

ODDO BHF Global Target 2031

31 JULI 2026

DNw-EUR - Eur | Renten - Total Return - Laufzeitstrategie

Fondsvermögen	107 M€	Morningstar™ Kategorie	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	101,95€	Anleihen mit fester Laufzeit	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	-0,04€	Rating per 30.04.26	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

FR IT DEU AUT ESP BEL LUX FIN

FONDSMANAGEMENT

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding, Daniel Hagemann

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer 6 Jahre

1. NAV-Datum 04.08.25

Auflegungsdatum des Fonds 04.08.25

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU3129989805
Bloomberg-Ticker	ODDBGDE LX
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Erstinvestition	100 EUR
ausgelagerter Fondsmanager	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A41E71
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 0,80%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,148 % (**)
Risikomessung	1 Jahr
Sharpe Ratio	-

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht darin, nach eigenem Ermessen ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln zu verwalten, das zu höchstens 100 % des Nettovermögens des Teilfonds aus traditionellen Hochzinsanleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC besteht, von denen mindestens 60 % von Unternehmen mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit höchstens neun Monate und einen Tag nach dem 31. Dezember 2031 (Endfälligkeit des Produkts oder vorzeitige Rückzahlungsoptionen nach Ermessen der Gesellschaft) endet.

Referenzindex : Entfällt

NIW-Entwicklung seit 04.08.25	
NIW bei Auflegung	100,00€
NIW vom 31.07.26	101,95€
Der ursprüngliche Nettoinventarwert stammt vom 04.08.25	
Da die Anteilsklasse vor weniger als 12 Monaten lanciert wurde, ist es uns nicht gestattet, ihre Wertentwicklung offenzulegen.	

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025

Fonds

Referenzindex

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung						
3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	

FONDS

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

Annualisierte Volatilität			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre

FONDS

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

(**) Die laufenden Kosten basieren auf den Kosten des vorangegangenen Geschäftsjahres. Für sämtliche Fonds, deren erstes Geschäftsjahr noch nicht abgeschlossen ist, wird eine Schätzung vorgenommen.

(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Global Target 2031

31 JULI 2026

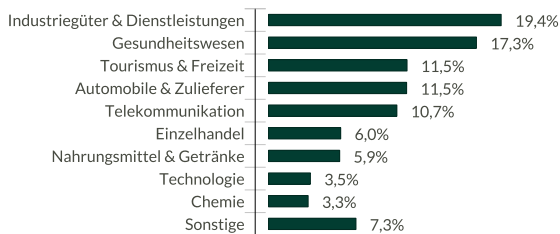
DNw-EUR - Eur | Renten - Total Return - Laufzeitstrategie

Wichtige Kennzahlen	
Investiert zu (%)	96,5%
% Liquidität	3,5%
Yield To Maturity (YTM)*	5,17 %
Yield To Worst (YTW)*	4,01 %
Modified duration to worst	2,05
Optionsbereinigter Spread (BP)	142
Anzahl der Emittenten	127
Durchschnittliches Rating	BB-

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht auf www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt „INFORMATIONEN“ zum Download zur Verfügung.

Futures und Optionen werden nicht in die Berechnung der Rendite einbezogen. Die "Yield to Maturity" wird nach Währungsabsicherung berechnet. Das "Yield to worst" wird nach Währungsabsicherung berechnet.

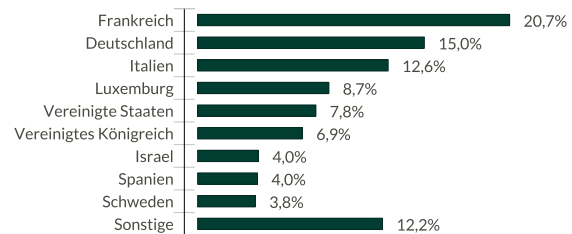
SEKTORALLOKATION



Kasse 3,5%

■ Fonds

LÄNDERALLOKATION (RISIKOLAND)



