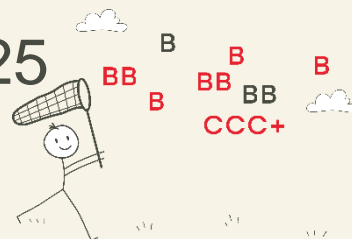


ODDO BHF Haut Rendement 2025

Investmentfonds französischen Rechts

Renditechancen ausschöpfen

Juli 2019



Laufzeitfonds mit Anlagefokus auf spekulativen
Hochzinsanleihen und Endfälligkeit bis 2025¹



Auflegung: Januar 2018

Unser zehnter Laufzeitfonds

Fondsstrategie

- Der Fonds investiert in ein Portfolio mit bis zu 100% Hochzinsanleihen
 - vornehmlich von europäischen Emittenten (mind. 60%)
 - mit einem Rating (von S&P oder einer vergleichbaren Ratingagentur) zwischen BB+ und CCC+ (max. 10% in CCC+)
 - Fälligkeit bis spätestens 1. Juli 2026
- Überzeugungsbasierte Titelauswahl
- Flexibilität zur Absicherung des Zinsrisikos (börsennotierte Derivate - Futures) bzw. des Kreditrisikos (außerbörsliche Derivate - CDS)

Risiken

- Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlusts, einem hohen Kredit(ausfall)risiko und einem Liquiditätsrisiko
- Die Wertentwicklung des Fonds ist im Zeitverlauf nicht linear
- Wiederanlagerisiko bei Anleihen, die vor Endfälligkeit gekündigt werden

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.

Warum sind Laufzeitfonds interessant?

- Kredit- und Zinsrisiko sinken in der Regel mit näher rückender Fälligkeit, potenziell geringere Wertentwicklung gegen Ende der Laufzeit
- Moderate Sensitivität gegenüber Zinsänderungen
- Chance, von der aktuell steilen Kreditkurve und vom in den nächsten zwei bis drei Jahren erwarteten „Roll-down-Effekt“ zu profitieren

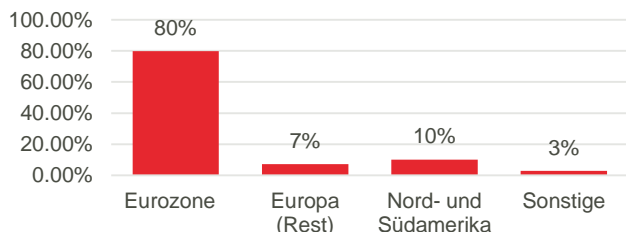


Portfoliokennzahlen³

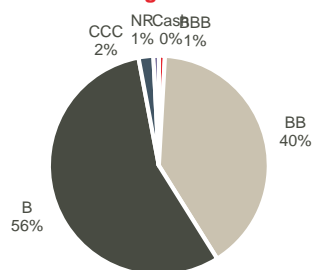
Zentrale Parameter (Stand: 30.06.2019)

| | |
|--|------|
| Endfälligkeitsrendite (YTM) * | 4.5% |
| Yield to Worst ** | 3.9% |
| Credit Spread | 386 |
| Renten Sensitivität (Modifizierte Duration to Worst) | 3.1 |
| Anzahl Emittenten | 133 |
| Average minimum rating | B+ |

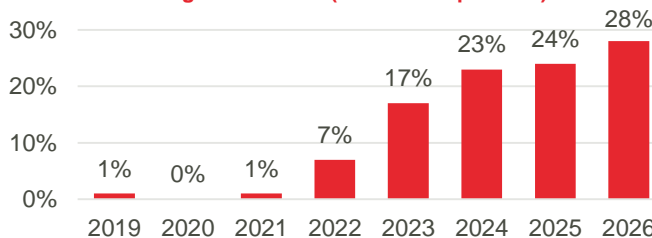
Ratingstruktur nach Regionen (ohne Kasseposition)



Ratingstruktur



Fälligkeitsstruktur (ohne Kasseposition)



