

ODDO MERITEN AM INSIGHTS ODDO PROACTIF EUROPE



Einer der besten europäischen Aktienfonds mit flexiblem Ansatz

★★★★ Morningstar™, Kategorie EUR Flexible Allocation für die Anteilklasse CR-EUR (Stand: 31.01.2017)

Februar 2017



Bester europäischer diversifizierter Fonds
„Grands prix de l'Agefi 2016“



Bester europäischer diversifizierter Fonds
„Pyramides de la Gestion de Patrimoine 2016“

RISIKEN

Der Fonds Oddo ProActif Europe ist insbesondere dem Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken und Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung ausgesetzt.

Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie am Ende dieses Dokuments.



Risiko-/Ertragsskala*

*Synthetischer Risiko/Rendite-Indikator in einer Skala von 1 bis 7: Ein geringeres Risiko bedeutet eine potenziell geringere Rendite und höheres Risiko eine potenziell höhere Rendite. Das Risiko-profil kann sich im Zeitverlauf ändern.

Oddo ProActif Europe ist ein europäischer Aktienfonds mit flexiblem Ansatz. Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindex – bestehend aus 50% Euro Stoxx 50 (mit Wiederanlage der Dividenden) und 50% EONIA – zu übertreffen. Erreicht werden soll dies mittels flexibler Allokation zwischen Aktien und Geldmarktinstrumenten über eine Anlagedauer von mindestens drei Jahren.

Ende Januar 2017 belief sich das Fondsvolumen des Oddo Proactif Europe auf 935 Mio. EUR.

Der Anlageansatz von Oddo ProActif Europe vereint eine flexible Allokation zwischen europäischen Aktien und Geldmarktinstrumenten (0-100%). Für die Aktienkomponente werden gezielt die uns am meisten überzeugenden Aktien mittlerer und großer Kapitalisierung ausgewählt.

Die Aktienquote ist flexibel festlegbar. Grundlage bildet ein Bottom-up-Ansatz, der auf die Optimierung des Risiko-/Ertragsprofils des Portfolios ausgerichtet ist. Die Anlagequote ergibt sich jeweils aus den von den Portfoliomanagern identifizierten Anlagechancen. Investiert wird in Unternehmen, die unseren Analysen zufolge langfristig Wertschöpfungspotenzial bieten und attraktiv bewertet sind. Darüber hinaus können die Portfoliomanager Derivate nutzen, um das Aktienrisiko im Portfolio je nach Marktumfeld anzupassen.

Innerhalb der Aktienkomponente basiert die Titelauswahl auf einem rein fundamentalen Bottom-up-Ansatz, d.h. es gibt weder Konjunkturwetten noch Themenschwerpunkte. Zentraler Ertragstreiber des Fonds ist die gezielte Auswahl von Unternehmen mit Wertschöpfungspotenzial, die profitabel und in der Lage sind, ihr Wachstum selbst zu finanzieren.

UNSERE ALLOKATION ENDE 2016

Auch wenn bereits seit Ende des Sommers ein neuer Trend zu beobachten war, markierte Donald Trumps Wahl zum US-Präsidenten – mit seinem Potpourri an Reformen (Fiskalimpulse, Steuersenkungen, Protektionismus und Deregulierung) – doch den Beginn einer neuen Ära, die von mehr Inflation, höheren Zinsen und einem stärkeren Dollar geprägt ist.

Einige Sektoren verzeichneten im späten Verlauf von 2016 eine Rally. Hierzu zählten die Finanz-, Rohstoff-, Bau- und Ölsektoren. Dabei hat sich an den fundamentalen und strukturellen Rahmenbedingungen gar nichts geändert – weder an der Wettbewerbsfähigkeit des Banken- und Versicherungssektors, noch an der Abhängigkeit der Ölpreisentwicklung von der Fähigkeit Russlands und der OPEC-Staaten, ihre Produktion angesichts einer nachlassenden weltweiten Nachfrage zu drosseln. Rohstoffe konnten nur deshalb zulegen, weil Bergbauinvestitionen zurückgefahren wurden und ein Wiederanlaufen von Infrastrukturplänen erwartet wird.