Kasse 3,5%

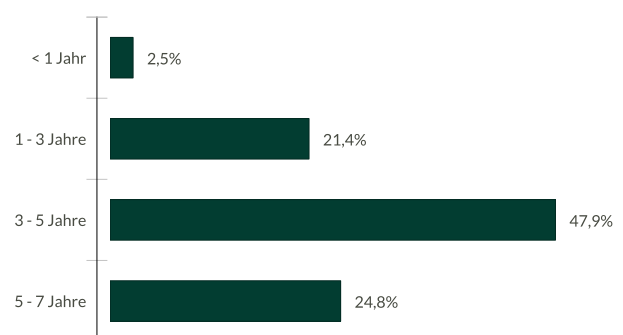
CREDIT RATINGALLOKATION



Kasse 3,5%

Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

ENDFÄLLIGKEITSTRUKTUR



Kasse 3,5%

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO₂ / Mio. € Umsatz)

	FONDS	ESG-Investment-Universum
Gewichtete CO₂-Intensität	102,7	309,5
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO₂-Intensität, die in Tonnen CO₂ je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: siehe Details auf Seite 3

Größte Emittenten im Portfolio

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	ESG-Ranking*
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Gesundheitswesen	Israel	4,03	3
FAURECIA SA	Automobile & Zulieferer	Frankreich	3,43	3
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile & Zulieferer	Deutschland	2,97	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Tourismus & Freizeit	Luxemburg	2,88	3
GRIFOLS ESCROW ISSUER	Gesundheitswesen	Spanien	2,43	3

Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

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

ODDO BHF Global Target 2031

31 JULI 2026

DNw-EUR - Eur | Renten - Total Return - Laufzeitstrategie

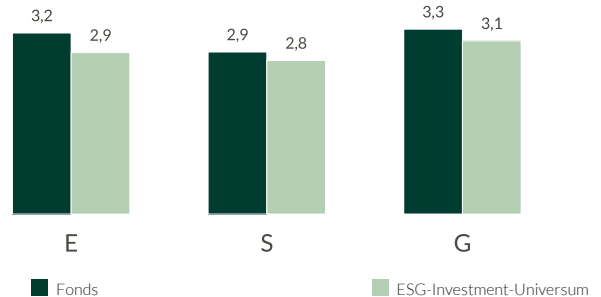
NACHHALTIGKEITSBERICHT - ÜBERBLICK

Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking				
	FONDS		ESG-Investment-Universum	
	Juli 2026		Juli 2026	
ESG-Ranking	3,1	-	2,9	-
ESG-Abdeckung**	90,0%	-	28,1%	-

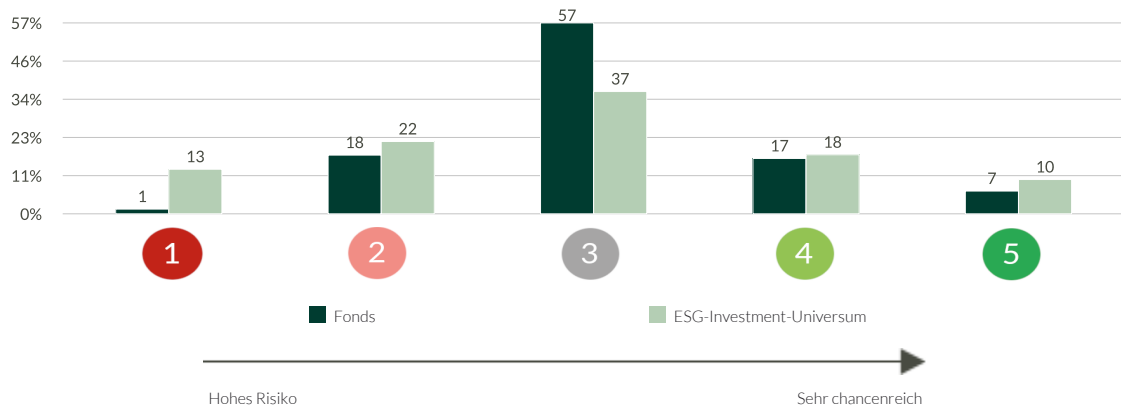
Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

ESG-Investment-Universum : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score				
	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	ESG-Ranking*
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	1,98	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telekommunikation	Niederlande	1,50	5
SPIE SA	Industriegüter & Dienstleistur	Frankreich	1,12	5
SES SA	Telekommunikation	Luxemburg	0,56	5
UPC HOLDING BV	Telekommunikation-Kabel	Niederlande	0,29	5
Zwischensumme Top 5	-	-	5,45	-

