 4

Team 5



Riad Ritter
Senior Relationship Management (Team 3)

- Seit 2010 in der Finanzbranche beschäftigt
- Seit 2022 bei Universal Investment & seit 2015 als Chartered Financial Analyst
- Mehrjährige Expertise als Kapitalanlagemanager für das Portfoliomanagement einer Pensionskasse
- Betreuungsfokus liegt auf Versorgungswerken und Pensionskassen



Marlon Srocka
Teamleitung Relationship Management (Team 3)

- Seit 2009 bei Universal Investment & seit 2011 Teamleiter im Institutional Relationship Management
- Langjährige Expertise in der Fondsstrukturierung in Deutschland und Luxemburg u.A. klassische Master-KVG-Strukturen, InvAGen und Plattformen für AI



Riad Ritter

Relationship Manager (Team 3)



Marlon Srocka

Teamleitung (Team 3)
Relationship Management



Zentraler Ansprechpartner

- für alle Fragen rund um das Tagesgeschäft
- an unserem Hauptsitz in Frankfurt am Main
- mit klarer Vertretungsregelung innerhalb des Teams

Begrenzte Anzahl zu betreuender Mandate

Langjährige Erfahrung in Ihrem Kundensegment

Direkter Zugang zu Expertenwissen im Haus



Hohe Kunden- und Serviceorientierung & kurze Entscheidungswege prägen unser Kundenbetreuungsmodell

Portfolio Management

Portfoliomanagement bei Universal Investment

Ihr Anlagekonzept



Ihre Ziele

- Schutz vor Substanzverlust
- Ausgewogenes Verhältnis zwischen Sicherheit und Ertrag mit dem Ziel einen angemessenen Ertrag zu erwirtschaften
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien mit dem Ziel einer nachhaltigen Entwicklung



Unsere Lösung

-  Anleiheportfolio mit hoher Qualität + Absicherungsstrategie für Aktienanlagen
-  Renten bringen wieder attraktive Rendite (ca. 3,8%) und risikokontrollierte Aktienengagements sorgen für zusätzliche Ertragschancen
-  Auswahl eines nachhaltigen Anlageuniversums



Ein Anlagekonzept, das auf Ihre Ziele ausgerichtet ist!

Ausgewogenen Struktur des Portfolios

**Geringes Ausfallrisiko, hohe Liquidität,
Ertragschancen nutzen, Risikobegrenzung**



80% Euro Anleihen

40% Staatsanleihen und staatsnahe Unternehmen
40% Pfandbriefe (Covereds) zur weiteren Diversifikation

20% Euro Aktien

20% Aktien (physisch)
Absicherungsstrategie

i

- **Geringes Ausfallrisiko:** Hohes Bonitätsrating (min. BBB bei Emittent; AA+ Durchschnittsrating)
- **Etablierte Standardaktien :** Aktien von hoch liquiden Unternehmen mit einer hohen Marktkapitalisierung
- **Keine Klumpenrisiken:** Angemessene Streuung und Mischung (ca. 130 Einzeltitel), keine Einzelwetten
- **Keine Fremdwährungsrisiken:** nur Anleihen und Aktien in Euro
- **Flexibel anpassbar:** bei Veränderung der Marktbedingungen oder Anlageziele
- **Hohe Liquidität:** kostengünstig und schnell verfügbar

Nachhaltigkeit bei Universal Investment

ESG Nachhaltiges Anlageuniversum

Definition eines nachhaltigen Anlageuniversum als Basis für das Portfolio:

Nutzung der MSCI SRI-Indexwelt für Aktien und Anleihen

Ausschluss von Emittenten mit Verstößen gegen wertbasierte Kriterien

Ausschluss von Emittenten mit schwerwiegende Kontroversen (z.B. Korruption, Kinderarbeit)

Berücksichtigung von weiteren Nachhaltigkeitskriterien der Stadt Marburg problemlos integrierbar

Anpassung der Nachhaltigkeitskriterien jederzeit durch Zusammenarbeit mit MSCI ESG Research

Vorgehen:



Improving business together

Disclaimer

© 2023. Alle Rechte vorbehalten. Diese Publikation richtet sich ausschließlich an professionelle und semiprofessionelle Anleger und ist nicht für Privatanleger bestimmt. Die Publikation dient ausschließlich Marketingzwecken. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben können wir nicht übernehmen, und keine Aussage in dieser Publikation ist als solche Garantie zu verstehen. Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den jeweiligen Investmentvermögen, die kostenlos bei Universal Investment sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich sind. Dies ist kein Angebot oder keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen oder Aktien eines Investmentvermögens. Die dargelegten Informationen sollten nicht als zuverlässig in diesem Sinne erachtet werden, dass sie im Hinblick auf die etwaige Annahme eines Zeichnungsangebots unvollständig sind und noch geändert werden können.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie auf www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal Investment bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in anderen EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Annex

