



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Renditechancen ausschöpfen

JULI 2023

Auflegung in

2019

Verwaltetes Vermögen

€ 443M

LAUFZEITFONDS, DER IN GLOBALE HIGH-YIELD-ANLEIHEN INVESTIERT

- ODDO BHF Global Target 2026 ist ein Laufzeitfonds mit Fälligkeit im Dezember 2026
- Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus **globalen High-Yield-Anleihen**
- **Laufzeitfonds** kombinieren die Hauptmerkmale einer einzelnen Anleiheanlage mit den Vorteilen einer Fondsanlage, z. B. Diversifizierung und Auswahl der Emittenten
- Der **Anlageprozess** kombiniert fundamentale Kreditanalyse, laufende Überwachung der Wertpapiere und diszipliniertes Risikomanagement
- Das **erfahrene Managementteam** besteht aus 10 Portfoliomanagern, die auf High Yield spezialisiert sind und über langjährige Erfahrung in verschiedenen Marktregimen verfügen

FONDSMERKMALE

Fonds	SFDR-Klassifizierung ⁽¹⁾	Risikoskala ⁽²⁾
ODDO BHF Global Target 2026	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

Wesentliche Risiken:

ODDO BHF Global Target 2026 ist im Wesentlichen den folgenden Risiken ausgesetzt: **Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko (Zahlungsausfall von Emittenten), Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen.** Weitere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf Seite 5 dieses Dokuments.

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

¹ 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. | ² 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 | Daten vom 30.06.2023

WARUM SOLLTE MAN NACH UNSERER ANALYSE IN *Laufzeitfonds* INVESTIEREN?

	Laufzeitfonds	Traditioneller Anleihenfonds	Einzelanleihe
1. Transparenz durch feste Laufzeit nach unserer Analyse in einem Szenario ohne Zahlungsausfall	✓	X	✓
2. Im Zeitverlauf abnehmendes Risiko ¹	✓	X	✓
3. Diversifikation	✓	✓	X
4. Selektion	✓	✓	X

MÖGLICHE VORTEILE EINES LAUFZEITFONDS:

GRÖßERE TRANSPARENZ

Eine feste Laufzeit bietet eine bessere Sichtbarkeit vom Emissionsdatum bis zur Fälligkeit, im Falle einer Rückzahlung zum Nennwert (außer bei Ausfall).

ABNEHMENDES RISIKO IM LAUFE DER ZEIT

Ausfallrisiko, Zinsrisiko und Volatilität nehmen im Laufe der Zeit ab, wenn sich der Fonds der Fälligkeit nähert.

DIVERSIFIZIERUNG

High-Yield-Anleihen weisen eine relativ geringe Korrelation mit anderen Segmenten des Rentenmarktes auf. Daher kann die Aufnahme dieser Anleihen in ein Portfolio potenziell die Diversifizierung verbessern und das Risiko verringern.

AUSWAHL DER AUSSICHTSREICHSTEN ANLEIHEN NACH UNSERER ANALYSE

Anleiheauswahl auf Basis fundamentaler Kreditanalyse.

¹ Das Risiko (z. B. Ausfallrisiko, Zinsrisiko, Volatilitätsrisiko), das mit einzelnen Anleihen und Laufzeitfonds verbunden ist, nimmt mit der Zeit ab, wenn sich diese Instrumente der Fälligkeit nähern. Dies ist im Allgemeinen nicht der Fall bei traditionellen Rentenfonds, bei denen der Portfoliomanager fällig werdende Anleihen in Wertpapiere mit längerer Laufzeit reinvestiert, um eine bestimmte Portfolioduration beizubehalten.

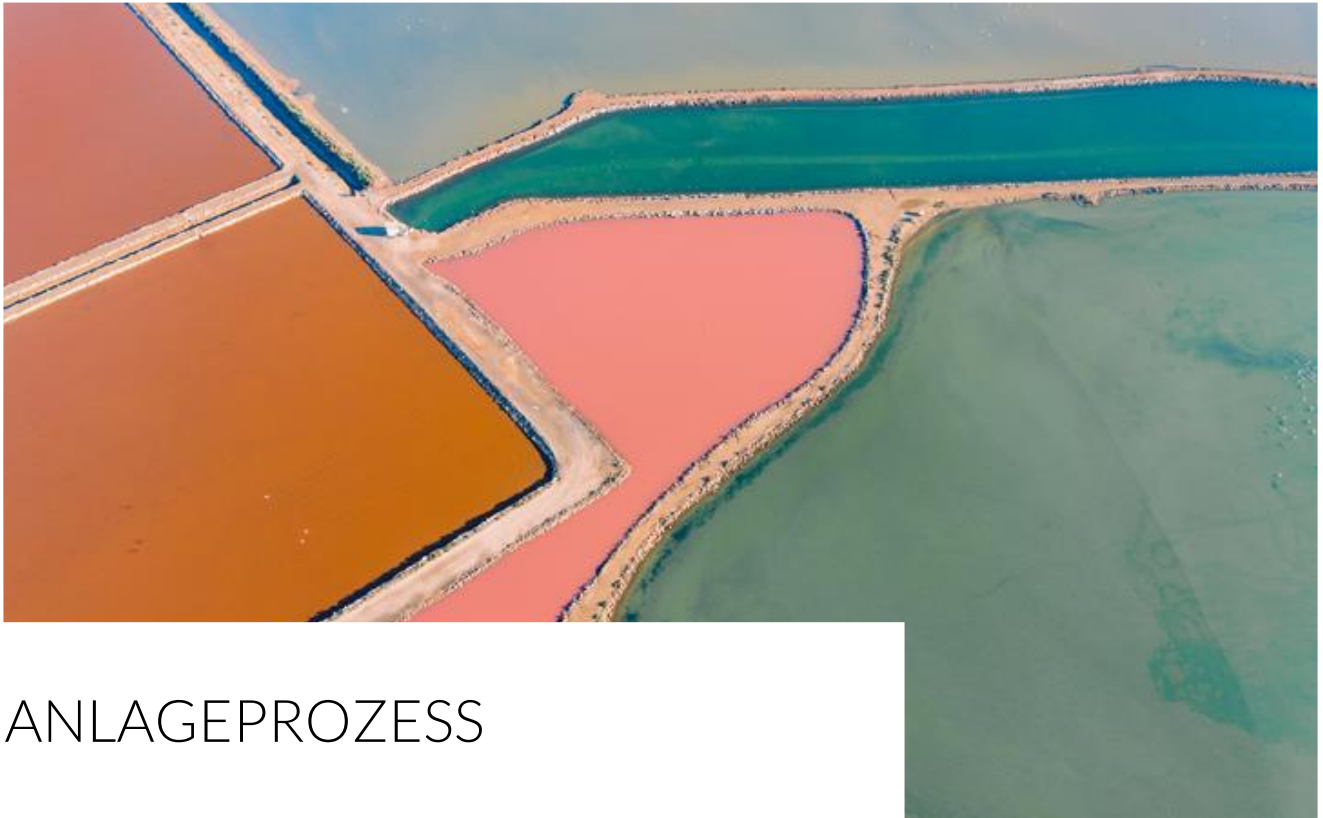
MÖGLICHE RISIKEN VON HOCHZINSANLEIHEN:

- **RISIKO DES KAPITALVERLUSTS**
- **KREDITRISIKO**
- **MIT HIGH-YIELD-ANLEIHEN VERBUNDENE RISIKEN**
- **LIQUIDITÄTSRISIKO DER ZUGRUNDE LIEGENDEN ANLAGEN**



Laufzeitfonds kombinieren Eigenschaften eines Anleiheinvestments mit der Selektion und breiten Diversifikation eines Fonds

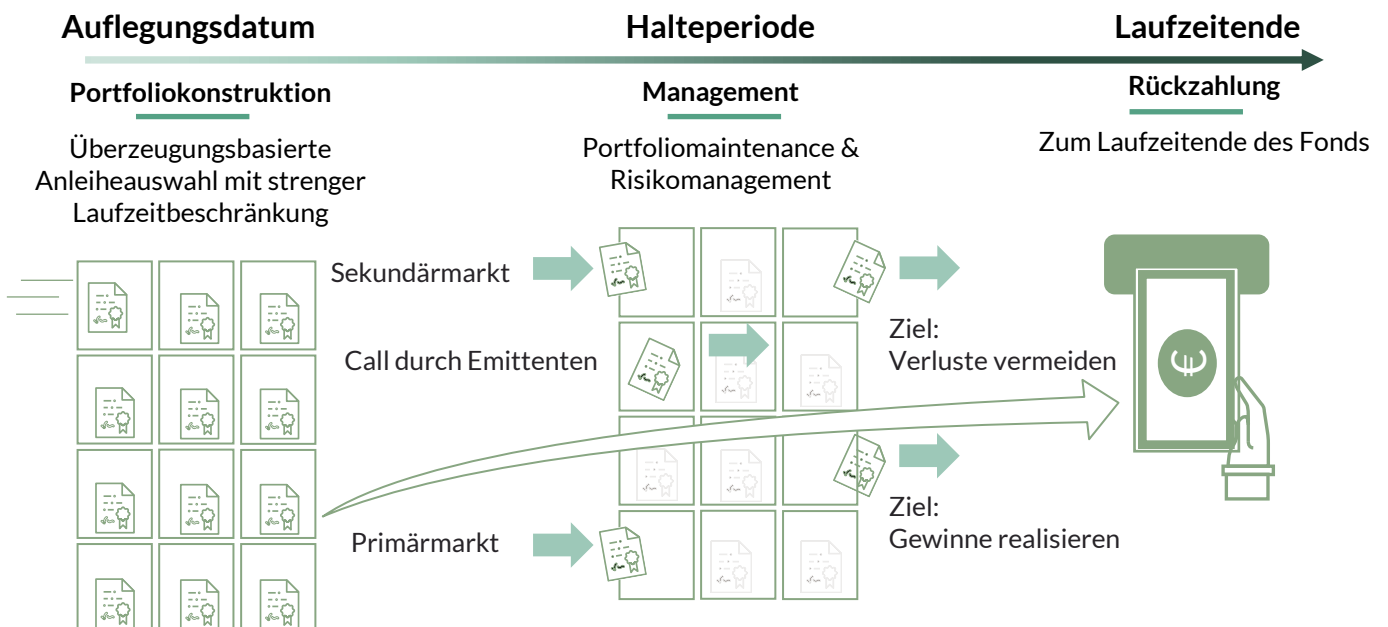
Diese Information dient lediglich der besseren Darstellung und darf nicht als Anlageempfehlung aufgefasst werden. Der Fonds ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt.



ANLAGEPROZESS

- **Anlageuniversum:**
 - Globales Anlageuniversum, max. 40% in Nicht-OECD Ländern (inkl. EM)
 - Bis zu 100% High-Yield-Anleihen (Rating zwischen BB+ und B-)
 - Max. Laufzeit der Einzelanleihen: 1. Juli 2027
- „Bottom-up“-Anleiheauswahl auf der Grundlage einer fundamentalen Kreditanalyse
- **Strikte Verkaufsdisziplin** mit dem Ziel der Vermeidung von Zahlungsausfällen
- **Laufende Überwachung** der Anleihen im Portfolio
- **Kein Leverage** (Hebelwirkung). Systematische **Absicherung des Währungsrisikos** (Restrisiko von 5%)

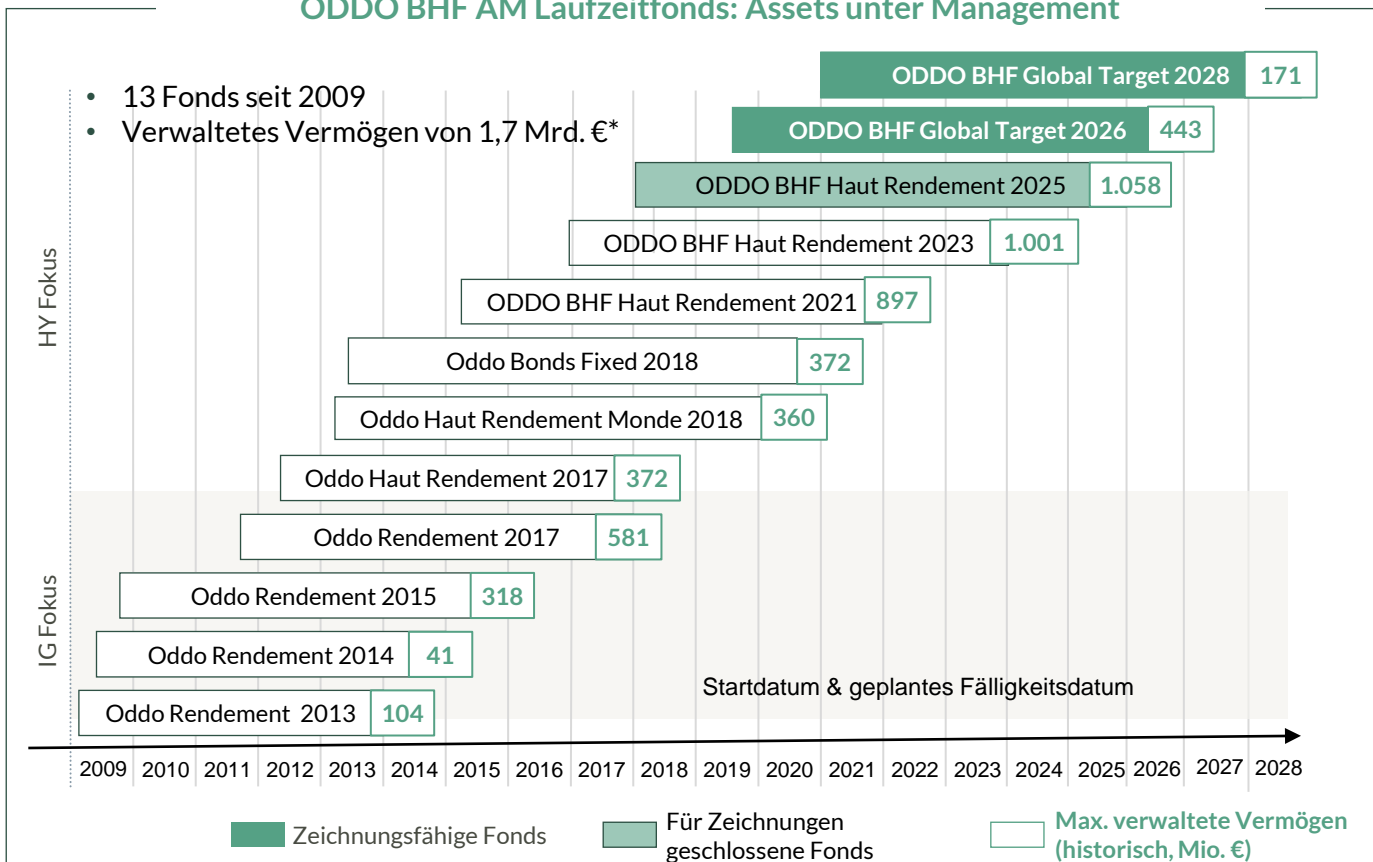
LAUFZEITFONDS: UNSER KONZEPT IM ÜBERBLICK



Der Fonds ist während seiner gesamten Laufzeit dem Risiko von Ausfällen und Kapitalverlusten ausgesetzt.

EINE SOLIDE ERFOLGSBILANZ BEI *der Verwaltung von Laufzeitfonds*

ODDO BHF AM Laufzeitfonds: Assets unter Management



* INKL. SPEZIALSONDERVERMÖGEN

INVESTMENTTEAM¹



28

ALEXIS RENAULT, CFA
Globaler Leiter für High Yield,
ODDO BHF AM



15

HAIYAN DING, CFA
Portfolio Manager High Yield,
ODDO BHF AM



13

JANIS HECK, CFA
Portfolio Manager High Yield,
ODDO BHF AM

● Investmenterfahrung in Jahren

¹Gegenwärtiges Managementteam, Änderungen vorbehalten

WARUM SOLLTE MAN NACH UNSERER ANALYSE IN ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 *investieren*?

ZUGANG

Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Portfolio aus globalen spekulativen High-Yield-Anleihen.

INTERESSANTE FONDSMERKMALE NACH UNSERER ANALYSE

Laufzeitfonds kombinieren die Hauptmerkmale einer einzelnen Anleiheanlage mit den Vorteilen einer Fondsanlage, z. B. der Diversifizierung und Auswahl der Emittenten.

ERFAHRENES MANAGEMENTTEAM ¹

Das erfahrene Managementteam besteht aus 10 Portfoliomanagern, die auf High Yield spezialisiert sind und über langjährige Erfahrung in verschiedenen Marktregimen verfügen.

EIN SOLIDER ANLAGEPROZESS

Der Anlageprozess kombiniert fundamentale Kreditanalyse, laufende Überwachung der Wertpapiere und diszipliniertes Risikomanagement.

¹Gegenwärtiges Managementteam, Änderungen vorbehalten

RISIKEN

ODDO BHF Global Target 2026 ist folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Zinsrisiken, Risiken im Zusammenhang mit der diskretionären Verwaltung, dem Liquiditätsrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte, dem Gegenparteirisiko, dem Risiko der Schwellenländer, dem Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, dem Risiko im Zusammenhang mit High-Yield-Anleihen, dem Risiko im Zusammenhang mit der Portfoliokonzentration, dem Risiko im Zusammenhang mit Verpflichtungen bei Forward-Finanzinstrumenten, dem Nachhaltigkeitsrisiko und in begrenztem Umfang dem Währungsrechnungs- und Wechselkursrisiko.

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 Global Target 2026	
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 2,3 % zu erzielen. Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzung des Ausfallrisikos, die Kosten der Absicherung und die Managementgebühren.	
Zeichnungsphase	Vom 09.09.2019 bis zum 29.12.2023	
Empfohlene Anlagedauer	Bis Laufzeitende (31.12.2026)	
Auflegungsdatum	09.09.2019	
Fondslaufzeit	Laufzeitende festgelegt auf den 31.12.2026	
Anteilklassen	CR-EUR	DR-EUR
ISIN code	FR0013426657	FR0013426681
Währung	EUR	EUR
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	
Zeichnungsgebühren	4% Maximum	
Fixe Verwaltungsgebühr	1,10 % des Nettovermögens	
Rücknahmegebühren	1% während der Zeichnungsphase, entfällt anschließend	
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, einschließlich aller Steuern, der Überrendite, die über eine annualisierte Nettorendite des Fonds von 2,30 % nach einem Beobachtungszeitraum von zwei Jahren hinausgeht, nur für den ersten Zeitraum	
NAV Kalkulation	Tägliche Berechnung: „ASK“ während der Zeichnungsphase, dann „BID“	
Transaktionsgebühren	Neben den in der Tabelle aufgeführten Gebühren können auch, wie im Prospekt dargelegt, Transaktionsgebühren anfallen.	
Struktur und technische Informationen		
Rechtliche Struktur	Französisches FCP	
Anlageverwaltungs-gesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Delegation der Verwaltung	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Depotbank	ODDO BHF SCA, France (Paris)	
Zeichnung / Rücknahme	Täglich zu unbekanntem Preis bis 11:15 Uhr	
Häufigkeit der Bewertung	Täglich	
Zugelassen zum Vertrieb	Spanien, Frankreich, Italien, Schweiz, Schweden, Finnland und die Vereinigten Arabischen Emirate	
Glossar		
Laufzeit	Die Laufzeit ist das vereinbarte Datum, an dem die Investition endet.	

ODDO BHF AM ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF Gruppe. Sie ist die gemeinsame Marke von vier rechtlich getrennten Vermögensverwaltungsgesellschaften: ODDO BHF AM SAS (Frankreich), ODDO BHF AM GmbH (Deutschland), ODDO BHF AM Lux (Luxemburg) und METROPOLE GESTION (Frankreich). 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 (KID) 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 zu Informationszwecken und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die in diesem Dokument vertretenen 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 erhältlich. 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 Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: service_client@oddo-bhf.com (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateure.be> (NUR FÜR BELGIEN)). Das Basisinformationsblatt (Französisch, Deutsch, Spanisch, Englisch, Schwedisch und Italienisch) 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Schweiz, erhältlich.

ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

Anlageverwaltungsgesellschaft, die von der Autorité des Marchés Financiers unter GP 99011 zugelassen wurde. 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 Frankreich - Telefon: +33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com