NACHHALTIGKEITSBERICHT - METHODIK

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung. Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

Weitere Informationen zur ESG-Methodik von ODDO BHF Asset Management finden Sie im Dokument [Integration von ESG-Kriterien](#) das unter www.am.oddo-bhf.com

Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

** : umbasiert auf den bewerteten Teil des Fonds

ODDO BHF Global Target 2031

31 JULI 2026

DNw-EUR - Eur | Renten - Total Return - Laufzeitstrategie

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im Juli 2026 verzeichnete der europäische High-Yield-Markt (HEAG) eine leicht negative Wertentwicklung von -0,25%, da der positive Carry und die robuste Nachfrage nach Unternehmensanleihen durch höhere Renditen bei Staatsanleihen ausgeglichen wurden. Die Spreads europäischer Hochzinsanleihen blieben eng und schlossen nach einem geringfügigen Rückgang um 3 Bp. bei 215 Bp. Die Anlageklasse liegt mit einem Ertrag von +1,64% seit Jahresbeginn weiterhin im positiven Bereich. Unter Einbeziehung der mit „CCC“ bewerteten Emissionen blieb der Index-Spread im Juli unverändert bei 265 Bp., während die Wertentwicklung seit Jahresbeginn mit der des Index ohne „CCC“-Emissionen übereinstimmte.

Das Marktumfeld wurde durch solide Konjunkturdaten gestützt, auch wenn geopolitische Spannungen weiterhin eine wesentliche Ursache für Volatilität darstellten. Aufgrund des Iran-Konflikts standen die Energiemärkte weiter im Fokus, da wiederkehrende Störungen in der Straße von Hormus zu starken Schwankungen der Ölpreise führten. In den USA stieg der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex im Juli auf 53,6 (51,9 im Juni) und erreichte damit den höchsten Stand seit acht Monaten. In Europa stieg der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex von 50,0 auf 51,9 und belegte damit die erste Zunahme der Geschäftstätigkeit seit vier Monaten.

Die Inflationsdaten fielen weiterhin uneinheitlich aus. In den USA sank der Kern-Verbraucherpreisindex im Juni im Jahresvergleich auf 2,6% (2,9% im Mai), was auf einen nachlassenden Preisdruck außerhalb der Bereiche Lebensmittel und Energie zurückzuführen war. Im Euroraum stieg die Kerninflation im Juli leicht auf 2,5% (2,4% im Juni), während die Gesamtinflation vor allem aufgrund der Energiepreise von 2,8% auf 2,9% anstieg. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag Ende Juli bei rund 4,73%, während die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bei 3,20% schloss; beide waren im Monatsverlauf gestiegen (+27 Bp. bzw. +35 Bp.).

Die Unternehmensgewinne deuteten weiterhin auf Schwächen in ausgewählten Sektoren hin, und die Emittenten blieben bei ihren Prognosen zurückhaltend. Die Aktivitäten am Primärmarkt waren weiterhin solide, wobei Neuemissionen im Allgemeinen gut aufgenommen wurden, was die anhaltende Nachfrage der Anleger nach dieser Anlageklasse trotz angespannter Bewertungen und eines volatileren Zinsumfelds demonstriert.

Der Fonds behielt im Berichtsmonat sein Gesamtrisiko bei und investierte fortlaufend die Mittelzuflüsse. Er erhöhte das Engagement in Emittenten mit soliden Fundamentaldaten und einem stabilen Bonitätstrend.

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2026 ist es wahrscheinlich, dass sowohl geopolitische Risiken – insbesondere im Nahen Osten – als auch die Inflationsentwicklung, das Wirtschaftswachstum, die Fundamentaldaten der Unternehmen und die Entwicklung der Länderrisiken prägend für die Volatilität an den Kreditmärkten sein werden. In diesem Marktumfeld ist eine disziplinierte Titelauswahl nach wie vor von entscheidender Bedeutung.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Kapitalverlustrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiken in Verbindung mit der Portfoliokonzentration, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Schwellenländerrisiko, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken, Risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die den lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

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>.

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. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. AM.ODDO-BHF.COM