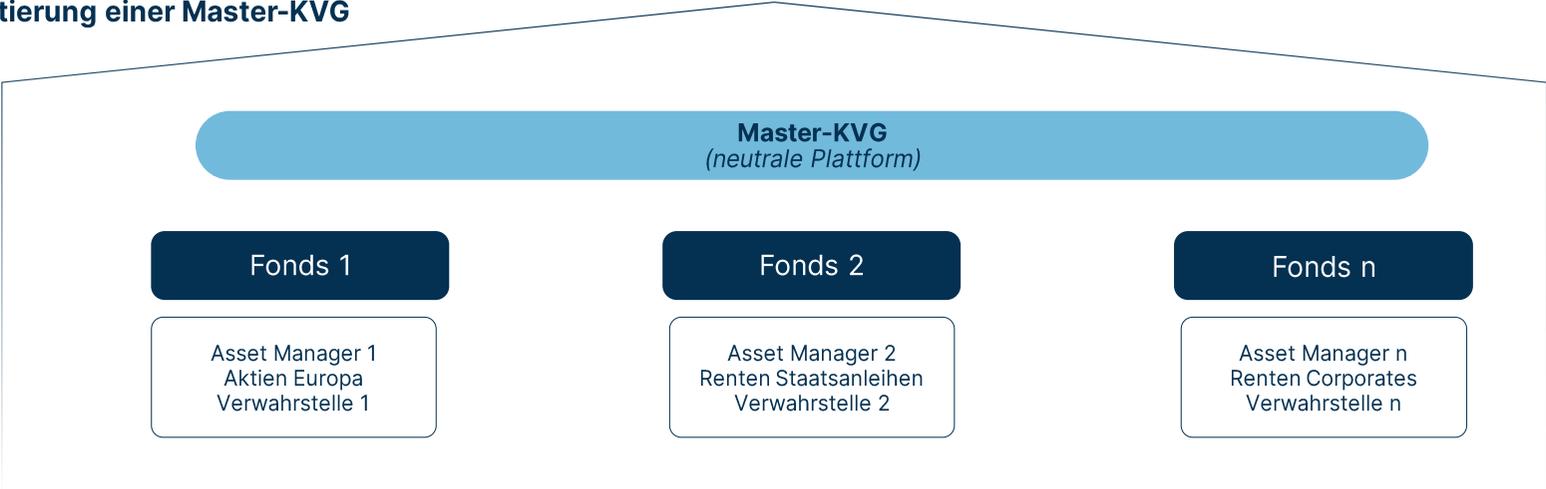
Exkurs: **Masterfonds & Spezialfonds**

Die Master-KVG

Ist-Situation des Anlegers



Nach Implementierung einer Master-KVG



Der Masterfonds Konzeption



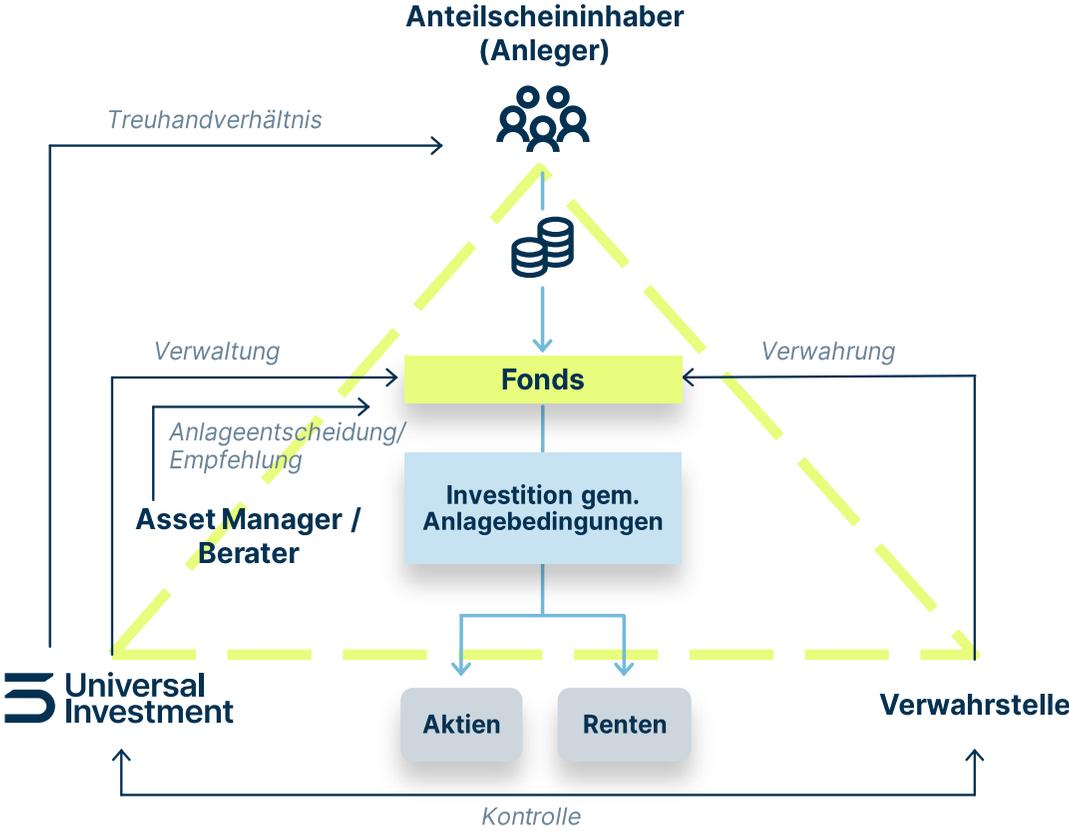
Der Spezial-AIF als rechtliche Hülle wird buchhalterisch in einzelne Segmente unterteilt.

