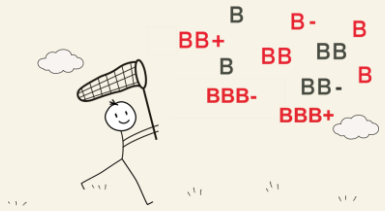


# ODDO BHF Global Target 2026

Investmentfonds französischen Rechts

Renditechancen ausschöpfen

Januar 2021



Laufzeitfonds mit Anlagefokus auf spekulativen Hochzinsanleihen und Endfälligkeit bis 2026<sup>1</sup>



## Auflegung: September 2019

## Unser elfter Laufzeitfonds

### Fondsstrategie

- Nach dem „Buy and Maintain“-Ansatz verwalteter Laufzeitfonds, der in ein diversifiziertes Portfolio von bis zu 100% High Yield Bonds investiert ist
  - ✓ Globales Anlageuniversum mit dem Ziel einer breiteren Diversifikation
  - ✓ Max. 40% werden in nicht-OECD Ländern investiert (inkl. EM)
  - ✓ 100% HY-Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und B-
  - ✓ Mindestrating von B- zur Begrenzung des Kreditrisikos
  - ✓ Die Laufzeit der Einzelanleihe darf den 1. Juli 2027 nicht überschreiten
- „Bond-Picking“: Fundamentale Kreditanalyse im Mittelpunkt unseres Bond-Picking-Prozesses
- Kontinuierliche Überwachung der Anleihen im Portfolio
- Diszipliniertes Risikomanagement durch den Portfoliomanager

### Warum in Laufzeitfonds investieren?

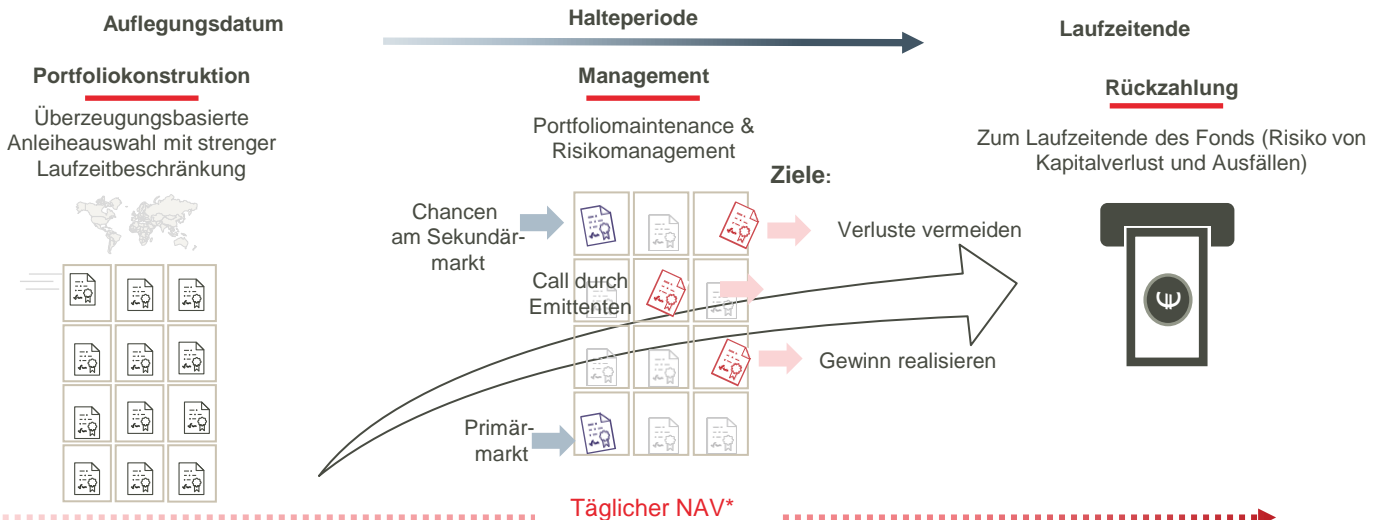
- Transparenz<sup>3</sup> durch feste Laufzeit
- Kredit- und Zinsrisiken nehmen in der Regel bis zur Fälligkeit ab
- Abnehmendes emittentenspezifisches Risiko durch breite Diversifikation
- Überzeugungsbasierte Anleiheauswahl

### Ratingskala (Ratingagentur und/oder interne Bewertung)

- Die Rendite einer Anleihe ist abhängig vom Kreditrating des jeweiligen Emittenten: Je risikobehafteter die Bonität, desto höher das Ertragspotenzial



