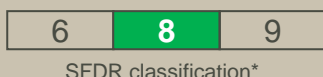


ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION



Januar 2022



ANLAGEZIEL

- Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, hohe Renditen und ein starkes Kapitalwachstum zu erzielen.
- Der Fokus liegt auf Euro Unternehmensanleihen (Rating: mind. B3 oder B-) & einer Restlaufzeit von 4 Jahren
- Mindestens 20 % des Vermögens werden in Sub-Investment-Grade-Anleihen (High Yield) investiert.

GRÜNDE ZUM INVESTIEREN GEMÄSS UNSERER ANALYSE

	1 Liquidität durch regelmäßige Fälligkeiten Ein beträchtlicher Anteil des Portfolios wird kurzfristig fällig. Dies ermöglicht es den Portfoliomanagern, das Portfolio sanft an die vorherrschenden Marktbedingungen anzupassen
	2 Höhere Prognostizierbarkeit durch einen kürzeren Investmenthorizont Kürzere Laufzeiten bieten eine höhere Prognostizierbarkeit, z.B. ist hier - unserer Analyse zufolge - die Vorhersagbarkeit von Cashflows höher als bei Anleihen mit längeren Laufzeiten
	3 Geringere Empfindlichkeit gegenüber Risikofaktoren Kürzere Laufzeiten weisen im Vergleich zu einem Universum mit allen Laufzeiten eine geringere Zins- und Kreditspread-Sensitivität auf.
	4 Potenziell attraktive risikobereinigte Renditen Historisch gesehen boten Kreditanlagen mit kürzeren Laufzeiten attraktive risikobereinigte Renditen im Vergleich zu einem Universum mit allen Laufzeiten
	5 Erfahrenes Team mit nachgewiesener Erfolgsbilanz Der Fonds wird von einem spezialisierten Team nach einem bewährten Anlageprozess gemanagt (kein Ausfall seit 2000, Stand: 12.2021)
	6 Integrierter ESG Ansatz ESG (Umwelt, Soziales und Governance) Kriterien werden im Investmentprozess berücksichtigt

WESENTLICHE RISIKEN

Der Fonds ist bestimmten Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko, HY Risiko, Schwellenländerrisiko

*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. / ** Synthetischer Risiko und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Quelle: ODDO BHF AM GmbH

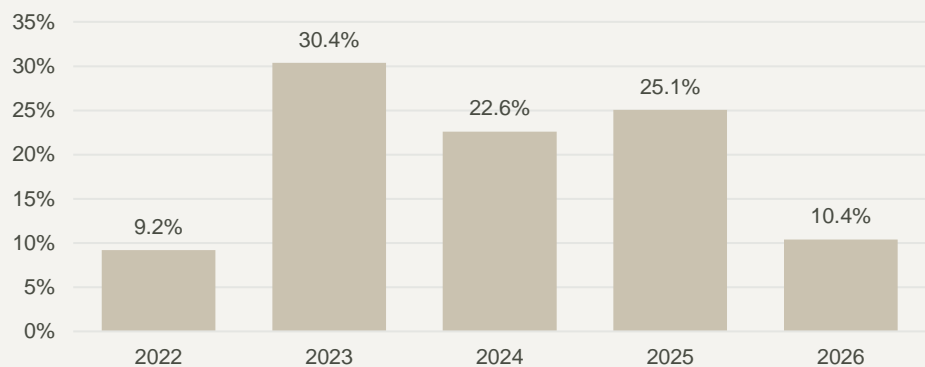
Warum Euro Credit Short Duration?



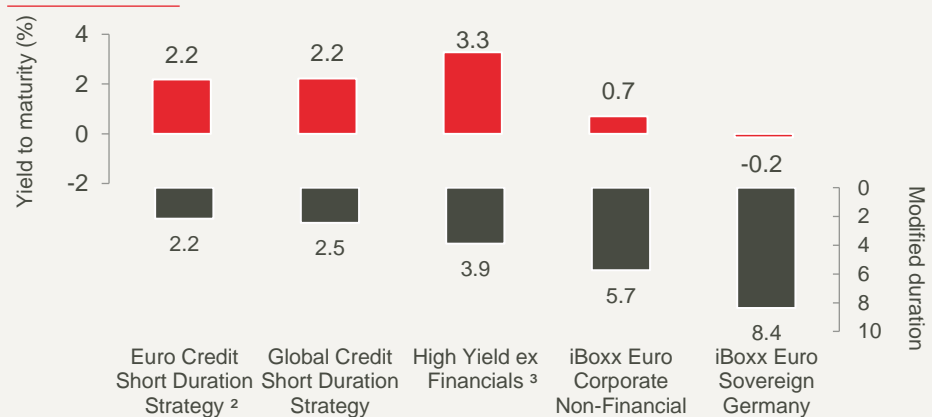
Laut unserer Analyse:

Liquidität durch regelmäßige Fälligkeiten¹

- Laufzeitprofil: 39.6% des Portfolios werden bis Ende 2023 fällig



Kredit mit kurzer Laufzeit² mit geringer Zinssatzsensitivität und potenziell attraktiver Rendite im Verhältnis zur Duration⁴



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Erträge und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.

Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. ¹ Basierend auf dem Portfolio des ODDO BHF Euro Credit Short Duration. ² 70% BofAML Euro High Yield 2-4, Index, 30% 1-3 Year BofAML Euro Corporate Index. ³ High Yield ex Financials: BofAML Euro High Yield Fixed Floating Rate ex Financials Constrained Index. Bei der Endfälligkeitsrendite (auch Yield to Maturity oder YTM genannt) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios im Falle, dass die Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Quellen: Bloomberg, Markit, ODDO BHF AM GmbH, Daten mit Stand 12/2021

Warum Euro Credit Short Duration?

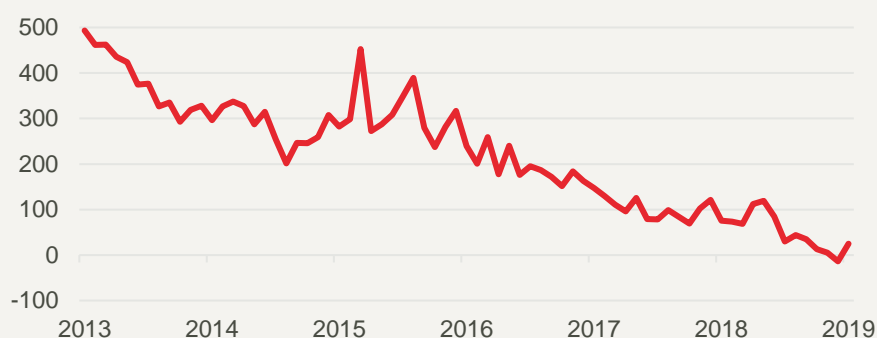


Laut unserer Analyse:

Kreditspreads von Unternehmensanleihen nehmen im Laufe der Zeit tendenziell ab



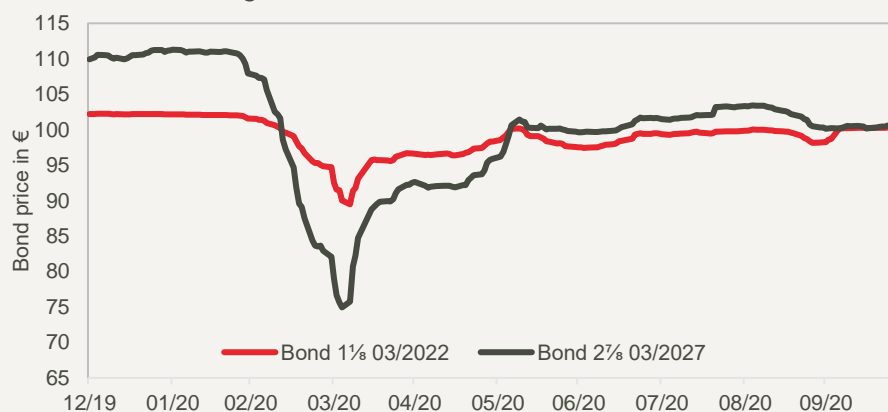
- Kreditspreads (in Basispunkten)¹



Kürzere Laufzeiten weisen eine geringere Spread-Sensitivität auf



- Preisentwicklung²



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Erträge und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.

Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. ¹Illustration basierend auf einer High Yield Anleihe, die in 07/2014 ausgegeben wurde und in 12/2019 fällig wird ²Anleihekurs in EUR, Entwicklung von zwei Hochzinsanleihen mit Fälligkeit in 03/2022 bzw. 03/2027. Quelle: Bloomberg, Markit, ODDO BHF AM GmbH

ODDO BHF Euro Credit Short Duration Management Team, Philosophie & Prozess

Management Team



Alexis Renault

Head of High Yield,
ODDO BHF AM GmbH



27 Jahre
Investmenterfahrung



Haiyan Ding, CFA

Portfolio Manager/Analyst HY,
ODDO BHF AM GmbH



14 Jahre
Investmenterfahrung



mit **18 Investmentexperten**
für IG Credit & HY Credit



mit einer durchschnittlichen
Investmenterfahrung von 13 Jahren

Anlagephilosophie



➤ Auswahl von Emittenten, die eine ausreichende Liquidität bis zur Fälligkeit aufweisen



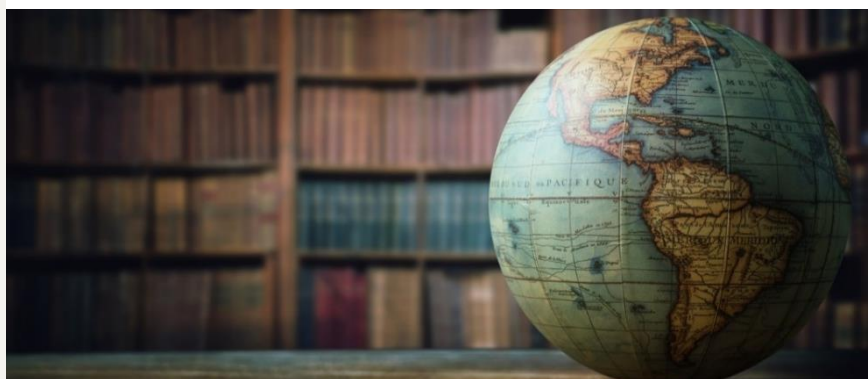
➤ Das Erreichen des Ziels, Kapitalwachstum und Erträge in steigenden Märkten zu generieren



➤ Der Versuch, Drawdowns in turbulenten Märkten zu begrenzen



➤ Das Ziel, Ausfälle zu vermeiden als oberste Priorität



Investmentprozess

Investment Universum

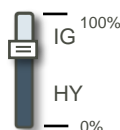
- Fokus auf europäische & US-amerikanische Emittenten mit High Yield- & Investment Grade-Rating (mind. 20% HY)
- Mindestrating von B-/B3
- Fokus auf europäischen Anleihen mit einer Laufzeit von weniger als 4 Jahren
- ESG exclusion filter:
 1. Normbasierte Ausschlüsse – UN Global Compact
 2. Sektorausschlüsse:
 - Kohle & kohlebasierte Energieerzeugung

Quelle: ODDO BHF AM GmbH

Top-Down

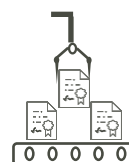
Bottom-up

1 Allokation IG & HY



Wo stehen wir im globalen Kreditzyklus?

2 Auswahl der Anleihe



Ausfälle vermeiden!

3

Aufbau des überzeugungsbasierten Portfolios

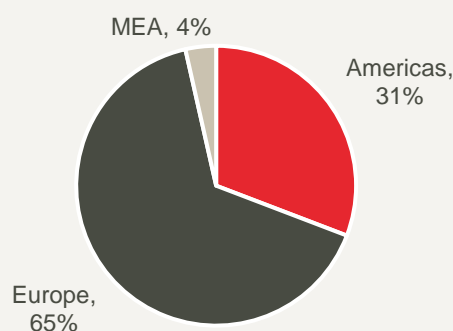
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Performance & Portfolio Überblick



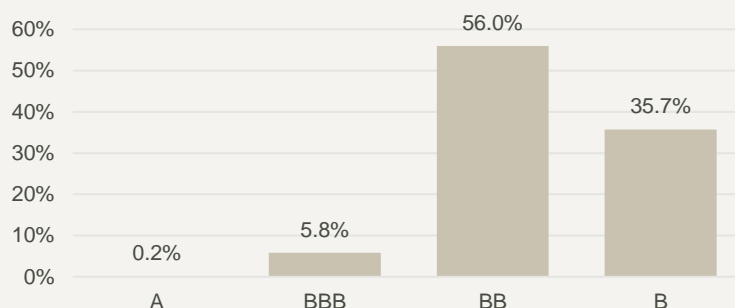
Wesentliche Kennzahlen

2.2% Yield to maturity ¹	2.2 Duration to maturity	BB2 Durchschn. Rating	91.7% High Yield
---	------------------------------------	---------------------------------	----------------------------

Regionale Allokation



Rating-Allokation



Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen.

¹Bei der Endfälligkeitsrendite (auch Yield to Maturity oder YTM genannt) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios im Falle, dass die Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Stand: 12/2021



Risiken

Der in dieser Präsentation genannte Fonds ist einer bestimmten Anzahl von Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko im Zusammenhang mit hochverzinslichen Anleihen, Risiko im Zusammenhang mit diskretionärem Management, Schwellenländerrisiko, Volatilitätsrisiko, Gegenparteierrisiko, Liquiditätsrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Risiko im Zusammenhang mit Verpflichtungen aus Termingeschäften.

Der Teilfonds wird in begrenztem Umfang den folgenden Risiken ausgesetzt sein: Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Währungsrechnungs- und Wechselkursrisiken.

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.

Hauptverantwortliche Portfoliomanager*

Alexis Renault, CFA

Leiter High Yield, ODDO BHF AM GmbH
27 Jahre Investmenterfahrung

Haiyan Ding, CFA

Portfoliomanager / Analyst High Yield,
ODDO BHF AM GmbH
14 Jahre Investmenterfahrung

Ressourcen im Credit-Bereich*

11 Portfoliomanager/Analysten High Yield

8 Portfoliomanager/Analysten Investment Grade

* Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

¹ Das Erzielen der Ziel kann nicht garantiert werden

Distributionsländer	Frankreich, Finnland, Deutschland, Österreich, Luxemburg, Norwegen, Italien, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien und Singapur (nur akkreditierte Investoren)	
Allgemeine Angaben		
Fondsname	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	
Referenzindex	Keiner	
Anlageziel ¹	Das Anlageziel besteht in der Erzielung hoher Erträge und Kapitalzuwächse. Investiert wird hauptsächlich in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und vornehmlich einer Restlaufzeit von maximal vier Jahren. Mindestens 20% des Fondsvolumens werden in Sub-Investment-Grade-Anleihen (Hochzinsanleihen) investiert. Die Emittenten stammen vorrangig aus Ländern mit Investment-Grade-Rating.	
Mindestanlagedauer	3-5 Jahre	
Auflegungsdatum	1. Juni 2011	
Morningstar™ Kategorie	EUR High Yield Bond	
Anteilsklasse	CR-EUR	DR-EUR
ISIN	LU1486845537	LU0628638974
Währung	EUR	
Anteilsgattung	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühren	Max. 5% des Nettovermögens	Max. 5% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühren	0,80% des Nettovermögens	0,8% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	Keine
Erfolgsabhängige Gebühren	Keine	Keine
Struktur und Modalitäten		
Rechtsform	Luxemburger SICAV	
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Fondsmanagement delegiert an	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg S.A.	
Zeichnungen/Rücknahmen von Fondsanteilen	Täglich bis 12:00 Uhr zu einem unbekanntem Nettoinventarwert	
Bewertung	Täglich	

Glossar

Endfälligkeit	Die Fälligkeit ist das vereinbarte Datum, an dem die Investition endet.
Modified duration to maturity	Abgezinst durchschnittliche Laufzeit aller Zahlungsströme (Zinsen und Kapital), für einen Anleger, der eine Anleihe bis zur Rückzahlung behält, unter der Annahme, dass der Emittent nicht ausfällt.
Yield to maturity (Endfälligkeitsrendite)	Reale Rendite einer Anleihe für einen Anleger, der sie bis zur Rückzahlung behält, unter der Annahme, dass die Zinsen bei gleicher Rendite reinvestiert werden, vorausgesetzt, dass der Emittent nicht ausfällt.
Credit Spread	Die Rendite einer Unternehmensanleihe entspricht der Rendite einer Staatsanleihe, zu der eine Prämie hinzugefügt wird, um zusätzliches Kreditrisiko zu kompensieren. Diese Prämie wird als Spread bezeichnet.

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 PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxemburg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters.

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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate 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 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

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 (Deutsch, Spanisch, Englisch, Italienisch, Französisch, Schwedisch, Portugiesisch) und der Verkaufsprospekt (Englisch, Deutsch, Französisch), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF 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 9.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich - Telefon: 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com