Als flexibler Aktienfonds ist der Oddo ProActif Europe naturgemäß weniger offensiv positioniert als ein voll investierter Fonds. Im Sinne seiner Investmentphilosophie ist es entscheidend, in Abwärtsphasen nicht in Panik zu verfallen und das Eingehen übermäßiger Risiken zu vermeiden, nur um an steigenden Märkten zu partizipieren.

Von Ende August 2016 bis Jahresende lag die Aktienquote des Oddo ProActif Europe beständig bei rund 40%. Das Gesamtjahr 2016 schloss der Fonds mit einem leichten Plus von +0,6%, der Referenzindex legte um 2,3% zu.

UNSERE POSITIONIERUNG FÜR 2017

Überall in der Welt stehen die Zeichen auf Wirtschaftswachstum. Dennoch sind weiterhin eine Reihe von Unwägbarkeiten gegeben, die große Risiken bergen können: Trump, die Verschuldung Chinas oder auch ein sich schneller als erwartet vollziehender Zinsanstieg. Wir halten daher an unserer vorsichtigen Ausrichtung fest und erhöhen gegebenenfalls unsere Anlagequote in den „Wellentälern“ des Marktes, die sich angesichts der zu erwartenden hohen Volatilität sicherlich ergeben werden. Der Oddo ProActif Europe wird jedoch seiner Investmentphilosophie treu bleiben und der Risikosteuerung Priorität einräumen.

Per Ende Januar lag die Aktienquote bei rund 42%. Im Monatsverlauf tendierte der Oddo ProActif Europe seitwärts, der Referenzindex verlor hingegen 0,9%.

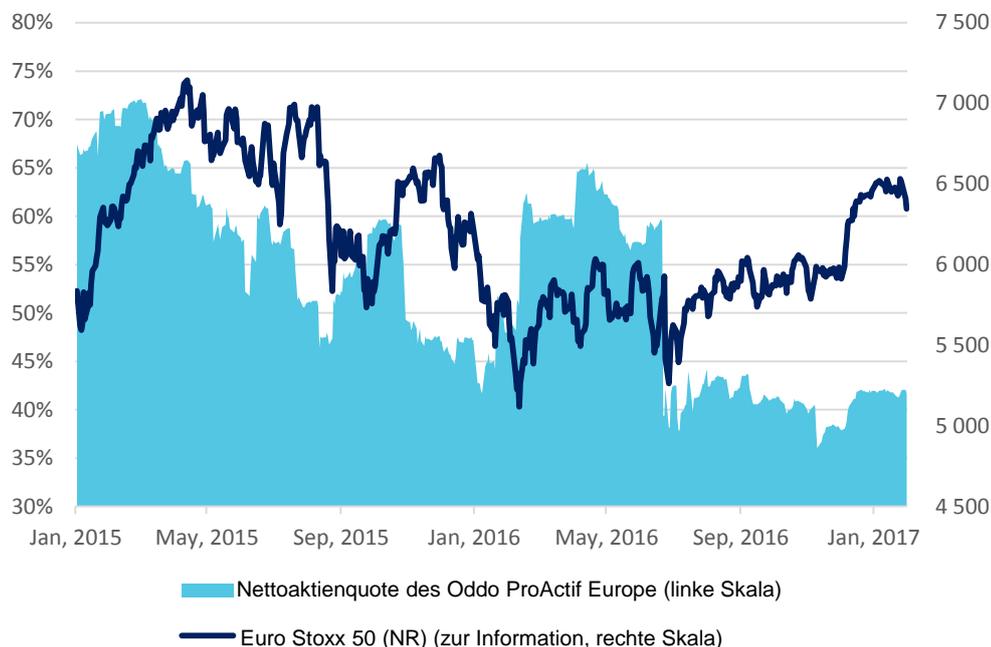
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.