Jedes Segment besitzt:



Mit jeder Bewertung der Segmente erfolgt automatisch eine "konsolidierte" Bewertung des Masterfonds.

Rolle der Beteiligten





ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Mandat für die Universitätsstadt Marburg

Präsentation für die Sitzung des Haupt-, Finanz- und Wirtschaftsausschusses

Marburg, 18. Juli 2023

ODDO BHF Asset Management GmbH

WERBEINFORMATION
AUSSCHLIEßLICH FÜR PROFESSIONELLE
KUNDEN BESTIMMT (MIFID)



Disclaimer

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH aus Werbezwecken erstellt.

Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden.

Der Anleger wird auf das mit der Anlage in die Strategie vorhandene Kapitalverlustrisiko und verbundene Risiken in Bezug auf Investmentstrategie und Finanzinstrumente hingewiesen. Der Wert einer Kapitalanlage in diese Strategie 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.

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 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)).

Risiken

Die in dieser Präsentation dargestellte Strategie ist bestimmten Risiken ausgesetzt: Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Risiken verbunden mit Anlagen in Schwellenländern, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Kontrahentenrisiken, Liquiditätsrisiken der Basiswerte.



Eine unternehmerische Reise ÜBER GENERATIONEN FORTGEFÜHRT



PHILIPPE ODDO
General Partner & CEO

REICHE, ÜBER 160- JÄHRIGE GESCHICHTE

1849

Camille Gautier wird
Börsenmakler in Marseille.

1854

Die Frankfurter Bank wird als
Notenbank der Freien Stadt
Frankfurt gegründet.

1856

Die Berliner Handelsgesellschaft
(BHG) wird in der Zeit des wirt-
schaftlichen Aufschwungs in
Deutschland gegründet

VISIONÄR

1884

Carl Fürstenberg tritt in die BHG
ein. Unter seiner Führung wird sie
zu einer der **führenden Banken
Deutschlands**.

1966

Einweihung des Bankhochhauses
in Frankfurt am Main, das von Sep
Ruf (Bauhaus) geplant wurde. Es
ist zu dieser Zeit das höchste
Gebäude der Stadt.

KOOPERATION

1970

Fusion: BHG und Frankfurter Bank
schließen sich zur **BHF-BANK**
zusammen. Dieser Schritt findet in
Deutschland große
Aufmerksamkeit.

1971

Bernard Oddo gründet als
Börsenmakler ein eigenes
Unternehmen. Schnell führt er ein
System für Mitarbeiter ein, durch
das sich diese am Kapital
beteiligen können – der
Grundstein des heutigen
Partnership-Programms.

NACHHALTIGE GOVERNANCE

1987

Philippe Oddo wird 1987
gemeinsam mit seinem Bruder
Pascal Oddo Gesellschafter. 1995
setzen sie eine gemeinsame
Geschäftsführung ein.

1997-2011

ODDO & Cie wächst rasch und
stetig, sowohl intern als auch
extern, mit der Übernahme von
Delahaye Finance, Pinatton,
NFMIDA, CLSE, Cyril Finance,
Banque d'Orsay und Banque
Robeco France.

DYNAMISCHES WACHSTUM / TRANSFORMATION

2009

Gründung des **Oddo Research
Institute** in Tunis.

2015-2016

Deutsch-französische Ent-
wicklung: ODDO & Cie übernimmt
im Jahr 2015 Close Brothers
Seydler und Meriten Investment
Management sowie 2016 die BHF-
BANK. Das Ziel ist es, einer der
führenden Finanzdienstleister in
der Eurozone zu werden.

2017

Transformation: Die Gruppe wird
zu ODDO BHF und setzt ein
**deutsch-französisches
Führungsteam** ein.