### Laufzeitfonds: Unser Konzept im Überblick



**Risiken:** Der Fonds unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: dem Risiko eines Kapitalverlusts, einem hohen Kreditrisiko (Zahlungsausfall der Emittenten) und einem Liquiditätsrisiko. Die Wertentwicklung des Fonds ist im Zeitverlauf nicht linear. Wiederanlagerisiko bei Anleihen, die vor Endfälligkeit gekündigt werden

\*Die Wertentwicklung des Fonds ist im Zeitverlauf nicht linear. <sup>1</sup> Der Fonds kann in Titel investieren, die bis spätestens 1. Juli 2027 ihre Fälligkeit erreichen; in Abhängigkeit vom Marktumfeld kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds auflösen oder verschmelzen; <sup>2</sup> Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (niedriges Risiko) bis 7 (hohes Risiko) – niedrigeres Risiko bedeutet eine potenziell geringere Rendite und höheres Risiko bedeutet eine potenziell höhere Rendite. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Zeitverlauf ändern; <sup>3</sup> Bezieht sich auf die durch die aufgrund der festen Laufzeit gegebene bessere Planbarkeit zwischen Emission und Fälligkeit, z.B. der „Pull-to-Par“-Effekt (sofern es nicht zu einem Zahlungsausfall kommt) oder die hohe Vorhersagbarkeit des Cashflows einer Einzelanleihe;  
Quellen: ODDO BHF AM SAS | 31.12.2021



## Risiken

Der in dieser Präsentation genannte Fonds ist bestimmten Risiken ausgesetzt: Risiko eines Kapitalverlusts, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Zinsrisiken, Risiken verbunden mit Anlagen in Schwellenländern, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Kontrahentenrisiken, Risiken aus Portfoliokonzentrationen, Liquiditätsrisiken der Basiswerte, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten und in begrenztem Umfang Währungsrisiken.

**Anleger sollten die wesentlichen Anlegerinformationen und den Fondsprospekt konsultieren, um sich eingehend über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.**

## Portfoliomanagers\*

**Daniel Hagemann**  
ODDO BHF AM GmbH  
Portfoliomanager/Analyst High Yield  
6 Jahre Investmenterfahrung

**Alexis Renault**  
ODDO BHF AM GmbH  
Global Head of High Yield  
27 Jahre Investmenterfahrung

\*Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Der Fonds ist in folgenden Ländern registriert:  
Frankreich, Deutschland, Spanien, Schweden,  
Finnland, Italien

## Allgemeine Merkmale

Anlageziel	Der Fonds strebt mittel- und langfristig eine Wertsteigerung des Portfolios durch spekulative (hochverzinsliche) Anleihen von Unternehmensemittenten an, die zwischen BB+ und B- (Standard & Poor's oder gleichwertig, wie von der Verwaltungsgesellschaft bewertet oder nach ihrem eigenen internen Rating) bewertet werden, und ist daher einem Kapitalverlustrisiko ausgesetzt. Das Anlageziel variiert je nach gezeichneter Anteilklasse: für CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagezeitraum, der vom Auflegungsdatum des Fonds, dem 9. September 2019, bis zum 31. Dezember 2026 dauert, eine annualisierte Nettoperformance von über 2,55 % zu erzielen.
Zeichnungsphase	Vom 09/09/2019 bis zum 30/12/2022
Auflegungsdatum	09/09/2019
Empfohlene Anlagedauer	Bis Laufzeitende (31/12/2026)
Fondslaufzeit	Laufzeitende festgelegt auf 31/12/2026

## Anteilklassen

<b>DRw-EUR</b>	
ISIN Code	FR0013450319
Währung	EUR
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100
Zeichnungsgebühren	4% maximum
Fixe Verwaltungsgebühr	1,25% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	1% während der Zeichnungsphase, entfällt anschließend
Erfolgsabhängige Vergütung	-
Berechnung des NIW	Täglich; „ASK“ während der Zeichnungsphase, „BID“ nach der Zeichnungsphase
Transaktionsgebühren	Neben den in der Tabelle aufgeführten Gebühren können auch, wie im Prospekt dargelegt, Transaktionsgebühren anfallen.

## Struktur und technische Modalitäten

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (Fonds Commun de Placement (FCP))
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA
Zeichnung/Rücknahmen	Täglich bis 11:15 Uhr (Pariser Zeit) 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) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS 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 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 (Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Spanisch, Schwedisch) 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).

## 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)