Der verbleibende, nicht in Aktien investierte Portfolioteil ist in Geldmarktfonds angelegt. Quelle: Oddo Meriten AM SAS und Morningstar™. Stand: 31.01.2017 für Anteilklasse CR-EUR | Referenzindex: 50% Euro Stoxx 50 (Wiederanlage der Dividenden) + 50% EONIA seit 02.01.2013, zuvor 50 % Euro Stoxx 50 ohne Dividenden + 50 % Eonia | **Auflegungsdatum Anteilklasse CR-EUR: 10.09.2004

HOCHFLEXIBEL ANPASSBARE ALLOKATION IN AKTIEN

Oddo ProActif Europe hat sich über einen Zeitraum von 12 Jahren mit Hausse- und Baissephasen gut behauptet – bei teilweise starkem Gegenwind, was im aktuellen Umfeld besonders relevant ist.

Entwicklung der Nettoaktienquote im Portfolio (in %) seit Januar 2015



„ Oddo ProActif Europe verfügt über ein 4-Sterne-Rating in der Morningstar™-Kategorie EUR Flexible Allocation „

WERTENTWICKLUNG DES ODDO PROACTIF EUROPE

Seit Auflegung** bis Ende Januar 2017 hat der Oddo ProActif Europe jährlich ein Plus von 5,5% verzeichnet, der Referenzindex* ist um 2,4% gestiegen – bei nahezu gleicher Volatilität (11,3% im Fonds ggü. 10,9% in der Benchmark).

Der Oddo ProActif Europe verfügt über ein 4-Sterne-Rating in der Morningstar™-Kategorie EUR Flexible Allocation.

Jährliche Wertentwicklung (rollierende 12 Monate)

Vom	31.01.2012	31.01.2013	31.01.2014	30.01.2015	29.01.2016
bis	31.01.2013	31.01.2014	30.01.2015	29.01/2016	31/01/2017
Oddo ProActif Europe CR-EUR	10,7%	6,8%	8,7%	1,1%	3,6%
Referenzindex*	6,5%	7,6%	7,4%	-2,9%	4,9%
Euro Stoxx 50 (NR) zur Information	16,0%	14,8%	14,2%	-6,9%	9,2%

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 SAS und Morningstar™. Daten mit Stand vom 31.01.2017 für Anteilklasse CR-EUR

*Referenzindex: 50% Euro Stoxx 50 (Wiederanlage der Dividenden) + 50% EONIA seit 02.01.2013, zuvor 50 % Euro Stoxx 50 ohne Dividenden + 50 % Eonia

** Auflegungsdatum Anteilklasse CR-EUR: 10.09.2004

Portfoliomanager des Fonds seit dessen Auflegung**



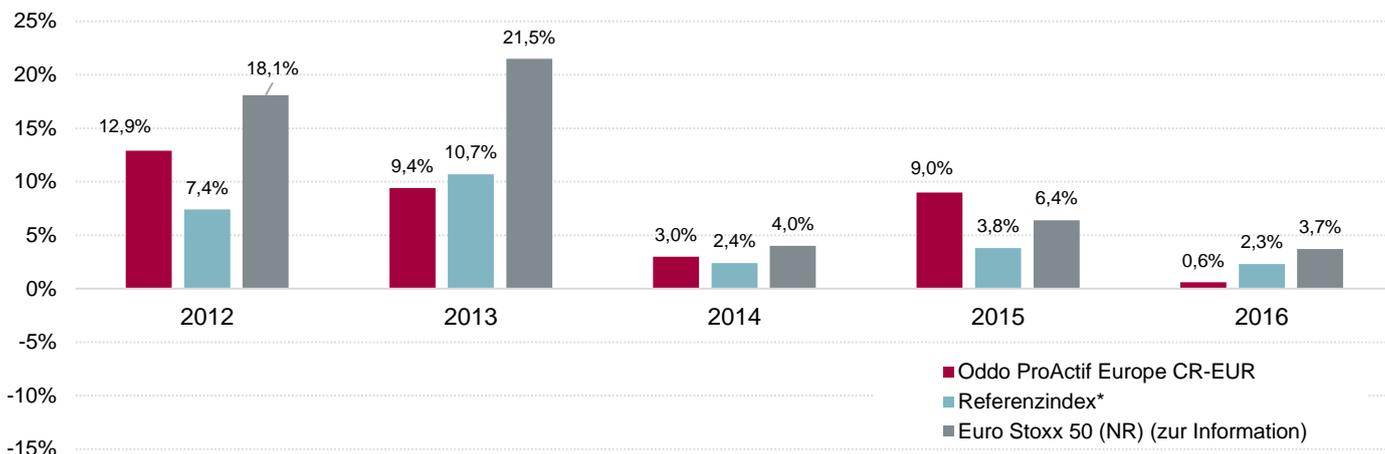
Pascal Riégis
Co-Leiter fundamentale Aktienstrategien
Oddo Meriten AM SAS