2018

Übertragung der Brokerage-
Geschäfte und des Equity
Research von **Natixis** in
Frankreich auf ODDO BHF;
Übernahme v on ACG Capital
(Private Equity)

PARTNERSCHAFTEN / AKQUISITIONEN

2020

Strategische Partnerschaften:
ODDO BHF hat Partnerschafts-
verträge für das Aktienvermitt-
lungsgeschäft mit **ABN AMRO** in
den Niederlanden und **BBVA** in
Spanien unterzeichnet.

Verstärkung in der **Schweiz**:
ODDO BHF hat die Übernahme
der ältesten Bank der französisch-
sprachigen Schweiz abge-
schlossen: Landolt & Cie mit Sitz in
Lausanne und Genf.

2021

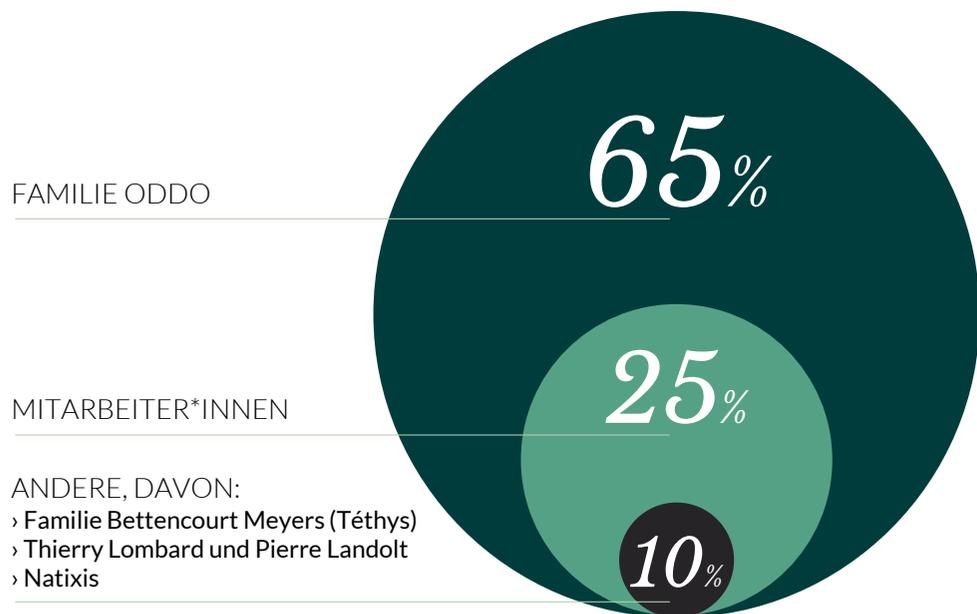
ODDO BHF hat mit der
Commerzbank in Deutschland
eine Partnerschaftvereinbarung
für das Vermittlungsgeschäft im
Aktiensegment unterzeichnet.

ODDO BHF erweitert sein
Fondsmanagement-Geschäft mit
der Übernahme von **Métropole
Gestion**, einem Spezialisten für
Value Management

2022

ODDO BHF stärkt seine
Positionierung im Bereich Private
Banking durch den Erwerb von
100% des Kapitals der Quilvest
Banque privée S.A., die in **La
Banque Privée Saint-Germain**
umbenannt wurde.

Beteiligung unserer Mitarbeiter AM KONZERNERFOLG



Wir sind bestrebt, Talente zu gewinnen und zu binden, indem wir ihnen die Möglichkeit bieten, neben der Familie Oddo, Aktionäre der Gruppe zu werden. Zusammen besitzen sie 90 % des Aktienkapitals.

Es ist uns ein besonderes Anliegen, unsere Interessen und Werte mit denen unserer Kunden und Partner in Einklang zu bringen. Auf diese Weise profitieren sie von Experten, die für sie innovative, verantwortungsvolle und maßgeschneiderte Finanzlösungen erarbeiten.

Gemeinsam wollen wir eine Welt vorantreiben, in der jeder Tag eine Chance ist.



