

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Teilfonds einer Luxemburger SICAV – OGAW-konform

JANUAR 2020



Klassischer Euro-High-Yield-Fonds



Auflegung im
JUNI 2000

€ 647 Mio.
Veraltetes Vermögen

Warum sind High-Yield-Bond-Fonds potenziell attraktiv?

- Sie eröffnen Zugang zu einem diversifizierten Portfolio von Hochzinsanleihen
- Hochzinsanleihen unterliegen im Vergleich zu Anleihen mit Investment-Grade-Qualität einem höheren Ausfallrisiko. Über eine aktive Verwaltung und eine fundierte Titelauswahl lassen sich Ausfallrisiken jedoch minimieren und das Ertragspotenzial optimieren

Unser Anlageansatz

- Titelauswahl auf Basis fundamentaler Kreditanalyse
- Teambasierte Anlageentscheidungen
- Breite Diversifikation zur Risikominimierung
- Strikte Verkaufsdisziplin bei Verschlechterung der Kreditqualität
- Konservativer Ansatz – kein einziger Ausfall im Fonds seit Auflegung

Unser Anlageuniversum

- Mindestens 2/3 auf Euro lautende Anleihen mit Sub-Investment-Grade-Rating
- Emittenten außerhalb des Finanzsektors

Ratingskala (Ratingagenturen und/oder interne Analysen)

	Höchste Qualität	AAA	Investment Grade	-	Kredit-/Ausfallrisiko
	Hohe Qualität	AA			
	Mittlere Qualität	A			
	Geringere Qualität	BBB	High yield	+	Ertrag
Unser Anlage-schwerpunkt	Mittleres Ausfallrisiko	BB			
	Deutliches Ausfallrisiko	B			
	Hohes Ausfallrisiko	CCC			
	Zahlungsausfall	D			

Quelle: ODDO BHF AM GmbH

Gründe für ein Investment in Euro-Hochzinsanleihen gemäß unserer Analyse

- Aus historischer Sicht bietet der Euro-High-Yield-Markt im Vergleich zum europäischen Aktienmarkt höhere Erträge bei geringerer Volatilität. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist allerdings kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen
- Euro-Hochzinsanleihen überzeugen mit potenziell attraktiven Renditen im Vergleich zu auf Euro lautenden Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen²
- Im Vergleich zu anderen Rentenmarktsegmenten wie Staatsanleihen oder Investment-Grade-Unternehmensanleihen weisen Hochzinsanleihen eine relativ geringe Zinssensitivität auf

Risiken

Der Fonds ODDO BHF Euro High Yield Bond unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: **dem Risiko eines Kapitalverlusts, einem hohen Kreditrisiko** (Zahlungsausfall der Emittenten) und **Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen**. Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

*Synthetischer Risiko/Rendite-Indikator: Ein geringeres Risiko bedeutet eine potenziell geringere Rendite und höheres Risiko eine potenziell höhere Rendite. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Zeitverlauf ändern. ¹ CR-EUR, ²Potenziell höheres Ausfallrisiko,

Quellen: ODDO BHF AM GmbH, FWW Fundservices GmbH. Bitte beachten Sie die Hinweise unter: <http://fww.de/disclaimer/> (Haftungsausschluss); Stand: 30.12.2019



Risiken

Der hierin dargestellte Fonds unterliegt bestimmten Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Schwellenländerrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Kontrahentenrisiken, Risiken resultierend aus fokussierten Portfolios, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte.

Anleger sollten die wesentlichen Anlegerinformationen und den Fondsprospekt lesen, um sich mit den mit dem Fonds verbundenen Risiken im Einzelnen vertraut zu machen.

Hauptverantwortlicher Portfoliomanager*

Alexis Renault, CFA

Leiter High Yield, ODDO BHF AM GmbH
23 Jahre Investorfahrung

Ressourcen im Bereich Credit*

11 Portfoliomanager/Analysten High Yield

* Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Allgemeine Angaben

Fondsname	ODDO BHF Euro High Yield Bond	
Referenzindex	BOFA ML Euro BB-B Non Financial Fixed Floating Rate HY Constrained Index	
Anlageziel	Ziel des Fonds ist es, ein hohes Maß an Ertrag und Kapitalwachstum zu erwirtschaften.	
Mindestanlagedauer	5 Jahre	
Auflegungsdatum	30. Juni 2000	
Morningstar™ Kategorie	Euro High Yield Bond	

Anteilklassen	CR-EUR	DR-EUR
ISIN	LU0115290974	LU0243919577
Währung	EUR	EUR
Anteilsgattung	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühr	Max. 5% des Nettovermögens	Max. 5% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühr	1,4% des Nettovermögens	1,4% des Nettovermögens
Rücknahmegebühr	Keine	Keine
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine	Keine

Struktur und Modalitäten

Rechtsform	Luxemburger SICAV
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS
Managementdelegation	ODDO BHF Asset Management GmbH
Verwahrstelle	CACEIS
Zeichnung/Rücknahme von Fondsanteilen	Täglich bis 16.00 Uhr zu einem unbekanntem Nettoinventarwert
Bewertung	Täglich

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), ODDO BHF AM Lux (Luxemburg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF 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 Commission de surveillance des services financiers (CSSF) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird neben den mit der Anlage des Fonds in Investmentsstrategie 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 BHF 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 (DEU, GB, ESP, FR, NOR, SWD, ITL, POR) und der Verkaufsprospekt (GB, DEU, FR, ESP, ITL), 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

Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM ab dem 03. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der so genannten „MIFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of €9,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Phone : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com