



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION

Ertragschancen mit Kurzläufnern

JANUAR 2024

Auflegung in

2011

Verwaltetes Vermögen

€ 1,51Mrd

ANLEIHENFONDS, DER IN KURZLÄUFER INVESTIERT

- Anleihen mit **kurzer Laufzeit** bieten **Liquidität** durch regelmäßige Fälligkeiten, **höhere Prognostizierbarkeit** aufgrund des kurzen Anlagehorizonts und eine **geringere Volatilität** als Anleihen mit längerer Laufzeit
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration ist ein **aktiv verwalteter** Fonds mit Schwerpunkt auf in **Euro denominierten Unternehmensanleihen** mit Laufzeiten unter 4 Jahren und einem **Mindestrating von B - / B3**
- Der **bewährte Anlageprozess** umfasst eine **Bottom-up-Anleiheauswahl** auf der Grundlage einer fundamentalen Kreditanalyse
- Integration von **ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance)** als zentraler Bestandteil des Anlageprozesses
- Das **sehr erfahrene Managementteam** wird von mehr als 20 Anlageexperten unterstützt, die sich auf die Anlageklasse der festverzinslichen Wertpapiere spezialisiert haben

MERKMALE DES FONDS

Fonds	SFDR-Klassifizierung ⁽¹⁾	Gesamtrisikoindikator ⁽²⁾
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	6 8 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

WESENTLICHE RISIKEN:

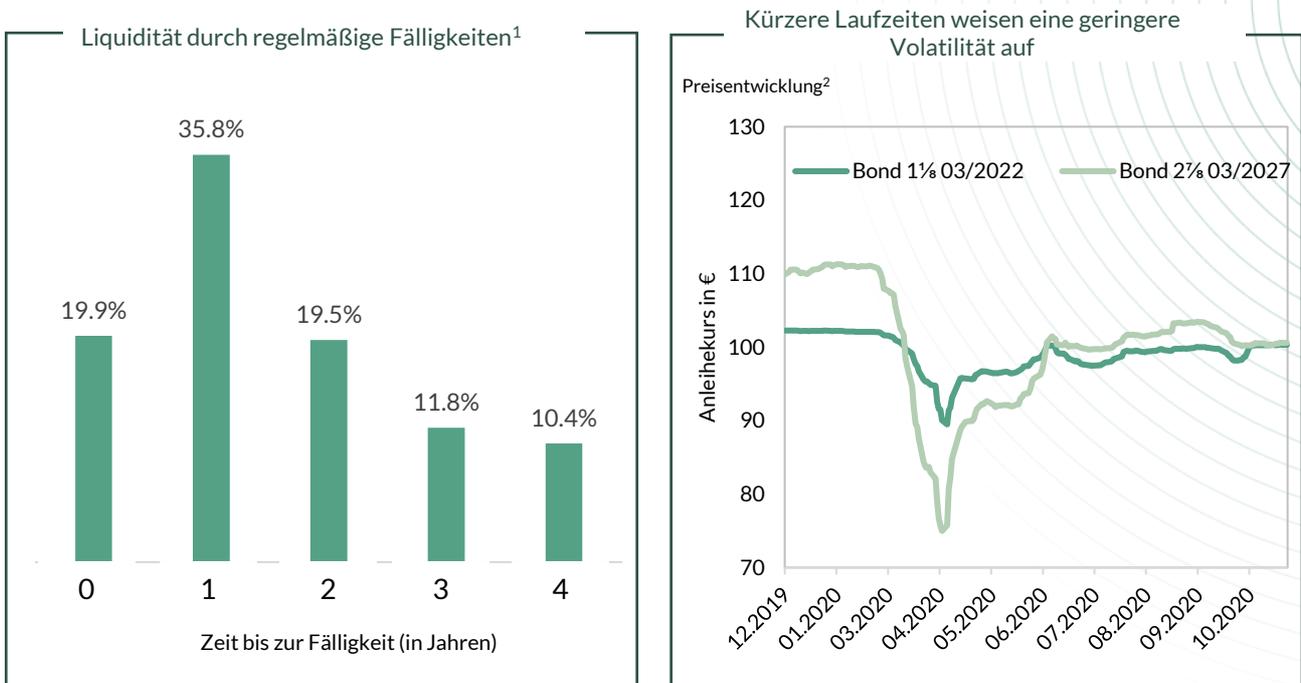
ODDO BHF Euro Credit Short Duration ist im Wesentlichen den folgenden Risiken ausgesetzt: **Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko, Zinsänderungsrisiko und Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen.** Weitere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf Seite 5 dieses Dokuments.