Kennzahlen

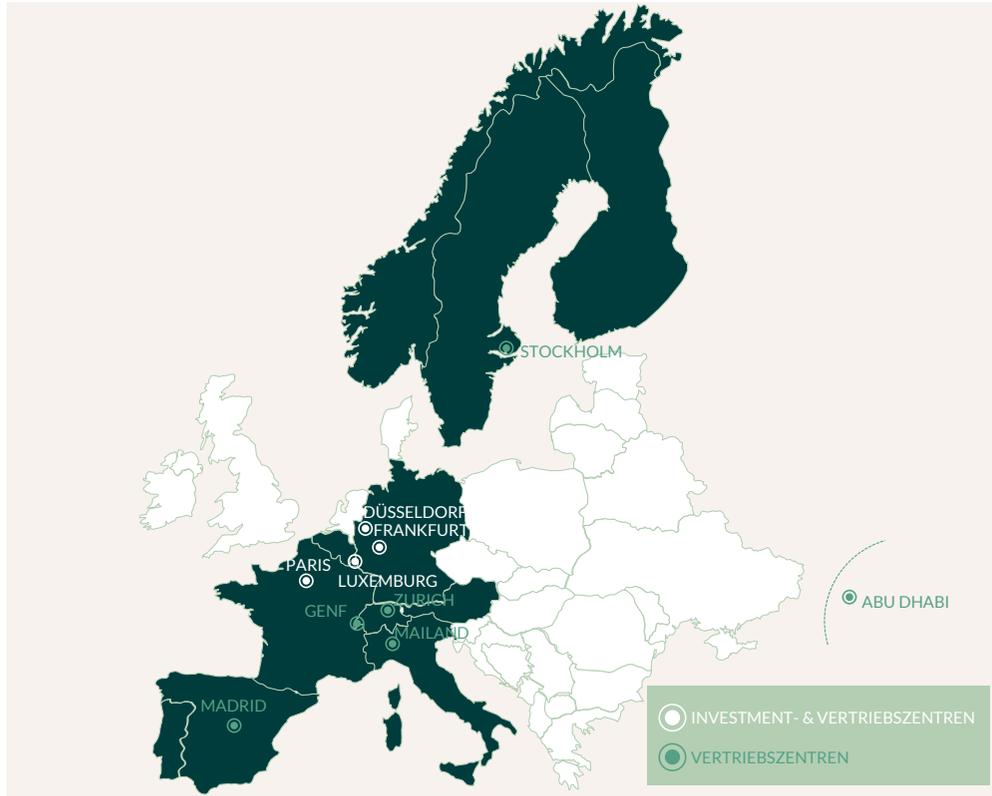
EIN FÜHRENDER ASSET MANAGER – ENGAGIERT & UNABHÄNGIG

<p>€ 54 Mrd.</p> <p>Verwaltetes Vermögen*</p>	<p>3/4</p> <p>unseres Publikumsfondsvermögens berücksichtigen ESG-Kriterien</p>	<p>340</p> <p>Mitarbeiter*innen</p>
	<p>1/3</p> <p>unserer Publikumsfonds verfügt über ein Nachhaltigkeitssiegel</p>	<p>93</p> <p>Fondsmanager & Analysten</p>

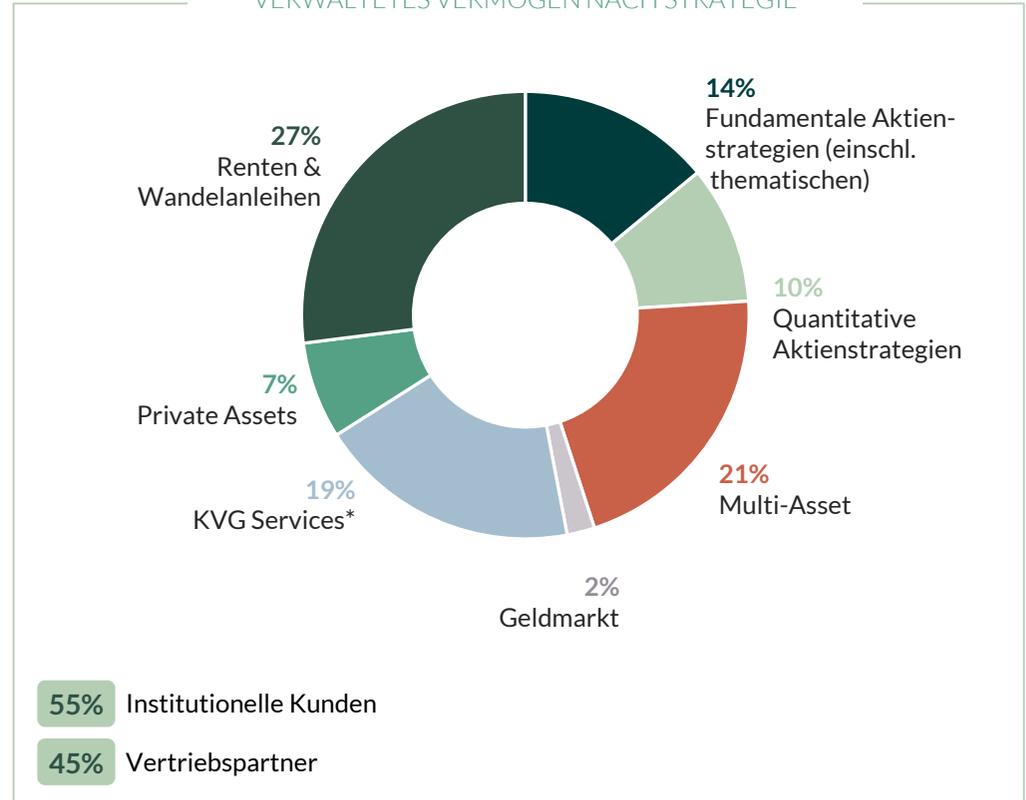
*davon 3,6 Mrd. in Private Assets. Quelle: ODDO BHF AM. Angaben zum 31.12.2022

