

# ODDO BHF GLOBAL CREDIT SHORT DURATION



Januar 2021



## ANLAGEZIEL

- Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, hohe Renditen und ein starkes Kapitalwachstum zu erzielen.
- Daher wird der Teilfonds mindestens 50% seines Nettovermögens in internationale Unternehmensanleihen investieren (IG & HY)
- Mindestens 75% der Unternehmensanleihen werden eine Restlaufzeit von höchstens fünf Jahren haben

## GRÜNDE ZUM INVESTIEREN GEMÄß UNSERER ANALYSE

	<b>1</b>	<b>Globale Diversifikation and Flexible Allokation</b> Der Fonds bietet Zugang zu einem global diversifizierten Portfolio von Unternehmensanleihen. Zusätzlicher Wert kann durch flexible Allokation über Regionen hinweg generiert werden
	<b>2</b>	<b>Höhere Prognostizierbarkeit durch einen kürzeren Investmenthorizont</b> Kürzere Laufzeiten bieten eine höhere Prognostizierbarkeit, z.B. ist - unserer Analyse zufolge - die Vorhersagbarkeit von Cashflows hier höher als bei Anleihen mit längeren Laufzeiten
	<b>3</b>	<b>Geringere Empfindlichkeit gegenüber Risikofaktoren</b> Kürzere Laufzeiten weisen im Vergleich zu einem Universum mit allen Laufzeiten eine geringere Zins- und Kreditspread-Sensitivität auf.
	<b>4</b>	<b>Potenziell attraktive risikobereinigte Renditen</b> Historisch gesehen boten Kreditanlagen mit kürzeren Laufzeiten attraktive risikobereinigte Renditen im Vergleich zu einem Universum mit allen Laufzeiten
	<b>5</b>	<b>Erfahrenes Team mit nachgewiesener Erfolgsbilanz</b> Der Fonds wird von einem engagierten Team verwaltet, das über einen bewährten Anlageprozess verfügt (kein Ausfall seit 2000, Stand: 12.2021).

## 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 Global Credit Short Duration?



## Laut unserer Analyse:

Kreditspreads von Unternehmensanleihen nehmen im Laufe der Zeit tendenziell ab

Kreditspreads (in Basispunkten)<sup>1</sup>



Kürzere Laufzeiten weisen eine geringere Spread-Sensitivität auf

Preisentwicklung<sup>2</sup>



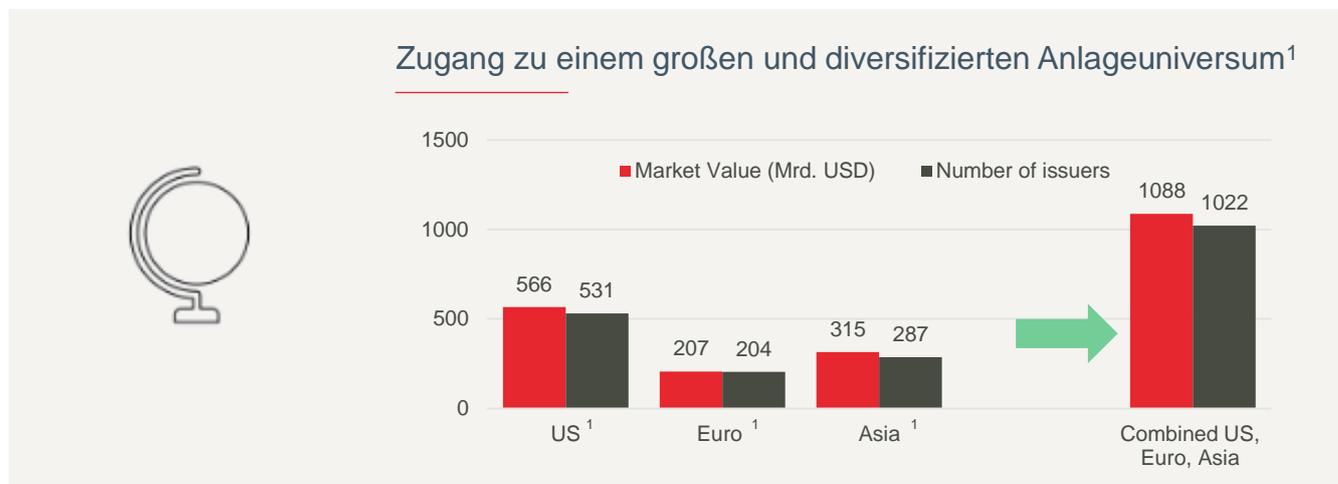
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Erträge und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.**