* Vor Kosten, ohne Berücksichtigung möglicher Zahlungsausfälle, unter Annahme eines statischen Portfolios und einer Wiederanlage zur durchschnittlichen Portfoliorendite. Bei der Endfälligkeitsrendite (auch Yield to Maturity oder YTM genannt) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios im Falle, dass die Wertpapiere bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. | ** Bei der Yield to Worst (YTW) handelt es sich um eine zu einem bestimmten Zeitpunkt angestellte Schätzung des im schlechtesten Fall erwarteten Ertrags eines Anleiheportfolios, dessen Wertpapiere zum Teil nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden, sondern nach Ermessen des Emittenten zurückgezahlt werden (Kündigung). Es stellt keinesfalls eine Ertragszusage dar. So kann der Ertrag beeinflusst werden durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. **Es ist keinesfalls eine versprochene Rendite.** | ¹ Der Fonds kann in Titel investieren, die bis spätestens 1. Juli 2026 ihre Fälligkeit erreichen; in Abhängigkeit vom Marktumfeld kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds auflösen oder verschmelzen; ² 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; ³ Portfolio Daten mit Stand vom 30.06.2019; Quelle: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg.



Risiken

Der Fonds unterliegt insbesondere folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Schwellenländerrisiken, Kreditrisiko, Zinsrisiken, Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Liquiditätsrisiken der Basiswerte (insbesondere Hochzinsanleihen), Kontrahentenrisiko, Risiken in Verbindung mit Portfoliokonzentrationen, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungstransaktionen und der Verwaltung von Sicherheiten, Währungsrisiko.

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*

Alain Krief
ODDO BHF AM SAS
Hauptverantwortlicher Portfoliomanager
Head of Fixed Income ODDO BHF AM
25 Jahre Investmenterfahrung

Olivier Becker
ODDO BHF AM SAS
Co-Portfoliomanager
Senior-Portfoliomanager Credit
17 Jahre Investmenterfahrung

*Aktuelles Managementteam, Änderungen vorbehalten

Allgemeine Merkmale

| | | |
|-------------------------|---|--|
| Anlageziel ¹ | Erzielung eines jährlichen Nettoertrags von über 3,2% (kein Ausfall) für die CR-EUR und DR-EUR Anteilklassen, sowie 3,75% (kein Ausfall) für die CN-EUR Anteilklasse über einen Anlagehorizont von mehr als 8 Jahren, d.h. ab Auflegung (12.01.2018) bis Laufzeitende (31.12.2025). 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 CCC+ oder einer nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft vergleichbaren Bonität. Der Fonds unterliegt damit dem Risiko eines Kapitalverlusts. | |
| Zeichnungsphase | Vom 12.01.2018 bis 30.09.2019 | |
| Auflegungsdatum | 12.01.2018 | |
| Empfohlene Anlagedauer | Bis Laufzeitende (31.12.2025) | |
| Endfälligkeit des Fonds | Laufzeit endet am 31. Dezember 2025 | |
| Verwaltetes Vermögen | €305m (31.12.2018) | |

| Anteilklassen | CR-EUR | DR-EUR |
|---------------------------------|---|--------------|
| ISIN | FR0013300688 | FR0013300704 |
| Währung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung | Ausschüttung |
| Mindestanlage bei Erstzeichnung | 1 Tausendstel Anteil | |
| Zeichnungsgebühr | Max. 4% einschl. sämtlicher Steuern | |
| Fixe Verwaltungsgebühr | 1,25% des Nettovermögens | |
| Rücknahmegebühr | 1% während der Zeichnungsphase, entfällt anschließend | |

| | | |
|---------------------------|--|--|
| Erfolgsabhängige Gebühren | 10% inkl. Steuern der Nettoperformance, die über einer Wertentwicklung auf Jahresbasis von 3,20% liegt, wird nach einem Beobachtungszeitraum von zwei Jahren für das erste Jahr erhoben. | |
| Transaktionsgebühr | Neben den in der Tabelle aufgeführten Gebühren können auch, wie im Prospekt dargelegt, Transaktionsgebühren anfallen | |

Struktur und technische Modalitäten

| | | |
|-------------------------|--|--|
| 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 | |

*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 AM Lux AG (Luxemburg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushandigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) 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 (erhältlich in folgenden Sprachen: Deutsch, Französisch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Schwedisch, Finnisch und Norwegisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in folgenden Sprachen: Französisch, Englisch) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF Asset Management ab dem 03. 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 Asset Management getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.

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 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com