Ein führender Asset Manager in Europa

MIT BREIT GEFÄCHERTER ANLAGEEXPERTISE



VERWALTETES VERMÖGEN NACH STRATEGIE

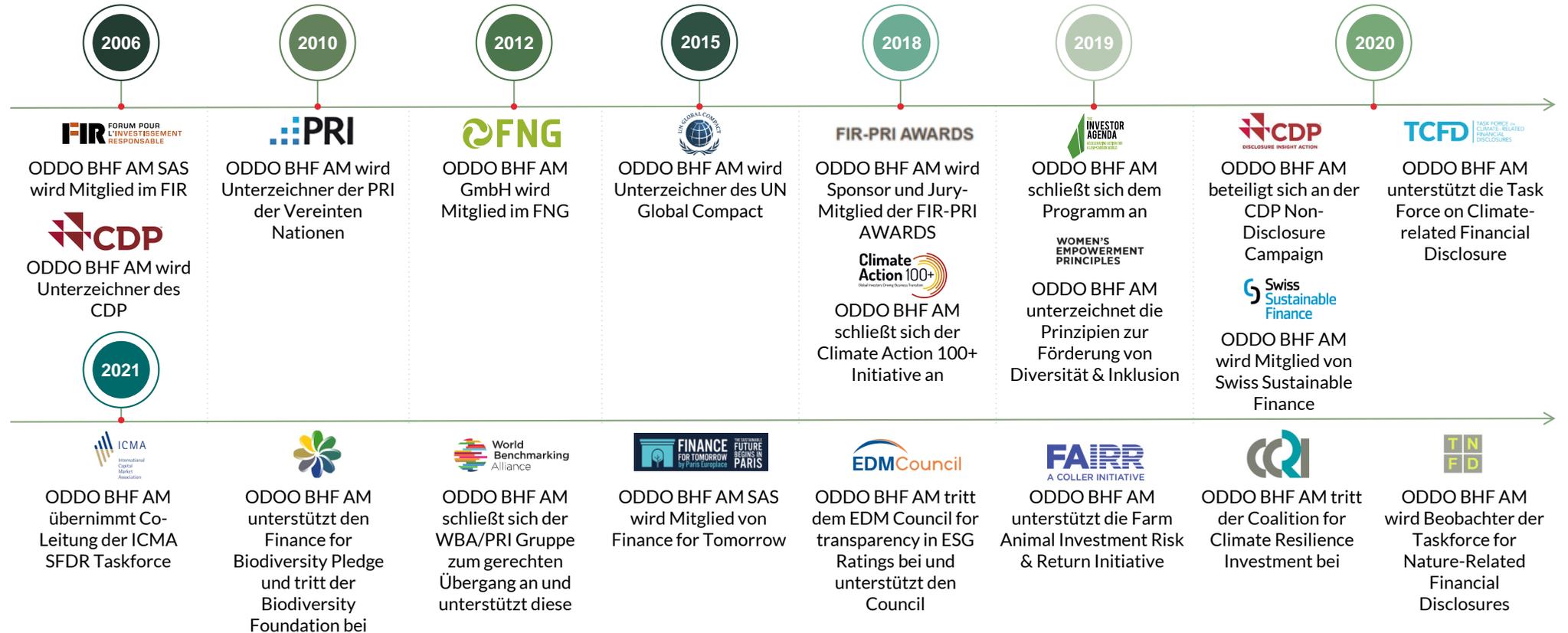


Quelle: ODDO BHF AM. Angaben zum 31.12.2022. *KVG: Kapitalverwaltungsgesellschaft für institutionelle Kunden | Quelle: ODDO BHF AM



ESG bei ODDO BHF AM

ENGAGIERT SEIT 2006



Ausgangslage & Zusammenfassung

IHRE ANFORDERUNGEN

- Ziele: Sicherheit, Verfügbarkeit, Ertrag, Nachhaltigkeit
- Euro Balanced Mandat: Aktien, Anleihen
- Aktienquote max. 30%
- Mindestrating der Anleihen Investment Grade
- Beachtung der Nachhaltigkeit



Das Expertenteam für Ihr Mandat

PORTFOLIOMANAGEMENT UND KUNDENBETREUUNG

Portfoliomanager

**Gesamtverantwortung
Allokationssteuerung**

Rentenselektion

Aktienselektion



Gunther Westen
Globaler Leiter
Asset Allokation &
Leiter Client Portfolio
Management

30 Jahre Erfahrung
25 Jahre ODDO BHF



Bastian Gries,
CFA
Globaler Leiter
IG & AA,
ODDO BHF AM

21 Jahre Erfahrung
21 Jahre ODDO BHF



Dr. Stefan Braun,
CFA
Globaler Co-Leiter
Portfoliomanager,
Aktien Quant
ODDO BHF AM