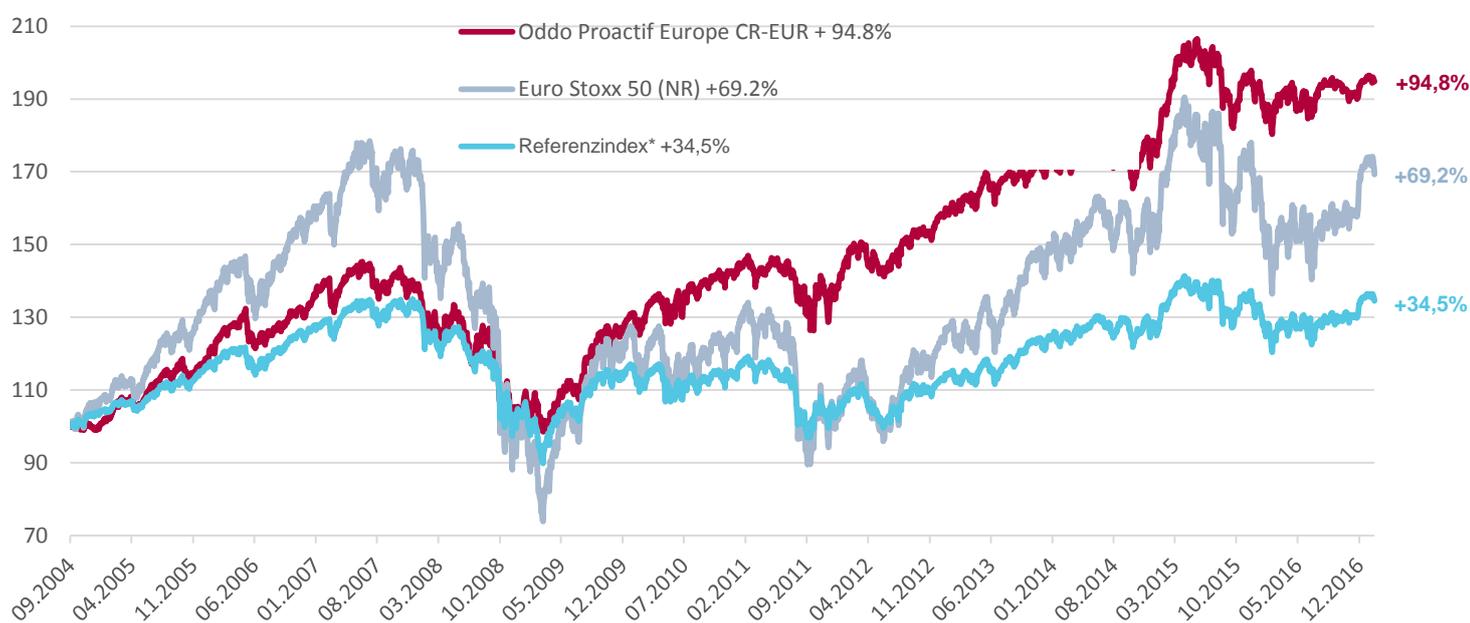
Emmanuel Chapuis
Co-Leiter fundamentale Aktienstrategien
Oddo Meriten AM SAS

Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Wertentwicklung über 5 Jahre – nach Kalenderjahr



Kumulierte Wertentwicklung seit Auflegung**



Volatilität seit Auflegung** (zur Information)

Oddo ProActif Europe CR-EUR 11,3% Referenzindex* 10,9% EuroStoxx 50 NR 22,3% (zur Info.)