¹ Die EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) ist eine Reihe von EU-Vorschriften, die darauf abzielen, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, vergleichbarer und für Endanleger besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Managementteam berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Managementteam berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in seine Anlageentscheidungen einbezieht. Artikel 9: Das Managementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zur Bewältigung der Herausforderungen des ökologischen Wandels beiträgt, und berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden. | ² Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau eines Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder Liquidationsengpässen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Der Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, falls sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikator s verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Ziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Quelle: ODDO BHF AM GmbH | Daten mit Stand vom 31.12.2023 ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION - JANUAR 2024 - 1

WARUM IN NACH UNSERER ANALYSE *kurzlaufende Anleihen* INVESTIEREN?

- **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.
- **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.
- **Geringere Empfindlichkeit gegenüber Risikofaktoren:** Kürzere Laufzeiten weisen im Vergleich zu einem Universum mit allen Laufzeiten eine geringere Zins- und Kreditspread-Sensitivität auf.

MÖGLICHE VORTEILE VON KURZLAUFENDEN ANLEIHEN:



POTENZIELLE RISIKEN VON KURZLAUFENDEN ANLEIHEN:

- **KAPITALVERLUSTRISIKO**
- **KREDITRISIKO**
- **ZINSÄNDERUNGSRISIKO**
- **LIQUIDITÄTSRISIKO DER ZUGRUNDE LIEGENDEN VERMÖGENSWERTE**

Der Fonds ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden.

¹ Basierend auf dem Portfolio von ODDO BHF Euro Credit Short Duration. | ² Anleihekurs in EUR, Entwicklung von zwei Hochzinsanleihen mit Fälligkeit in 03.2022 und 03.2027. | Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Daten mit Stand vom 31.12.2023



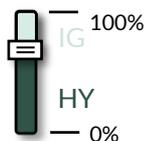
FUNDAMENTALER *Investmentansatz*

- **Anlageziel:** Hohe Renditen und ein hohes Kapitalwachstum zu erzielen
- **Investmentuniversum:**
 - Fokus auf **Euro- Unternehmensanleihen** mit einem **Mindestrating von B3 oder B-** und einer **Restlaufzeit von maximal 4 Jahren**
 - Mindestens 20 % des Nettovermögens werden in **Nicht-Investment-Grade-Anleihen (High Yield)** investiert
- **Fundamentale Kreditanalyse** als Grundlage für unseren Bottom-up-Ansatz
- **Strikte Verkaufsdisziplin** mit dem Ziel der Vermeidung von Ausfällen
- **Laufende Überwachung** der einzelnen Anleihen im Portfolio
- **Keine Hebelwirkung (Leverage).** Systematische Absicherung von Fremdwährungsrisiken (Restrisiko von 5%)

INVESTMENTPROZESS

1

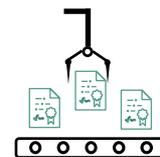
ALLOKATION IG & HY



Wo stehen wir im globalen Kreditzyklus?

2

AUSWAHL DER ANLEIHE



Ziel: Ausfälle vermeiden!

3

Aufbau des überzeugungs-basierten Portfolios

Der Fonds ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden.

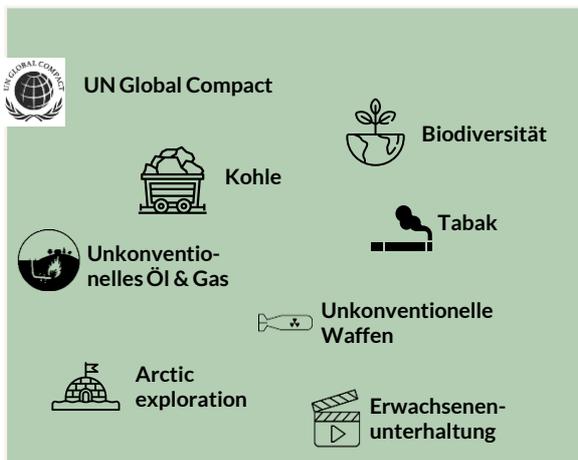
UNSER ANSATZ zur Nachhaltigkeit

ODDO BHF Euro Credit Short Duration integriert ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) in den Anlageprozess.

