

# ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES

Juli 2021

★★★★★  
MORNINGSTAR™

6 8 9  
SFDR-Klassifizierung \*

1 2 3 4 5 6 7  
Risiko-/Ertragskala\*\*



## ANLAGEZIEL

- Übertreffen des kapitalisierten EONIA um 3%, nach Abzug der Gebühren, auf jährlicher Basis, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

## INVESTMENTUNIVERSUM

- Emittenten: Mindestens 70% in OECD-Ländern eingetragen, mind. B-
- Währung: nur OECD-Währungen und mindestens 80% in € und/oder US\$

## GRÜNDE ZUM INVESTIEREN GEMÄSS UNSERER ANALYSE



### 1 Flexibler Rentenfonds, der über das gesamte Spektrum festverzinslicher Wertpapiere investiert

Das derzeit niedrige Zinsumfeld erfordert flexible Anlagelösungen die das gesamte Spektrum von Anleihen staatlicher Emittenten, gedeckten Anleihen, Anleihen mit Investment Grade, hochverzinslichen Anleihen, hybriden Unternehmensanleihen, bis hin zu nachrangigen Finanzanleihen nutzen.



### 2 Aktive Allokation der Sub-Segmente

Die Volatilität der Märkte bietet Chancen, und aktive Allokationsanpassungen ermöglichen es dem Fonds, zu versuchen, von unterschiedlichen Situationen am Kapitalmarkt zu profitieren.



### 3 Aktives Management des Zinsrisikos

Die Marktvolatilität der Zinssätze wird wahrscheinlich hoch bleiben, und ein aktives Durationsmanagement könnte eine Performancequelle sein.



### 4 Portfolio der besten Ideen

Eine gründliche Fundamentalanalyse und strenge Auswahlkriterien innerhalb der Renten-Segmente sind von größter Bedeutung, um das Ziel zu erreichen, Ausfälle zu vermeiden und die überzeugendsten Risiko-Ertrags-Profile zu identifizieren.



### 5 Vollintegrierter ESG Ansatz

Berücksichtigung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Investmentprozess.

## WESENTLICHE RISIKEN

**Der Fonds ist bestimmten Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko, High Yield Risiko**

\*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

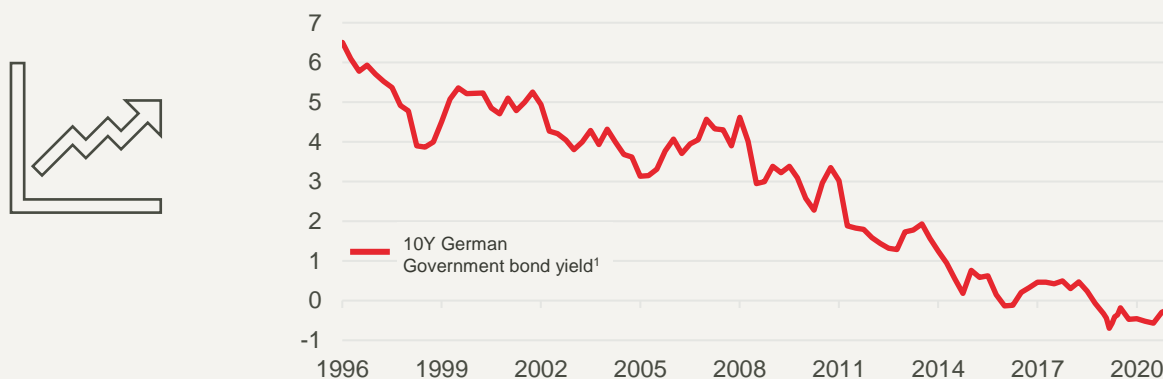
# Warum ein flexibler Ansatz im Rentenbereich?



## Laut unserer Analyse:

### Niedrigzinsumfeld

- Historisch niedrige Rendite von Anleihen hoher Qualität



### Kreditrisikoprämien

- Ein höheres Renditepotenzial von Anleihesegmenten geringerer Qualität geht gewöhnlich mit einem höheren Risiko einher



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

<sup>1</sup> Basierend auf dem GDBR10 Index. <sup>2</sup> 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 Wert-papiere 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. Basierend auf den folgenden Indizes: German Government Bonds: GOD0 Index, IG Corporate Bonds: ER00 Index, IG Corporate Hybrids: ENSU Index, HY Corporate Bonds: HE00 Index. Quellen: Bloomberg, ODDO BHF AM GmbH, Daten mit Stand 30/06/2021

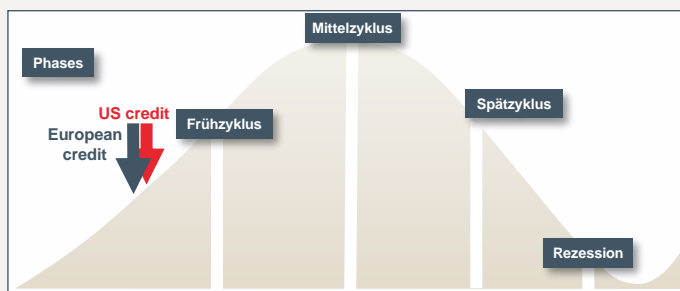
# Warum ein flexibler Ansatz im Rentenbereich?



## Laut unserer Analyse:

### Kreditzyklus

- Eintritt in einen neuen Kreditzyklus



### Herausforderungen für Investoren

- Überwiegend negative Renditen bei Anleihen mit hoher Bonität
- Potenziell asymmetrisches Risiko steigender Zinsen
- Anleihen geringerer Qualität mit höherem Renditepotenzial, aber tendenziell höherem Risiko
- Erhöhung des idiosynkratischen Risikos
- Höhere Anfälligkeit für Spread-Ausweitungen



Die aktuelle Herausforderungen werden besser durch einen **FLEXIBLEN INVESTITIONSANSATZ** adressiert

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities Management Team, Philosophie & Prozess

## Management Team



### Bastian Gries, CFA

Global Head of Investment  
Grade & Money Market,  
ODDO BHF AM GmbH

20 Jahre  
Investmenterfahrung



### Matthias Lackmann, CFA

Portfoliomanager/Analyst IG,  
ODDO BHF AM GmbH

14 Jahre  
Investmenterfahrung

## Portfolio Beraterin



### Haiyan Ding, CFA

Portfoliomanagerin/Analystin HY,  
ODDO BHF AM GmbH

13 Jahre  
Investmenterfahrung

## Investmentphilosophie



➤ Dynamische Allokation innerhalb der FI-Segmente



➤ Aktives Kredit- und Zinsrisikomanagement unterstützt durch etablierte Risikomodelle



➤ Überzeugungsbasierte Anleiheauswahl durch ein spezialisiertes Team von mehr als 20 Anlageexperten



➤ Ziel ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios unserer besten Ideen für jedes Segment

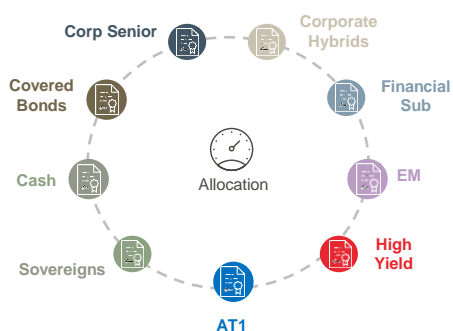


➤ Berücksichtigung von ESG-Kriterien mit signifikantem Einfluss. Mind. 20 % des Universums werden durch strikte Sektorausschlüsse und die Berücksichtigung von ESG-Ratings eliminiert. Mind. 90% des Fonds erhalten ein internes ESG Rating.

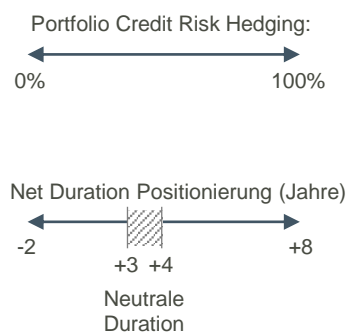


## Investmentprozess

### 1 Dynamische Zuweisung von Segmenten



### 2 Taktische Risikopositionierung



### 3 Anleiheauswahl für jedes Segment



**Dies stellt keine Anlageempfehlung dar. Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlustes.**

Quelle: ODDO BHF AM GmbH

# Performance & Portfolio Überblick

★★★★★  
MORNINGSTAR™<sup>1</sup>



**1. Morningstar™ Quartil**

über 3 Jahre, seit Auflegung<sup>1</sup>



## Wesentliche Kennzahlen

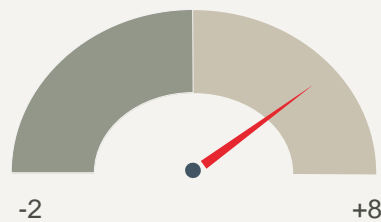
**2.4%**  
Yield to maturity<sup>2</sup>

**1.8%**  
Yield to worst

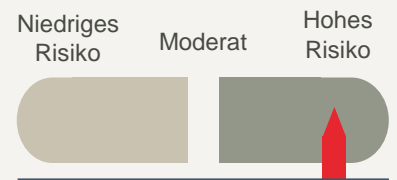
**5.2**  
Duration to maturity

**BBB-**  
Durchschn. Rating

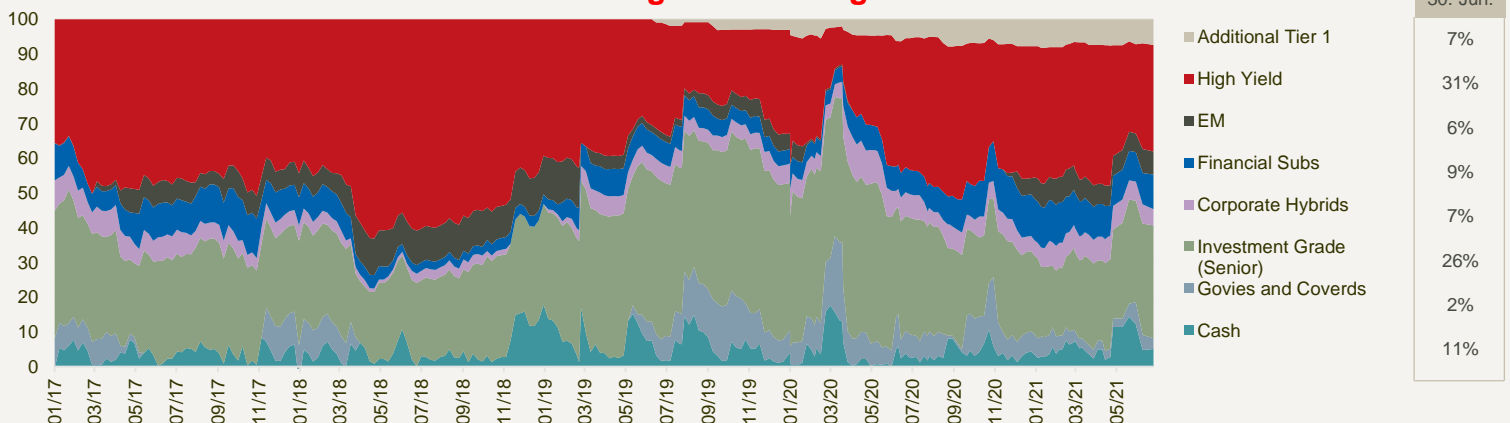
## Duration Barometer



## Kreditrisiko



## Aufteilung nach Teilsegment<sup>3</sup>



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

<sup>1</sup>CI-EUR Anteilsscheinklasse: Morningstar Kategorie: EUR Flexible Bond. <sup>2</sup>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. <sup>3</sup> Stand: 30/06/2021. Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Stand: 06/2021



## Risiken

Der in diesem Dokument genannte Fonds ist bestimmten Risiken ausgesetzt, u.a. dem Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Modellierungsrisiken, Liquiditätsrisiken der Basiswerte, Kontrahentenrisiken, Risiken verbunden mit Anlagen in Schwellenländern, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken aus Portfoliokonzentrationen, Risiken in Verbindung mit dem Engagement in Finanztermingeschäften sowie in begrenztem Umfang Währungsrisiken.

**Anlegern wird dringend empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen und den Fondsprospekt zu lesen, um sich mit den mit dem Fonds verbundenen Risiken im Einzelnen vertraut zu machen.**

## Hauptverantwortliche Portfoliomanager\*

### Bastian Gries, CFA

ODDO BHF AM GmbH

Portfolio Manager / Analyst Alternative Fixed Income  
19 Jahre Investmenterfahrung

### Matthias Lackmann, CFA

Portfoliomanager / Analyst Investment Grade

ODDO BHF AM GmbH

13 Jahre Investmenterfahrung

## Portfolio Beraterin

### Haiyan Ding, CFA

ODDO BHF AM GmbH

Portfolio Manager / Analyst High Yield

12 Jahre Investmenterfahrung

## Ressourcen Kreditanalyse\*

12 Analysten oder Portfoliomanager/Analysten High Yield

8 Analysten oder Portfoliomanager/Analysten Investment Grade

3 Portfoliomanager/-analysten  
Staatsanleihen/Covered Bonds

## Distributionsländer

Österreich, Deutschland, Spanien, Frankreich, Luxemburg, Italien, Schweiz, Portugal, Schweden and Finnland.

## ALLGEMEINE MERKMALE

Fondsname	ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	
Referenzindex	keiner	
Anlageziel**	Anlageziel der Strategie ist es, den EONIA-Index abzüglich Kosten auf jährlicher Basis um +3% zu übertreffen, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien.	
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahre	

ANTEILKLASSE	CR-EUR	DR-EUR
ISIN	LU1752460292	LU1785344083
Währung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühren	Max. 5% des Nettovermögens	
Verwaltungsgebühren	1% des Nettovermögens	1% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	
Erfolgsabhängige Gebühren	Max. 10% gegenüber seinem Vergleichsindex EONIA +3% (thesauriert)	
Transaktionsgebühren	Keine	

## STRUKTUR UND MODALITÄTEN

Rechtsform	Luxemburger SICAV
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS
Fondsmanagement delegiert an	ODDO BHF Asset Management GmbH
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich zu einem unbekanntem Kurs bis 12:00 Uhr
Bewertung	Täglich

\* Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

\*\* Das Erreichen der angestrebten Ziele kann nicht garantiert werden

## Glossar

<b>Endfälligkeit</b>	Die Fälligkeit ist das vereinbarte Datum, an dem die Investition endet.
<b>Modified duration to maturity</b>	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.
<b>Yield to maturity (Endfälligkeitsrendite)</b>	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.
<b>Credit Spread</b>	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 SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortung 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 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 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 (Französisch, Deutsch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Schwedisch, Portugiesisch) und der Verkaufsprospekt (Französisch, Englisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

## 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](http://am.oddo-bhf.com)