	Wertentwicklung annualisiert			Wertentwicklung kumuliert			Volatilität annualisiert			
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung**	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung**	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Oddo ProActif Europe	4,5	6,1	5,5	3,6	14,0	34,7	94,8	7,2	8,7	8,0
Referenzindex*	3,0	4,6	2,4	4,9	9,3	25,3	34,5	9,2	9,4	9,0
Euro Stoxx 50 NR (zur Infomation)	5,1	9,1	4,3	9,2	16,1	54,7	69,2	18,5	18,8	18,0

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

Quelle: Oddo Meriten AM SAS und Morningstar™. Daten mit Stand vom 31.01.2017 für Anteilklasse CR-EUR

*Referenzindex: 50% Euro Stoxx 50 mit Wiederanlage der Dividenden + 50% EONIA seit 02.01.2013, zuvor 50% Euro Stoxx 50 ohne Dividenden + 50% Eonia

** Auflegungsdatum Anteilklasse CR-EUR: 10.09.2004

FONDSDETAILS

Allgemeine Angaben

Name	Oddo ProActif Europe
Referenzindex	50% Euro Stoxx 50 (Wiederanlage der Dividenden) + 50% EONIA
Anlageziel	Outperformance gegenüber dem Referenzindex über eine Anlagedauer von mindestens 3 Jahren mittels flexibler Allokation zwischen Aktien und Geldmarktinstrumenten
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahre
Auflegungsdatum	10. September 2004
AMF Klassifikation	Diversifizierte Fonds
Morningstar™ Kategorie	EUR Flexible Allocation

Anteilklasse	CR-EUR	CI-EUR	CN-EUR
ISIN	FR0010109165	FR0010234351	FR0011159888
WKN	A0ETCM	A1J5TU	A1J0PU
Bloomberg Code	ODDPREU FP	ODDPREB FP	ODDPEB2 FP
Währung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	1 Tausendstel eines Anteils	250 000 EUR	100 000 EUR
Zeichnungsgebühr	Max. 4% des Nettovermögens	Max. 4% des Nettovermögens	Max. 4% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%	0,80%
Rücknahmegebühr	Keine	Keine	Keine
Erfolgsabhängige Gebühr	20% des vom Fonds gegenüber dem Referenzindex erzielten Mehrertrags, wenn dieser positiv ist		
Transaktionsgebühren	Neben den in der Tabelle angeführten Gebühren können, auch wie im Prospekt dargelegt, Transaktionsgebühren anfallen		

Struktur und Modalitäten

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts, FCP
Verwaltungsgesellschaft	Oddo Meriten Asset Management SAS
Verwahrstelle	Oddo & Cie
Zeichnung/Rücknahme	Täglich bis 11.15 Uhr MEZ zu einem unbekanntem Nettoinventarwert
Bewertung	Täglich

Risiken

Der Fonds Oddo ProActif Europe ist insbesondere folgenden Risiken ausgesetzt: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Aktien kleiner oder mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Währungsrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Sicherheitenmanagement und in geringerem Maße Schwellenmarktrisiken.

Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.

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 SAS (Frankreich) und Oddo Meriten Asset Management GmbH (Deutschland).

Vorliegendes Dokument wurde durch die Oddo Meriten Asset Management SAS (Oddo Meriten AM) zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die 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, 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 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 - Zusicherung 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 Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in folgenden Sprachen: DEU, GB, ESP, FR, ITL, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: GB, FR), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der Oddo Meriten Asset Management SAS (Frankreich), 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France oder unter www.oddomeriten.eu

Oddo Meriten Asset Management SAS (Frankreich)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 7.500.000 €.

Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Telefon: 33 1 44 51 85 00

www.oddomeriten.eu