23 Jahre Erfahrung
23 Jahre ODDO BHF

Kundenbetreuer



**Dr. Hubertus
Mehring**
Direktor
Senior Sales Manager,
ODDO BHF AM

28 Jahre Erfahrung
22 Jahre ODDO BHF



**Audrey
Cantarellas**
Direktor
Senior Sales Manager,
ODDO BHF AM

18 Jahre Erfahrung
3 Jahre ODDO BHF



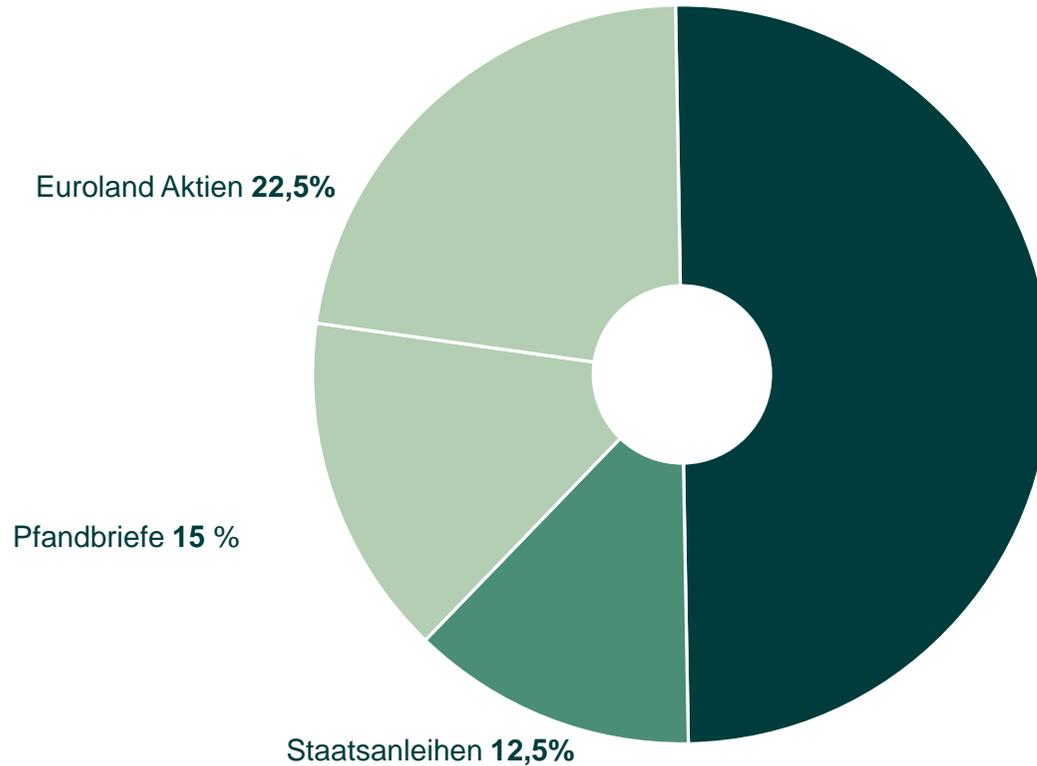
**Negin
Banidavoodi**
Kundenservice
ODDO BHF AM

7 Jahre Erfahrung
1 Jahr ODDO BHF



Strategische Portfoliozusammenstellung

ASSET ALLOCATION ALS HILFSMITTEL ZUR PORTFOLIOOPTIMIERUNG



Unternehmensanleihen guter Bonität (Investment Grade)
50 %

Erwarteter Ertrag	4,28%
Erwarteter ordentlicher Ertrag	2,38%
Erwartetes Risiko	5,73%
ESG Mandat	Art. 8 SFDR