AUSSCHLUSSPOLITIK

ESG-Universum¹

AUSSCHLÜSSE



PORTFOLIOKONSTRUKTION



ESG-Score beeinflusst die Emittentengewichtung



Mindestens 75% der Vermögenswerte werden einem internen ESG-Rating unterzogen.



ESG-Portfolio-Rating > Rating des ESG-Universums¹

Die Verwendung von ESG-Kriterien kann sich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken und daher kann die Wertentwicklung des Fonds positiv oder negativ von der Wertentwicklung ähnlicher Fonds abweichen, die solche Kriterien nicht verwenden. Die für den Fonds geltenden Sektorenausschlüsse stimmen möglicherweise nicht direkt mit den Ansichten des Anlegers überein.

¹ Das Anlageuniversum des Teilfonds setzt sich aus den Unternehmen zusammen, die in dem folgenden Kreditmarktindex enthalten sind: 100% ICE BOFA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index

INVESTMENT TEAM²



28

ALEXIS RENAULT, CFA

Globaler Leiter High Yield,
ODDO BHF AM

● Investmenterfahrung in Jahren



15

HAIYAN DING, CFA

Portfoliomanager High Yield,
ODDO BHF AM

²Aktuelles Managementteam, kann sich zukünftig ändern

WARUM SOLLTE MAN NACH UNSERER ANALYSE IN DEN *ODDO BHF Euro Credit Short Duration* INVESTIEREN?

ZUGANG

Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Portfolio von Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten, die hauptsächlich in Euro denominated sind

EIN BEWÄHRTER ANLAGEPROZESS

Der seit langem bewährte Anlageprozess kombiniert fundamentale Kreditanalyse, laufende Überwachung der Anleihen und diszipliniertes Risikomanagement

SEHR ERFAHRENES INVESTMENT TEAM

Ein erfahrenes Team von Portfoliomanagern, die auf Unternehmensanleihen spezialisiert sind mit guter Erfolgsbilanz in verschiedenen Marktregimen

VOLLSTÄNDIG INTEGRIERTER ESG-ANSATZ

Integration von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) in den Anlageprozess

RISIKEN

ODDO BHF Euro Credit Short Duration ist hauptsächlich den folgenden Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko, Zinsänderungsrisiko, Risiko in Verbindung mit der diskretionären Verwaltung, Liquiditätsrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Gegenparteirisiko, Schwellenmarktrisiko, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Sicherheitenmanagement, Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen, Volatilitätsrisiko Risiko in Verbindung mit Verpflichtungen aus Terminfinanzinstrumenten, Nachhaltigkeitsrisiken sowie in begrenztem Umfang Währungs- und Wechselrisiko und Wandelanleihenrisiko.

Der Anleger wird gebeten, das Basisinformationsblatt und den Verkaufsprospekt zu lesen, um detaillierte Informationen über die Risiken zu erhalten, denen der Fonds ausgesetzt ist.



Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	
Benchmark Index	Keine	
Anlageziel	Das Anlageziel besteht in der Erzielung eines hohen Maßes an Erträgen und Kapitalwachstum. Investiert wird hierzu vornehmlich in auf EUR lautenden Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und einer Restlaufzeit von überwiegend unter 4 Jahren. Mindestens 20% des Fondsvermögens entfallen auf Anleihen mit Sub-Investment-Grade-Qualität (High Yield). Bei den Emittenten handelt es sich hauptsächlich um Unternehmen aus Ländern mit Investment-Grade-Rating.	
Empfohlene Anlagedauer	3-5 Jahre	
Auflegungsdatum	1. Juni 2011	
Morningstar™ Kategorie	EUR High Yield Bond	
Anteilsklasse	CR-EUR	DR-EUR
ISIN code	LU1486845537	LU0628638974
Währung	EUR	
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	
Zeichnungsgebühren	5% Maximum des Nettovermögens	
Fixe Verwaltungsgebühr	0.80% Maximum des Nettovermögens	0.80% Maximum des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine	
Struktur und technische Informationen		
Rechtliche Struktur	Luxembourg SICAV	
Anlageverwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Delegation der Verwaltung	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Depotbank	CACEIS Bank Luxembourg SA	
Zeichnung / Rücknahme von Anteilen	Täglich bis 12:00 Uhr zu einem unbekanntem Nettoinventarwert	
Häufigkeit der Bewertung	Täglich	
Glossar		
Volatilität	Die Volatilität bezieht sich auf das Ausmaß der Unsicherheit oder des Risikos in Bezug auf das Ausmaß der Veränderungen im Wert eines Wertpapiers. Eine höhere Volatilität bedeutet, dass sich der Wert eines Wertpapiers potenziell auf eine größere Bandbreite von Werten verteilen kann. Das bedeutet, dass sich der Kurs des Wertpapiers innerhalb eines kurzen Zeitraums in beide Richtungen drastisch ändern kann. Eine geringere Volatilität bedeutet, dass der Wert eines Wertpapiers nicht dramatisch schwankt, sondern sich über einen bestimmten Zeitraum hinweg gleichmäßig verändert.	
Modified duration to maturity	Abgezinst durchschnittliche Laufzeit aller Ströme (Zinsen und Kapital) für einen Anleger, der eine Anleihe bis zur Rückzahlung behält, unter der Annahme, dass der Emittent nicht ausfällt.	

