

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ODDO BHF Credit Opportunities

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

Aktienklasse: DR-EUR - LU1785344083 - EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist es, nach Abzug der Kosten eine höhere Performance als der Index EONIA +2% (thesauriert) auf Jahresbasis zu erzielen, wobei eine Ex-post-Volatilität von maximal 5% angestrebt wird. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator. Aufgrund des diskretionären Charakters der Anlagestrategie korreliert die Verwaltung mit keinem Index.

Der Anlageprozess ist in zwei große Schritte gegliedert:

Erster Schritt: Makroanalyse (Top-down-Ansatz) des Gesamtrisikoprofils und Festlegung der Allokation je Segment:

1- Analyse des Gesamtrisikoprofils durch (i) einen quantitativen Ansatz anhand eines quantitativen proprietären Signalmodells („CreST“), bestehend aus fünf Alarmsignalen, die eine Beurteilung des Risikoniveaus der Märkte ermöglichen und zur Entscheidungsfindung hinsichtlich des Gesamtrisikos des Portfolios beitragen, und (ii) durch einen qualitativen Ansatz, der dieses Modell ergänzt, indem verschiedene Marktparameter verfolgt und besondere außergewöhnliche Situationen berücksichtigt werden.

2- Festlegung der Allokation je Segment:

- Bestimmung der wesentlichen Anleiheensegmente: mit „High Yield“ bewertete Titel mit einem Rating zwischen BB+ und CCC-, wobei bis zu 15% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating zwischen CCC- und CCC+ angelegt sein können, „Investment Grade“-Titel mit einem Rating von BBB-, Titel, die von Emittenten begeben werden, die ihre Tätigkeit überwiegend in einem Nicht-OECD-Mitgliedstaat ausüben, und ein wirtschaftliches Engagement in Schwellenländern zur Folge haben, sowie Hypothekenanleihen.

- „Scoring“-Ansatz, der darauf abzielt, die attraktivsten Segmente zu ermitteln (quantitative und qualitative Signale);

- Risikoallokation je Segment unter Berücksichtigung der fundamentalen Kriterien.

Zweiter Schritt: Auswahl der Anleihen durch eine Fundamentalanalyse der Anleiheemittenten (Bottom-up-Ansatz).

Der Teilfonds ist in Höhe von maximal 100% seines Nettovermögens in Schuldtiteln angelegt, zu denen sämtliche Anleihen mit Ausnahme von Wandelanleihen gehören. Er kann ebenfalls in Geldmarktinstrumenten anlegen.

Mindestens 70% dieser Titel werden von Emittenten begeben, die ihren Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat haben, und lauten auf eine Währung eines OECD-Mitgliedstaats. Jedoch können diese Emittenten ihre Tätigkeit überwiegend in einem Nicht-OECD-Mitgliedstaat ausüben und so ein wirtschaftliches Engagement von bis zu 100% des Nettovermögens in Schwellenländern zur Folge haben. Mindestens 80% der Titel des Portfolios lauten auf Euro und/oder auf USD.

Der Teilfonds kann in Instrumente investieren, die von Emittenten mit einem Rating von mindestens CCC- begeben werden: „Investment Grade“ (Rating BBB- oder besser) und „High Yield“ (spekulative, sogenannte „hochrentierliche“ Titel mit einem Rating zwischen BB+ und CCC-), wobei jedoch höchstens 15% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating zwischen CCC- und CCC+ (S&P, Moody's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating) angelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Herabstufung des Ratings werden bei der Beurteilung der Bonitätskriterien die Interessen der Anteilhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf das Rating dieser Zinsprodukte berücksichtigt.

Die Anlagen in *Contingent Convertible Bonds* („CoCos“) dürfen nicht mehr als 10% der gesamten Vermögenswerte des Teilfonds ausmachen.

Der Teilfonds tätigt keine Geschäfte mit sogenannten Verbriefungsinstrumenten wie *Asset Backed Securities* und *Mortgage Backed Securities*.

Das Gesamtengagement des Teilfonds ist auf 100% des Nettovermögens in Form von direkten Anlagen, von Derivaten und zusätzlich von OGA begrenzt. Die Zinssensibilität des Teilfonds liegt zwischen -5 und +5.

Der Teilfonds kann unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an einem geregelten, organisierten oder freien französischen oder ausländischen Kapitalmarkt gehandelt werden, um das Portfolio gegen das Kredit- und Zinsrisiko abzusichern oder solche Risiken einzugehen oder nur zur Absicherung des Währungsrisikos.

Die Verwendung von indexorientierten *Credit Default Swaps* (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von höchstens 100% des Nettovermögens des Teilfonds.

Der Teilfonds kann indexorientierte *Total Return Swaps* (TRS) in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens zum Aufbau eines Engagements oder zur Absicherung einsetzen. Es wird erwartet, dass TRS 30% des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen werden.

Der Teilfonds ist systematisch gegen das Währungsrisiko in Verbindung mit anderen Währungen als dem Euro abgesichert. Dennoch kann ein Restrisiko von unter 10% des Nettovermögens des Teilfonds fortbestehen.

Der Teilfonds kann nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von europäischen OGAW oder Investmentfonds anlegen, die den vier Kriterien in Artikel 41 (1) (e) des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen genügen, wie in Anhang I, Buchstabe C (12) des Verkaufsprospekts näher erläutert. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS und/oder ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang.

Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge werden an jedem Bewertungstag des Nettoinventarwerts bis 11.15 Uhr (Ortszeit Luxemburg – MEZ / MESZ) bei der Transferstelle (CACEIS Bank, Luxembourg Branch) zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Alle vom Teilfonds erzielten Erträge werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 3:

Der Teilfonds ist mit einem mittleren Risiko verbunden, da er gemäß seiner Anlagepolitik in Schuldtiteln investiert, die auf Euro oder USD lauten (i.H.v. mindestens 80%) und von privaten Emittenten mit „Investment Grade“- (BBB- oder besser) oder „High Yield“-Rating (stets < BBB-) begeben werden, wobei bis zu 15% des Nettovermögens des Teilfonds in Titel mit einem Rating zwischen CCC- und CCC+ angelegt werden können.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Kreditrisiko: Dies ist das Risiko einer Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls.

Liquiditätsrisiko: Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Ausfallrisiko: Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei, der die Zahlungsunfähigkeit derselben zur Folge hat. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

KOSTEN

Die entrichteten Kosten und Gebühren dienen zur Deckung der Kosten der Vermarktung und des Vertriebs, und diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	5,00%
Rücknahmeabschläge	Keine

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage und/oder vor der Ausschüttung des Ertrags Ihrer Anlage und vor dessen Eingang bei der für Sie zuständigen Vertriebsstelle abgezogen wird. In einigen Fällen kann der Anleger weniger zahlen.

Kosten, die vom Teilfonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1,25%

Kosten, die der Teilfonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
Erfolgsabhängige Gebühr	10% inkl. Steuern der Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Vergleichsindex EONIA +2% (mit Zinseszins), wenn die Wertentwicklung des Teilfonds positiv ist. An die Outperformance gebundene Gebühr für das vergangene Geschäftsjahr: 0,00%

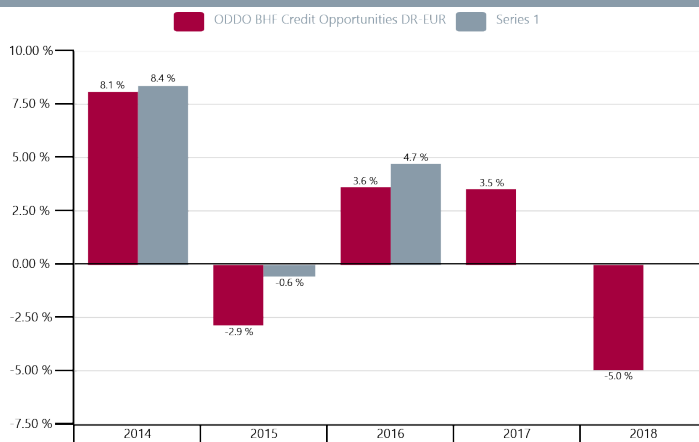
Die laufenden Kosten stützen sich auf die Kosten des letzten Geschäftsjahrs, das im Oktober 2018 endete.

Die tatsächlichen Kosten können von einem Geschäftsjahr zum anderen schwanken. Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten sind für jedes Geschäftsjahr im Jahresbericht der SICAV enthalten.

Sie schließen die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr und die Vermittlungskosten (mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt) nicht ein.

Weitere Informationen zu den Kosten erhalten Sie in der Rubrik „Kosten und Gebühren“ des Fondsprospekts, der auf www.am.oddo-bhf.com oder am Gesellschaftssitz der SICAV verfügbar ist.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNG



Die Wertentwicklung schwankt im Laufe der Zeit und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Die in diesem Diagramm dargestellte Wertentwicklung auf Jahresbasis wird nach Abzug aller vom Teilfonds getragenen Kosten berechnet.

Dieser Teilfonds wurde am 10.09.2018 aufgelegt. Die Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.

Bei den angegebenen Wertentwicklungen handelt es sich um diejenigen des Fonds Commun de Placement französischen Rechts Oddo Credit Opportunities, der am 10. September 2018 vom Fonds aufgenommen wurde.

Referenzindikator des aufgenommenen Fonds war bis zum 30. Dezember 2016 der Barclays Eur Agg Corps TR EUR mit Reinvestition der Kupons. Seit dem 30. Dezember 2016 hatte der aufgenommene Fonds keinen Referenzindikator mehr.

PRAKTISCHE INFORMATIONEN

Verwahrstelle: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch, Deutsch) und die regelmäßigen Berichte (Französisch, Englisch) liegen unter am.oddo-bhf.com vor oder können am Gesellschaftssitz der SICAV in 5 allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden. Einzelheiten zur Vergütungspolitik sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.am.oddo-bhf.com) und als Papiausgabe auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website www.am.oddo-bhf.com abgerufen werden.

Für diesen Teilfonds sind weitere Aktienklassen verfügbar.

ODDO BHF Asset Management SAS kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Teilfondsprospekts vereinbar ist.

Jeder Teilfonds ist eine gesonderte juristische Einheit mit eigener Finanzierung, eigenen Verbindlichkeiten, eigenen Wertzuwächsen und -minderungen, eigener Berechnung des Nettoinventarwerts und eigenen Auslagen. Anleger können gemäß den im Prospekt beschriebenen Modalitäten Aktien, die sie in einem Teilfonds halten, in Aktien eines anderen Teilfonds der SICAV umtauschen.

Besteuerung:

Der Teilfonds ist für Lebensversicherungspolizen zugelassen.

Der Teilfonds als solcher unterliegt keiner Besteuerung. Die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbundenen Erträge oder Mehrwerte können nach dem für den jeweiligen Anleger geltenden Steuersystem besteuert werden. Bei Unklarheiten sollten sich Anleger an einen Fachmann wenden.

Diese SICAV wurde in Luxemburg durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und wird von dieser reguliert.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 06/06/2019.