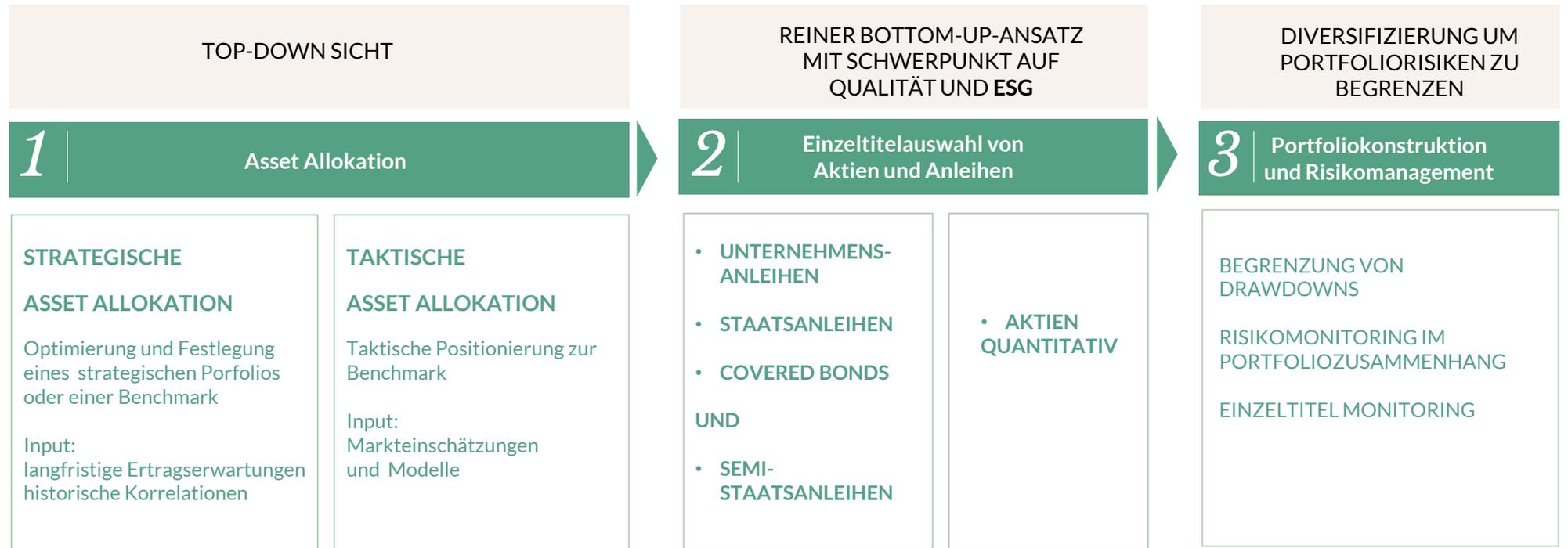
Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH, Daten per 05.07.2023



Investmentprozess

BASIEREND AUF ASSET ALLOCATION, RISIKOMANAGEMENT UND NACHHALTIGKEIT



Nachhaltigkeit: 3 Schritte zur Identifizierung spezifischer Risiken

SOWIE LANGFRISTIGER WACHSTUMSCHANCEN

1 | AUSSCHLÜSSE

- **Ausschlusspolitik** von ODDO BHF AM :
 - Generelle Ausschlüsse für alle Publikumsfonds
 - Spezifische Sektorausschlüsse
 - Anforderungen maßgeblicher europäischer Zertifizierungen (Labels)

2 | ESG-INTEGRATION

- Hauseigene ESG-Ratings basierend auf unserem internen Modell (Skala von 1 bis 5) beeinflussen die Portfoliokonstruktion
- Internes Modell, das über 1000 Unternehmen abdeckt und **interne Analysen sowie ESG-Daten aus zahlreichen Quellen heranzieht**

3 | ACTIVE OWNERSHIP

- **Regelmäßiger Dialog** mit Unternehmen aus dem Anlageuniversum zu ESG-Themen
- **Individuelle Ansprache** von Unternehmen zu spezifischen ESG-Themen
- **Gemeinschaftliches Engagement** zum Hinwirken auf positive Veränderungen im Hinblick auf das Klima und einen ökologischen und sozial gerechten Wandel
- **Eskalationsprozess** – bei Ausbleiben von Fortschritten nach 18 bis 24 Monaten (gemeinschaftliches Engagement, Gegenstimme bei Hauptversammlung, Ausschluss des Emittenten aus Anlageuniversum, Verkauf der Position)

ODDO BHF Asset Management als Ihr Partner

Gruppe

Unabhängige, familiengeführte und bonitätsstarke deutsch-französische Bankengruppe

Seit 1969 in Deutschland im Asset Management aktiv

Mehr als 150 **aktive Geschäftsbeziehungen mit deutschen Institutionellen Kunden**, darunter viele Gebietskörperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts

Team

Portfolio Management, Kundenbetreuung und Client Service sind **erfahren und deutschsprachig**

Langjähriges Know-how und Routine bei der Auflage und dem aktiven Management von Spezialfonds

Eingespielte Zusammenarbeit zwischen **Asset Allocation, Aktien, Fixed Income und Portfoliomanagement**

Gruppenweites, globales Investment Komitee mit Spezialisten aus allen Investmentteams

Investmentprozess

Transparenter Ansatz unter Berücksichtigung externer Faktoren über unterschiedliche Marktphasen hinweg

Gruppenweit etablierter proprietärer ESG-Ansatz

Kombination aus quantitativen Signalen und qualitativen Einschätzungen unserer Experten mit langjähriger Investmenterfahrung

Langjähriger Track-Record **und robuster Investmentprozess über mehrere Kapitalmarktkrisen** hinweg



Wichtige Kundeninformation

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.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2020 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

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 GmbH (Deutschland)

Commercial Register: HRB 11971 local court of Düsseldorf – Regulated and supervised by: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFin") – Value added tax identification number (Ust-Id-Nr.): DE 153 144878

Herzogstrasse 15 – 40217 Düsseldorf – Phone: +49 211 23924 01

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT