ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Euro High Yield Bond

31 AUGUST 2026

CI-EUR - Eur | *RENTEN - HOCHZINSANLEIHEN - EURO*

Fondsvermögen	840 M€	Morningstar™ Kategorie	
Nettoinventarwert je Anteil	39,23€	Anleihen EUR hochverzinslich	
Veränderung ggü. Vormonat	0,16€	★★★★ Rating per 31.08.26	
		Rating per 31.07.26	

1 **2** 3 4 5 6 7
Risikoprofil (1)

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:
FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE GBR LUX FIN NOR

Nur akkreditierte Anleger:
SGP

FONDSMANAGEMENT

Alexis Renault, Frauke Wolkewitz, Janis Heck, Haiyan DING

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer 5 Jahre
1. NAV-Datum 30.06.00
Auflegungsdatum des Fonds 30.06.00

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU0115288721
Bloomberg-Ticker	WLBEUHY LX
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	250000 EUR
Ausgelagerter Fondsmanager	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/ Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	940818
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 0,70%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	2 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	0,775 %

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	1,54	0,30
Information Ratio	-1,00	0,34
Tracking Error (%)	0,78	1,02

ANLAGESTRATEGIE

Der Teilfonds strebt nach hohen Erträgen und hohem Kapitalwachstum. Der Teilfonds investiert ohne geografische Beschränkung in ein Portfolio, das sich zu mindestens 2/3 aus börsennotierten Anleihen zusammensetzt, die von staatlichen oder privaten Gesellschaften begeben werden und auf Euro lauten, wobei er sich auf Emissionen
von geringerer Bonität konzentriert (d. h. Anleihen mit einem Rating unter „Investment Grade").

Referenzindex : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C (R)

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)

von	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
bis	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25	08/26
FONDS	**5,4%**	**0,8%**	**3,9%**	**0,6%**	**6,8%**	**-9,3%**	**7,6%**	**10,3%**	**6,0%**	**3,2%**
Fonds (3)	3,3%									3,2%
Referenzindex	6,0%	1,2%	5,0%	-0,6%	8,9%	-11,7%	6,5%	11,6%	6,8%	3,3%

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 2% (=20 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**5,2%**	**-2,9%**	**8,2%**	**3,2%**	**2,9%**	**-8,4%**	**12,3%**	**7,2%**	**4,9%**
Referenzindex	5,7%	-3,1%	10,4%	2,6%	3,5%	-11,2%	12,1%	8,5%	5,2%

Kumulative und annualisierte Nettorenditen

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	**6,5%**	**3,3%**	**3,4%**	**0,4%**	**1,7%**	**3,2%**	**20,7%**	**17,7%**	**39,6%**
Referenzindex	7,2%	3,0%	3,5%	0,4%	2,1%	3,3%	23,2%	15,7%	41,1%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	**1,8%**	**2,4%**	**4,2%**	**5,6%**
Referenzindex	2,3%	2,8%	4,6%	6,1%

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

ODDO BHF Euro High Yield Bond

31 AUGUST 2026

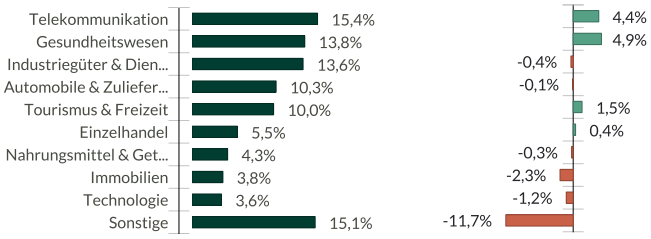
CI-EUR - Eur | ***RENTEN - HOCHZINSANLEIHEN - EURO***

Wichtige Kennzahlen	
Yield To Maturity (YTM)*	5,39 %
Yield To Worst (YTW)*	4,49 %
Modified duration to maturity	2,88
Modified duration to worst	2,35
Optionsbereinigter Spread (BP)	170

Futures und Optionen werden nicht in die Berechnung der Rendite einbezogen. Die "Yield to Maturity" wird vor der Währungsabsicherung berechnet. Das "Yield to worst" wird nach Währungsabsicherung berechnet.

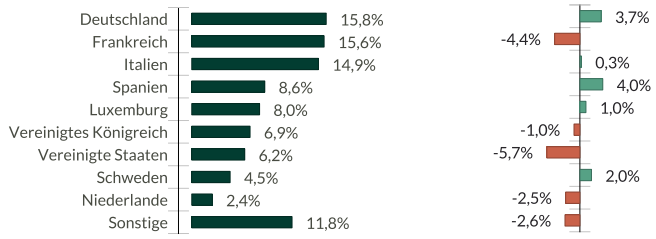
*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht auf www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt „INFORMATIONEN" zum Download zur Verfügung.

SEKTORALLOKATION



Kasse 4,6%

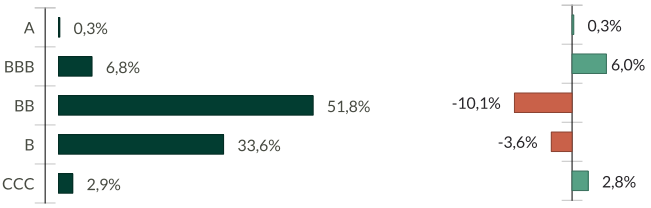
LÄNDERALLOKATION (RISIKOLAND)



Kasse 4,6%

Fonds | Übergewichtung | Untergewichtung gegenüber Benchmark

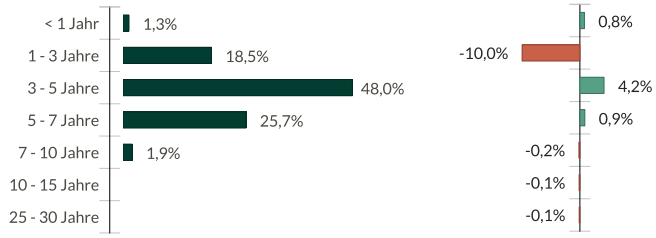
CREDIT RATINGALLOKATION



Kasse 4,6%

Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

ENDFÄLLIGKEITSTRUKTUR



Kasse 4,6%

Größte Emittenten im Portfolio

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	ESG-Ranking*
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Tourismus & Freizeit	Luxemburg	3,44	3
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Telekommunikation	Spanien	3,34	5
VODAFONE GROUP PLC	Telekommunikation-Kabel	Vereinigtes Königreich	2,12	5
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile & Zulieferer	Deutschland	2,08	3
HEIMSTADEN BOSTAD AB	Immobilien	Schweden	1,81	3

Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien,veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

ODDO BHF Euro High Yield Bond

31 AUGUST 2026

CI-EUR - Eur | *RENTEN - HOCHZINSANLEIHEN - EURO*

NACHHALTIGKEITSBERICHT - ÜBERBLICK

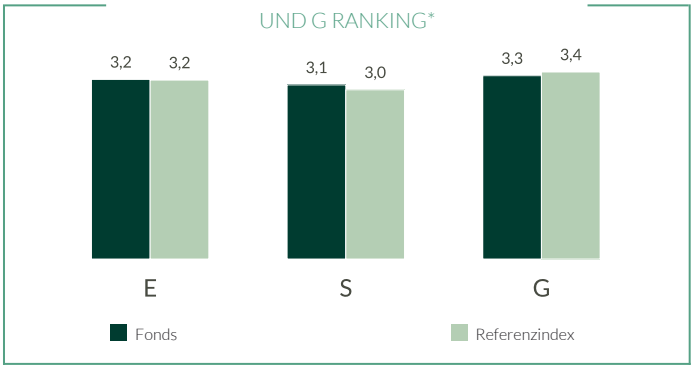
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking

	FONDS		Referenzindex	
	Aug. 2026	Aug. 2025	Aug. 2026	Aug. 2025
ESG-Ranking	3,2	3,2	3,2	3,1
ESG-Abdeckung**	89,5%	93,2%	77,1%	82,4%

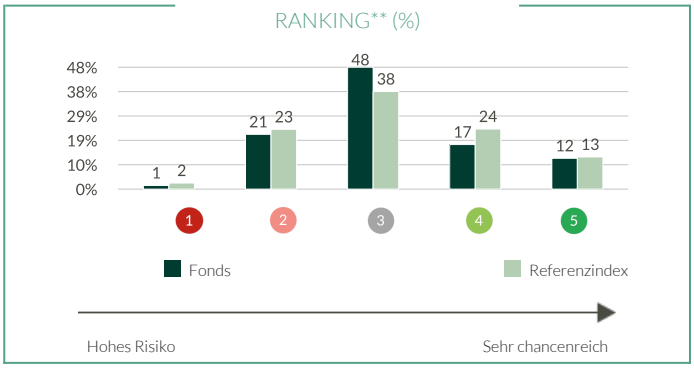
Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien,veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Referenzindex **:** 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C (R)

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	**99,2**	160,7
Anteil analysierter Titel	**100,0%**	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt.
Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite **4**

5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	ESG-Ranking*
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Telekommunikation	Spanien	3,34	5
VODAFONE GROUP PLC	Telekommunikation-Kabel	Vereinigtes Königreich	2,12	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	1,25	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telekommunikation	Niederlande	1,21	5
SES SA	Telekommunikation	Luxemburg	0,68	5
Zwischensumme Top 5	-	-	8,59	-

NACHHALTIGKEITSBERICHT– METHODIK

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.
Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

Weitere Informationen zur ESG-Methodik von ODDO BHF Asset Management finden Sie im Dokument Integration von ESG-Kriterien das unter www.am.oddo-bhf.com

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

** : umbasiert auf den bewerteten Teil des Fonds

ODDO BHF Euro High Yield Bond

31 AUGUST 2026

CI-EUR - Eur | *RENTEN - HOCHZINSANLEIHEN - EURO*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Im August 2026 verzeichnete der europäische High-Yield-Markt (HEAG) eine ansehnlich positive Wertentwicklung von +0,44%, da der positive Carry und die robuste Nachfrage nach Unternehmensanleihen zum Teil durch höhere Renditen bei Staatsanleihen ausgeglichen wurden. Die Spreads europäischer Hochzinsanleihen blieben eng und schlossen nach einem geringfügigen Rückgang um 4 Bp. bei 211 Bp. Die Anlageklasse liegt mit einem Ertrag von +2,08% seit Jahresbeginn weiterhin im positiven Bereich. Unter Einbeziehung der mit „CCC" bewerteten Emissionen verengte sich der Index-Spread im August leicht um 2 Bp. auf 263 Bp., während die Wertentwicklung seit Jahresbeginn 1,98% betrug.

Das Marktumfeld wurde durch solide Konjunkturdaten gestützt, auch wenn geopolitische Spannungen weiterhin eine wesentliche Ursache für Volatilität darstellten. Aufgrund des Iran-Konflikts standen die Energiemärkte weiter im Fokus, da wiederkehrende Störungen in der Straße von Hormus zu starken Schwankungen der Ölpreise führten. In den USA stieg der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex im August auf 56,0 (54,5 im Juli) und erreichte damit den höchsten Stand seit 52 Monaten. In Europa stieg der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex leicht von 52,0 auf 52,1 und signalisierte damit die Fortsetzung der positiven Tendenz.

Die Inflationsdaten fielen weiterhin uneinheitlich aus. In den USA sank der Kern-Verbraucherpreisindex von 2,6% im Vormonat auf 2,5%, was auf einen nachlassenden Preisdruck außerhalb der Bereiche Lebensmittel und Energie zurückzuführen war. Im Euroraum blieb die Kerninflation stabil bei 2,5%. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag Ende August bei rund 4,76%, während die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bei 3,32% schloss; beide waren im Monatsverlauf, ausgehend von einem bereits hohen Niveau, noch weiter gestiegen (+2 Bp. bzw. +12 Bp.).

Die Unternehmensgewinne verbesserten sich im zweiten Quartal, wobei zwar in einzelnen Branchen Schwächen zu verzeichnen waren, die Entwicklung hinsichtlich Wachstum und Margen jedoch insgesamt positiv verlief. Die Aktivitäten am Primärmarkt kamen im August aufgrund der Sommerpause zum Erliegen.

Im Laufe des Monats investierte der ODDO BHF Euro High Yield Fund weiterhin im Einklang mit seiner Anlagephilosophie. Auf risikobereinigter Basis bleibt der Fonds in den Sektoren Chemie, Immobilien und Versorger vorsichtig positioniert und behält seine Übergewichtung in Sektoren wie Telekommunikation, Erdöl und Erdgas sowie dem Gesundheitswesen bei. Das Gesamtrisiko des Portfolios ist weiterhin niedriger als das der Benchmark, was auf die andauernde Meidung notleidender Emittenten angesichts enger Spreads und der äußerst unsicheren Marktlage zurückzuführen ist.

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2026 ist es wahrscheinlich, dass sowohl geopolitische Risiken – insbesondere im Nahen Osten – als auch die Inflationsentwicklung, das Wirtschaftswachstum, die Fundamentaldaten der Unternehmen und die Entwicklung der Länderrisiken prägend für die Volatilität an den Kreditmärkten sein werden. In diesem Marktumfeld ist eine disziplinierte Titelauswahl nach wie vor von entscheidender Bedeutung.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Schwellenländerrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. 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, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten 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 AM 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. 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 unbekannten NIW .
Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.
Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, NOR, POR, S) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.
Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: http://mediationconsommateur.be. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen (Schweiz), und Zahlstelle die ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich (Schweiz). Beim Vertreter erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien") Informationen (nachfolgend „Informationen") von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. @2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex 09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00. AM.ODDO-BHF.COM