ODDO BHF AM ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF Gruppe. Sie ist die gemeinsame Marke von drei rechtlich getrennten Vermögensverwaltungsgesellschaften: ODDO BHF AM SAS (Frankreich), ODDO BHF AM GmbH (Deutschland) und ODDO BHF AM Lux (Luxemburg). Dieses Dokument wurde von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS für die Marktkommunikation erstellt. Die Weitergabe dieses Dokuments an die Anleger liegt in der ausschließlichen Verantwortung der jeweiligen Vertriebsgesellschaft oder des Beraters. Potenzielle Anleger sollten sich vor der Zeichnung des Fonds von einem Anlageberater beraten lassen. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass der Fonds ein Kapitalverlustrisiko, aber auch zahlreiche Risiken im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten/Strategien im Portfolio birgt. Im Falle einer Zeichnung müssen die Anleger das Basisinformationsblatt und den Verkaufsprospekt lesen, um sich über die genaue Art der eingegangenen Risiken und alle Kosten zu informieren. Der Wert der Anlage kann sowohl nach oben als auch nach unten schwanken und wird möglicherweise nicht in vollem Umfang zurückgezahlt. Die Anlage muss im Einklang mit den Anlagezielen des Anlegers, seinem Anlagehorizont und seiner Fähigkeit, das mit der Transaktion verbundene Risiko zu tragen, erfolgen. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS kann nicht für direkte oder indirekte Schäden verantwortlich gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen ergeben. Diese Informationen dienen nur als Anhaltspunkte und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Alle in diesem Dokument dargestellten Meinungen beruhen auf unseren Marktprognosen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie können sich je nach Marktbedingungen ändern und ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS kann in keinem Fall vertraglich dafür haftbar gemacht werden. Die in diesem Dokument dargestellten Nettoinventarwerte dienen nur als Anhaltspunkte. Maßgeblich ist allein der auf der Transaktionsabrechnung und dem Depotauszug ausgewiesene Nettoinventarwert. Zeichnungen und Rücknahmen von Investmentfonds werden zu einem unbekanntem Inventarwert abgewickelt.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer und deutscher Sprache auf der Website https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Der Fonds kann in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb zugelassen worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile des Fonds gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zurückzunehmen. Die Richtlinien für den Umgang mit Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt "Regulatorische Informationen" verfügbar. Kundenbeschwerden können in erster Instanz an folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: service_client@oddo-bhf.com (oder direkt an den Verbraucherschlichtungsdienst: <http://mediationconsummateur.be> (NUR FÜR BELGIEN)). Das Basisinformationsblatt (Französisch, Deutsch, Spanisch, Englisch, Portugiesisch, Schwedisch, Italienisch und Norwegisch) und der Verkaufsprospekt (Französisch, Englisch und Deutsch) sind kostenlos bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS oder unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebsstellen erhältlich. Die Jahres- und Zwischenberichte sind kostenlos bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS oder auf deren Internetseite am.oddo-bhf.com erhältlich. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Zwischenberichte für die Schweiz sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, erhältlich.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Von der Autorité des Marchés Financiers unter GP 99011 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft.

Société par actions simplifiée mit einem Kapital von €21,500,000. 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 · www.am.oddo-bhf.com