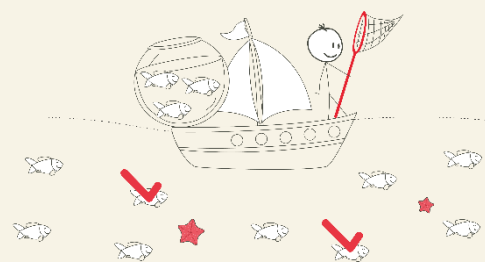


ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Teilfonds einer Luxemburger SICAV – OGAW-konform

JANUAR 2020



Fonds mit Anlagefokus auf europäischen Anleihen mit kurzer Laufzeit



Auflegung im
JUNI 2011

€1671 Mio.
An verwaltetem Vermögen¹

Warum in Anleihen mit kurzer Duration investieren?

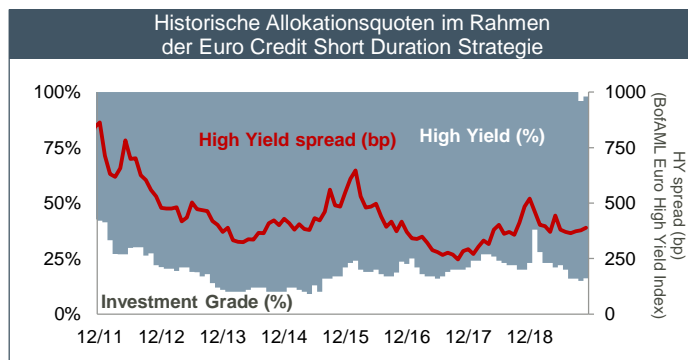
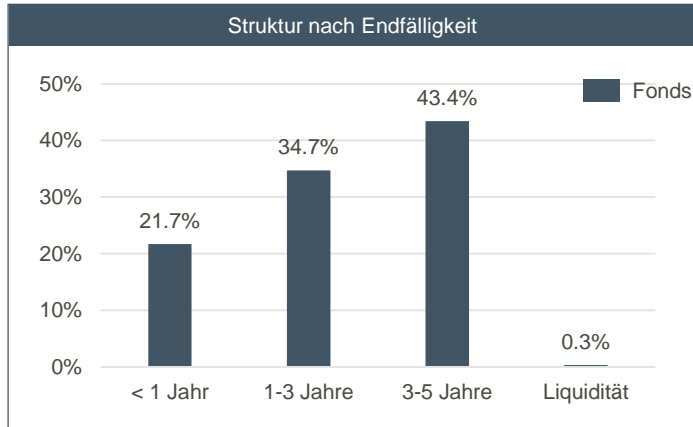
- Anlagefokus liegt auf Anleihen mit einer Restlaufzeit von unter 4 Jahren
- Vier Jahre nach Emission einer neuen Anleihe halbiert sich die kumulierte Ausfallquote im Vergleich zu den ersten Jahren². Somit verringert sich das potenzielle Ausfallrisiko der Anleihe
- Es wird darauf hingewiesen, dass dieser Fonds einem hohen Kreditrisiko (Zahlungsausfall) unterliegt

Unser Anlageansatz

- Einzeltitelauswahl auf Basis von Fundamentalanalysen (Modellierung der Zahlungsströme / Szenarioanalyse / Liquiditätsanalyse)
- Identifizierung von Emittenten mit hinreichender Liquidität bis Laufzeitende
- Konsequente Verkaufsdisziplin bei hoher Ausfallwahrscheinlichkeit oder Verschlechterung der Kreditqualität
- Flexible Anpassung der Allokation je nach Konjunkturzyklusphase, bis zu 80% des Portfolios können in Investment-Grade-Titeln angelegt werden

Unser Anlageuniversum

- Emittenten aus dem High-Yield-/Investment-Grade-Segment
- Fokus auf Titel mit einer Restlaufzeit von unter 4 Jahren
- Mindestrating von B-/B3



- Wie vorstehend dargestellt, Reduzierung des Anteils an Hochzinsanleihen im Portfolio bei steigenden Risiken (d.h. bei Ausweitung der Risikoaufschläge), um das Portfolio defensiver auszurichten, bei sinkenden Risiken entsprechend umgekehrt

Qualitätsstufe	Rating	Kategorie	
Höchste Qualität	AAA	Investment Grade	
Hohe Qualität	AA		
Mittlere Qualität	A		
Geringere Qualität	BBB		
Unser Anlage-schwerpunkt	Mittleres Ausfallrisiko	BB	High yield
	Deutliches Ausfallrisiko	B	
	Hohes Ausfallrisiko	CCC	
	Zahlungsausfall	D	

Risiken

Der Fonds ODDO BHF Euro Credit Short Duration unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: **dem Risiko eines Kapitalverlusts und einem hohen Kreditrisiko** (Zahlungsausfall der Emittenten). Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

* Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator: 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. ¹ Stand: 30.12.2019; ² S&P, basierend auf den weltweiten Ausfallraten von 1981 bis 2010. Daten beziehen sich auf den Gesamtmarkt, nicht auf den Fonds. Quelle: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar™ Copyright © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.



Risiken

Der Fonds ODDO BHF Euro Credit Short Duration unterliegt bestimmten Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Portfoliokonzentrationen, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte.

Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.

Hauptverantwortliche Portfoliomanager*

Alexis Renault, CFA

Leiter High Yield, ODDO BHF AM GmbH
23 Jahre Investmenterfahrung

Thomas Rentsch, CFA

Portfoliomanager / Analyst High Yield,
ODDO BHF AM GmbH
13 Jahre Investmenterfahrung

Haiyan Ding, CFA

Portfoliomanager / Analyst High Yield,
ODDO BHF AM GmbH
10 Jahre Investmenterfahrung

* Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Ressourcen im Credit-Bereich*

11 Portfoliomanager/Analysten High Yield

8 Portfoliomanager/Analysten Investment Grade

Allgemeine Angaben

Fondsname	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	
Referenzindex	Keiner	
Anlageziel	Das Anlageziel besteht in der Erzielung hoher Erträge und Kapitalzuwächse. Investiert wird hauptsächlich in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und vornehmlich einer Restlaufzeit von maximal vier Jahren. Mindestens 20% des Fondsvolumens werden in Sub-Investment-Grade-Anleihen (Hochzinsanleihen) investiert. Die Emittenten stammen vorrangig aus Ländern mit Investment-Grade-Rating.	
Mindestanlagedauer	3-5 Jahre	
Auflegungsdatum	1. Juni 2011	
Morningstar™ Kategorie	EUR High Yield Bond	
Anteilsklasse	CR-EUR	DR-EUR
ISIN	LU1486845537	LU0628638974
Währung	EUR	EUR
Anteilsgattung	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühren	Max. 5% des Nettovermögens	Max. 5% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühren	0,80% des Nettovermögens	1,30% des Nettovermögens
Laufende Kosten (Stand: 08.01.2018)	0,93% des Nettovermögens	1,42% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	Keine
Erfolgsabhängige Gebühren	Keine	Keine
Struktur und Modalitäten		
Rechtsform	Luxemburger SICAV	
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Fondsmanagement delegiert an	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg S.A.	
Zeichnungen/Rücknahmen von Fondsanteilen	Täglich bis 16:00 Uhr 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) und ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF AM Lux AG (Luxemburg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (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 Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) beaufsichtigten 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 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 Ausgabeaufschläge 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 (DEU, ESP, GB, ITL, FR, SWD, POR) und der Verkaufsprospekt (GB, DEU, FR), sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com.

Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM ab dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der so genannten „MIFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of €9,500,000. 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

am.oddo-bhf.com