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

# Warum Global Credit Short Duration?



## Laut unserer Analyse:



## Die Vorteile der geografischen Diversifikation

- Verbesserung des Risiko-/Ertragsprofils

(since January 2001)	US	EURO	ASIA	US*, EURO*, ASIA*	
Rating segment	HY	HY	HY / IG	HY / IG	
Maturity	1-5 yrs	1-4 yrs	1-5 yrs	1-5 yrs	
Mod. Dur. to worst	2.4	2.1	3.1	2.3	
Performance p.a.	7.5%	9.4%	5.5%	7.6%	→ Vergleichbare Performance
Volatility p.a.	7.8	9.1	5.7	6.6	→ Geringere Volatilität
Sharpe ratio	0.8	0.8	0.7	0.9	→ Bessere Sharpe Ratio

**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. <sup>1</sup>Folgende Indizes wurden verwendet: US = ICE BofAML1-5 Year US High Yield Constrained Index, Euro = ICE BofAML1-4 Year European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index, Asia = ICE BofAML1-5 Year Asian Dollar Non-Financial Index <sup>2</sup>Regionen jeweils zu 1/3 auf der Grundlage der oben genannten regionalen Indizes gewichtet | Quelle: BofAMerrill Lynch, ODDO BHF AM GmbH | Stand: 31/12/2022

# ODDO BHF Global Credit Short Duration Management Team, Philosophie & Prozess

## Management Team



### Alexis Renault

Head of High Yield,  
ODDO BHF AM GmbH

27 Jahre  
Investmenterfahrung



### Janis Heck

Portfolio Manager/Analyst HY,  
ODDO BHF AM GmbH

12 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

Top-Down

Bottom-up

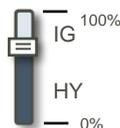
**Investmentuniversum:** • Globale IG & HY Unternehmensemittenten • Mindestrating von B-/B3 • Fokus auf Laufzeiten < 5 Jahre

### 1 Geographische Allokation



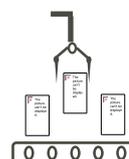
Beachtung des Länderrisikos!

### 2 Allokation IG & HY



Wo stehen wir im globalen Kreditzyklus?

### 3 Auswahl der Anleihe



Ausfälle vermeiden!

4

Aufbau des  
überzeugungsbasierten  
Portfolios

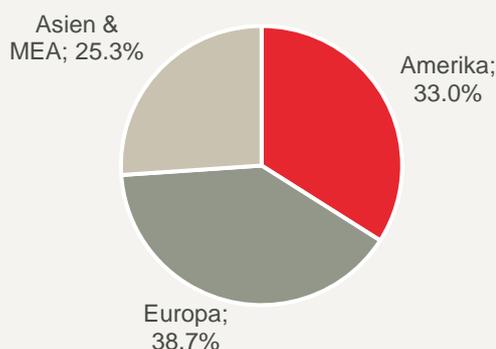
# ODDO BHF Global Credit Short Duration Performance- & Portfolioüberblick



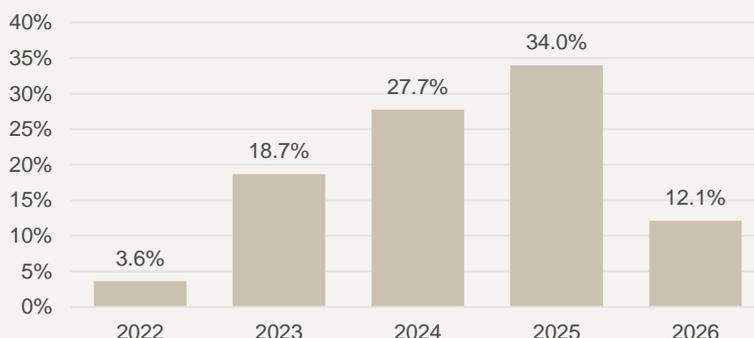
## Wesentliche Kennzahlen

<b>2.2%</b> Yield to maturity <sup>1</sup>	<b>2.5</b> Duration to maturity	<b>BB1</b> Durchschnittl. Rating	<b>72.8%</b> High Yield
---	------------------------------------	-------------------------------------	----------------------------

## Gliederung nach Region



## Gliederung nach Fälligkeit



**Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.**

<sup>1</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. Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Stand: 12/2021

### Risiken

Der Fonds unterliegt bestimmten Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Schwellenmarktrisiken, Volatilitätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit einer Risikoüberzeichnung (max. 120%). Das Währungsrisiko wird bis auf ein Restwährungsrisiko von 5% in Höhe des Gesamtvermögens des Fonds abgesichert.

**Anleger wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.**

### Portfoliomanager\*

**Alexis Renault, CFA**  
Leiter High Yield, ODDO BHF AM GmbH  
27 Jahre Investmenterfahrung

**Janis Heck, CIIA, CEFA**  
Portfolio Manager / Analyst High Yield,  
ODDO BHF AM GmbH  
12 Jahre Investmenterfahrung

### Ressourcen im Credit-Bereich\*

11 Portfoliomanager/Analysten, High Yield

8 Portfoliomanager/Analysten, Investment Grade

\*Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Zum Vertrieb zugelassen in Frankreich, Deutschland, Österreich, Luxemburg, Italien, Schweiz & Spanien

Allgemeine Angaben		
Fondsname	ODDO BHF Global Credit Short Duration	
Referenzindex	None	
Anlageziel <sup>1</sup>	Das Anlageziel besteht in der Erzielung hoher Erträge und Kapitalzuwächse. Investiert wird hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 oder B- und vornehmlich einer Restlaufzeit von maximal 5 Jahren bei mindestens 75% der Schuldtitel.	
Empfohlene Anlagedauer	3-5 Jahre	
Auflegungsdatum	22. Oktober 2018	
Anteilklasse	CR-EUR	DRw-EUR
ISIN Code	LU1833930495	LU1833930818
Währung	EUR	EUR
Anteilsgattung	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühren	Max. 5% des Nettovermögens	Max. 5% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühren	Max. 0,9% des Nettovermögens	Max. 1% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	Keine
Erfolgsabhängige Gebühren	Max. 10% inkl. Steuern der Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator EONIA-Index +1,5% (thesaurierend), sofern die Wertentwicklung des Teilfonds im entsprechenden Wertentwicklungszeitraum positiv ist.	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 SA	
Zeichnungen/Rücknahme von Anteilen	Täglich bis 12:00 Uhr zu einem unbekanntem Nettoinventarwert	
Bewertung	Täglich	

<sup>1</sup>Das Erreichen der Anlageziele 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>Modified duration to worst</b>	Abgezinst durchschnittliche Laufzeit aller Zahlungsströme (Zinsen und Kapital) unter Berücksichtigung von Optionen innerhalb der Anleihenstruktur.
<b>Yield to maturity</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>Volatilität</b>	Die Volatilität ist ein statistisches Maß für die Streuung der Renditen eines bestimmten Wertpapiers oder Index. Die Volatilität kann entweder anhand der Standardabweichung oder der Varianz der Renditen gemessen werden. Je höher die Volatilität, desto riskanter ist die Anlage. An den Wertpapiermärkten ist die Volatilität häufig mit großen Schwankungen in beide Richtungen verbunden.
<b>Sharpe Ratio</b>	Mit der Sharpe Ratio kann das Risiko-/Rendite-Profil des Portfolios oder seiner Benchmark bestimmt werden. Sie entspricht der Differenz zwischen der annualisierten Wertentwicklung des Fonds (oder seiner Benchmark) und der annualisierten Rendite aus dem risikolosen Zinssatz, dividiert durch die Volatilität des Fonds (oder seiner Benchmark).

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 (Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch) und der Verkaufsprospekt (Französisch und Englisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, 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 GmbH 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 Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. 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)