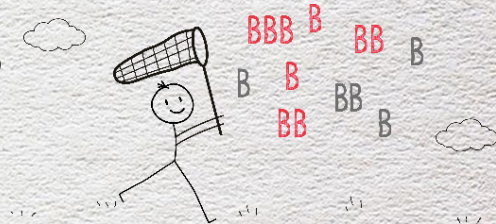


# Oddo Haut Rendement 2023

Investmentfonds französischen Rechts

**OKTOBER 2017**



**Laufzeitfonds mit Anlagefokus auf spekulativen Hochzinsanleihen und Endfälligkeit bis 2023<sup>1</sup>**

1 2 3 4 5 6 7  
Risiko-/Ertragsskala<sup>2</sup>

Auflegung  
**DEZEMBER 2016**

**775 Mio. €**  
Verwaltetes Vermögen<sup>3</sup>

## Fondsstrategie

- Diversifiziertes, aktiv verwaltetes Portfolio aus spekulativen Hochzinsanleihen (mit einem Rating zwischen BB+ und B- von S&P oder einer vergleichbaren Ratingagentur) vornehmlich von europäischen Emittenten
- Das Fondsmanagement kann flexibel entscheiden, das Zinsrisiko abzusichern
- Der Fonds unterliegt u.a. folgenden Risiken: dem Risiko eines Kapitalverlusts und einem deutlichen Kredit(ausfall)risiko. Die Wertentwicklung des Fonds ist im Zeitverlauf nicht linear

## Warum sind Laufzeitfonds interessant?

- Kreditrisiko sinkt im Zeitverlauf
- Unseren Analysen zufolge weisen spekulative Hochzinsanleihen ein geringes Zinsrisiko auf
- Sie bieten die Chance, von der aktuell steilen Kreditkurve und vom in den nächsten zwei bis drei Jahren erwarteten „Roll-down-Effekt“ zu profitieren

## Spekulative Hochzinsanleihen

- Die Rendite einer Anleihe ist abhängig vom Kreditrating des jeweiligen Emittenten: Je risikobehafteter die Bonität, desto höher das Ertragspotenzial
- Anleger in Hochzinsanleihen unterliegen unter Umständen einem Liquiditätsrisiko

## Vier Szenarien mit unterschiedlichen Annahmen zu Ausfallraten und Konjunkturm Umfeld

	BEST CASE	GÜNSTIGES SZENARIO	MITTLERES SZENARIO	UNGÜNSTIGES SZENARIO
<b>KONJUNKTURUMELD EUROPA</b>	Keine Rezession in den nächsten zwei Jahren Spreadeinengung (-50 BP im zweiten Jahr) und „Roll-down-Effekt“ (30 BP p.a.)	Keine Rezession in den nächsten drei Jahren „Roll-down-Effekt“ (30 BP p.a.)	Keine Rezession in den nächsten zwei Jahren	Rezession in den nächsten zwei Jahren
<b>AUSFALLRATE PORTFOLIO</b>	0% in den ersten zwei Jahren	0% in den ersten drei Jahren	Entsprechend Moody's Annahme (kum. Ausfallrate: 22%) <sup>5</sup> : Niedrig (<2%): Jahr 1 & 2 Danach Anstieg auf hist. Mittelwert (~4% p.a.)	Sehr hoch in den ersten drei Jahren (kum. Ausfallrate: 41%) <sup>6</sup> : Jahr 1: 15% Jahr 2: 10% Jahr 3: 4%; danach 3% / Jahr
<b>ANGESTREBTER ERTRAG (CR-EUR)</b>	<b>+5,1% bis +5,3% p.a.</b> nach Kosten über 2 Jahre	<b>+4,1% bis +4,3% p.a.</b> nach Kosten über 3 Jahre	<b>+1,3% bis +1,5% p.a.</b> nach Kosten bis Endfälligkeit	<b>-0,8% bis -0,6% p.a.</b> nach Kosten bis Endfälligkeit
<b>UNSER VORSCHLAG<sup>4</sup></b>	Gewinnmitnahme nach zwei Jahren	Gewinnmitnahme nach drei Jahren	Bis Fälligkeit halten und von attraktivem Ertragspotenzial profitieren (mögliche Exitancen vor Fälligkeit)	Zum Ausgleich anfänglicher Kapitalverluste halten bis Fälligkeit

Annahmen: Vom Fonds angestrebte Endfälligkeitsrendite per 20. Oktober 2017: 2,8% nach Kosten (ohne Berücksichtigung möglicher Zahlungsausfälle). Recovery Rate: 40%. Verwaltungsgebühren: 1,2% (für Retail-Anteilklasse CR-EUR). Wiederanlage zu Durchschnittsrendite des Portfolios. Keine Zinsänderung.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass der vorstehend genannte angestrebte Ertrag weder eine Renditezusage noch eine Zusicherung seitens ODDO BHF Asset Management darstellt. Der Fonds unterliegt zudem Risiken, insbesondere dem Risiko eines Kapitalverlusts sowie Kreditrisiken und Risiken in Verbindung mit der Anlage in spekulative Hochzinsanleihen.**

<sup>1</sup>Der Fonds kann in Titel investieren, die bis spätestens 1. Juli 2024 ihre Fälligkeit erreichen; <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>Stand: 20. Oktober 2017 <sup>4</sup>In Abhängigkeit vom Marktumfeld kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds auflösen oder verschmelzen; <sup>5</sup> Moody's Annahme: Kumulierte Ausfallrate über 7 Jahre im langfristigen Mittel über Zeitraum von 1983 bis 2015 für ein Portfolio bestehend aus 60% B Titeln und 40% BB Titeln; <sup>6</sup> Moody's Annahme: Kumulierte Ausfallrate über 7 Jahre im langfristigen Mittel über Zeitraum von 1983 bis 2015 für ein zu 100% aus CCC-Titeln bestehendes Portfolio.

Quelle: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg; Daten mit Stand vom 20. Oktober 2017.



## Risiken

Der Fonds unterliegt insbesondere folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Schwellenländerrisiken, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Liquiditätsrisiken der Basiswerte, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Portfoliokonzentrationen, sowie in begrenztem Umfang Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wandelanleihen, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung und Währungsrisiken.

**Anlegern wird dringend empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen und den Fondsprospekt zu lesen, um sich mit den mit dem Fonds verbundenen Risiken im Einzelnen vertraut zu machen.**

## Portfoliomanager\*

### Olivier Becker

ODDO BHF AM SAS

Hauptverantwortlicher Portfoliomanager

Senior-Portfoliomanager Credit

17 Jahre Investmenterfahrung

### Alain Krief

ODDO BHF AM SAS

Hauptverantwortlicher Co-Portfoliomanager

Leiter Fixed Income, ODDO BHF AM

25 Jahre Investmenterfahrung

\*Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

## Allgemeine Angaben mit Stand 20. Oktober 2017

Anlageziel <sup>1</sup>	Erzielung eines jährlichen Nettoertrags von über 4% über einen Anlagehorizont von sieben Jahren, d.h. ab Auflegung (09.12.2016) bis Laufzeitende (31. Dezember 2023). Der Fonds stellt darauf ab, von der hohen Effektivverzinsung von Hochzinsanleihen zu profitieren. Investiert wird hierzu in spekulative Unternehmensanleihen mit einem Rating zwischen BB+ und B- oder einer nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft vergleichbaren Bonität. Der Fonds unterliegt damit dem Risiko eines Kapitalverlusts	
Zeichnungsphase	Vom 09.12.2016 bis 12.01.2018	
Auflegungsdatum	09.12.2016	
Empfohlene Anlagedauer	Bis Laufzeitende (31.12.2023)	
Endfälligkeit des Fonds	Laufzeit endet am 31. Dezember 2023	
AMF Klassifikation	Internationale Anleihen und andere Schuldtitel	
<b>Anteilklasse</b>	<b>CR-EUR</b>	<b>DR-EUR</b>
ISIN	FR0013173416	FR0013216280
Währung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung
Mindestanlage bei Erstzeichnung	100 €	100 €
Zeichnungsgebühr	4% einschl. sämtlicher Steuern	4% einschl. sämtlicher Steuern
Fixe Verwaltungsgebühr	1,2%	1,2%
Rücknahmegebühr	1% während der Zeichnungsphase, entfällt anschließend	
Erfolgsabhängige Gebühren	10% (einschl. sämtlicher Steuern) bezogen auf den Mehrertrag, der über einen jährlichen Fondsertrag von 4% hinausgeht	
Transaktionsgebühr	Neben den in der Tabelle aufgeführten Gebühren können auch, wie im Prospekt dargelegt, Transaktionsgebühren anfallen	
<b>Struktur und Modalitäten</b>		
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts ( <i>Fonds Commun de Placement; FCP</i> )	
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	

<sup>1</sup> Das Erreichen der Anlageziele kann nicht garantiert werden.

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von zwei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich) und ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) beabsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird neben den mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken 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 zu Rate 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 AM 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.

Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschlägen und lokaler Steuern. 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 (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Französisch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Portugiesisch, Schwedisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Französisch, Englisch), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France 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 7.500.000 €.

Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00.

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)