

| | |
|-----------------------------|----------|
| Fondsvermögen | 624 M€ |
| Nettoinventarwert je Anteil | 108,74\$ |
| Veränderung ggü. Vormonat | 0,63\$ |

Morningstar Kategorie : Anleihen mit fester Laufzeit



Risiko- und Ertragsprofil (1)

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP SWE LUX FIN NOR

Der Fonds ist für Zeichnungen geschlossen seit 30/09/2019

Fondsmanagement

Olivier BECKER, Victoire DUBRUJEAUD, Antoine AUGIER DE LAJALLET

Merkmale

Referenzindex: Entfällt

Empfohlene Mindestanlagedauer: 8 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 12.01.18

1. NAV-Datum: 26.09.18

| | |
|--|---|
| Rechtsform | Investmentfonds französischen Rechts (FCP) |
| ISIN | FR0013340742 |
| Bloomberg-Ticker | OB25CNU FP |
| WKN | A2PDPH |
| Währung | US Dollar |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung |
| Mindesteinanlage | 1 Tausendstel-Anteil |
| Ausgabeaufschlag | 4 % (höchstens) |
| Rückgabegebühr | Entfällt |
| Verwaltungsvergütung | Höchstens 0,70% des Nettovermögens einschl. Steuern. |
| Erfolgsbezogene Vergütung | 10% der Outperformance, die über einer annualisierten Performance des Fonds in Höhe von 3,75% liegt. |
| Laufende Kosten | 0,70% |
| Verwaltungsgesellschaft | ODDO BHF AM SAS |
| Beratungsfirma | ODDO BHF AM GmbH |
| Verwahrstelle | ODDO BHF SCA, France (Paris) |
| Bewertungsstelle: | EFA |
| Zeichnungen/Rücknahmen | 11:15, T+0 |
| Bewertungshäufigkeit | Täglich |
| Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten | Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden. |

Portfoliokennzahlen*

| | Fonds |
|--|-------|
| Investiert zu (%) | 99,6% |
| Rendite auf Endfälligkeit (ohne Kassequote)** | 3,66 |
| Yield to Worst** | 3,24 |
| Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) | 4,08 |
| OAS Spread (Bp) | 390 |
| Modified duration to maturity | 2,4 |
| Durchschnittliches Rating | B+ |
| Anzahl der Emittenten | 108 |

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Fonds besteht in der aktiven und diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln bis zu 100% bestehend aus klassischen spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, die mindestens zu 60% von privaten Emittenten mit Sitz in Europa begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2025 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Fonds). In keinem Fall darf der Fonds mehr als 10% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating von CCC+ anlegen.

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

| von | 26.09.18 | 29.03.19 | 31.03.20 |
|-----------|----------|----------|----------|
| bis | 29.03.19 | 31.03.20 | 31.03.21 |
| Fonds | 1,4% | -15,0% | 26,1% |
| Fonds (2) | -2,5% | | 26,1% |

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

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

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------|------|------|------|-------|-------|
| Fonds | | | | 12,7% | -0,5% |

Wertentwicklung

| | Annualisierte Wertentwicklung | | | | Kumulierte Wertentwicklung | | | | |
|-------|-------------------------------|---------|-------------------|---------|----------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung | 1 Monat | Lfd. J- ahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
| Fonds | | | 3,39% | 0,58% | 1,61% | - | | | - |

Wertentwicklung (Basis 100)



(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Volatilität auf Jahresbasis

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------|--------|---------|---------|
| Fonds | 8,42% | | |

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

**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.

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

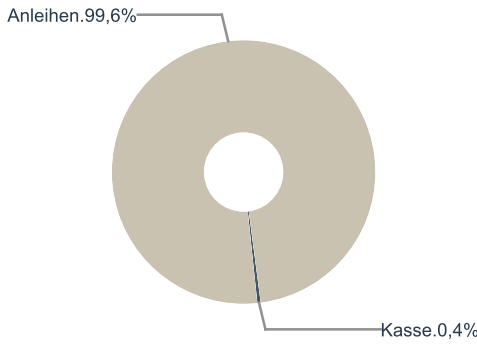
Zinssensitivitätsbeitrag nach Rating

| | Rating Composite | | | Gesamt |
|-------------------------|------------------|------|--------|--------|
| | BB | B | Andere | |
| Renten | 1,13 | 1,05 | 0,20 | 2,38 |
| Zinsfuture | | | | |
| Zinssensitivität | 1,13 | 1,05 | 0,20 | 2,38 |

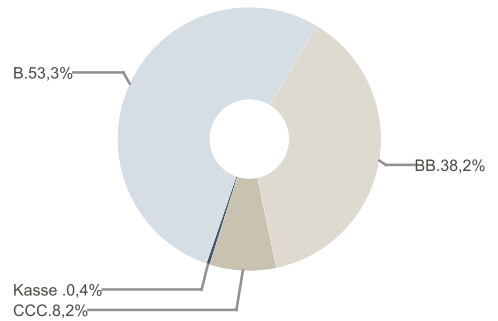
Fondsmanagerkommentar

Die Erwartungen angesichts der zweiten Runde des US-Konjunkturprogramms und die Veröffentlichung unerwartet guter Gewinne weltweit schürten den Optimismus der Anleger. Dementsprechend setzten die Märkte im März ihren Aufwärtstrend ungeachtet des weiteren Anstiegs der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um +34 Bp. auf 1,74% fort. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen fiel um 3 Bp. auf -0,29%. Der iTraxx Main weitete sich um 1 Bp. auf 52 Bp., und der iTraxx Xover verengte sich wieder um 45 Bp. auf 221 Bp. Der Markt für Hochzinsanleihen entwickelte sich im März erfreulich und profitierte von einer Verengung der Spreads um 10 Bp. auf 323 Bp. beim europäischen HEAE-Index. Die Sektoren Transport (+1,3%), Versorger (+1,2%) und Dienstleistung (+0,8%) waren diesen Monat die Performance-Spitzenreiter. Am Sekundärmarkt investierten wir diesen Monat in CGG, Neptune und Kronos. Am Primärmarkt beteiligten wir uns an den Neuemissionen von IAG und Gamenet. Im Gegenzug verringerten wir die Positionen in Tenneco, LKQ und Paprec. Angesichts der Verbesserung der Fundamentaldaten von Unternehmen, niedriger Ausfallraten und der Unterstützung seitens der EZB beurteilen wir die kurzfristigen Aussichten für europäische Hochzinsanleihen unverändert optimistisch.

Aufteilung nach Anlageklasse



Ratingstruktur

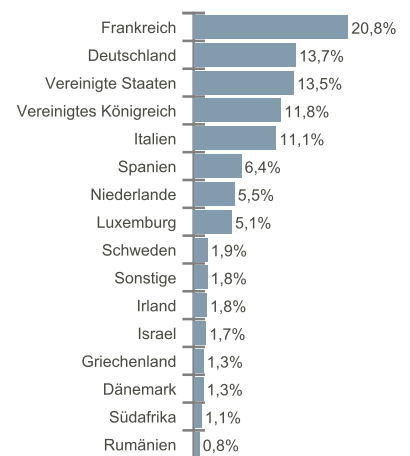


Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

Sektorstruktur



Länderstruktur



Größte Emittenten im Portfolio

| Emittenten | Gewichtung | Sektor | Land |
|--------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS S | 2,53% | Versorger | Spanien |
| UNITED GROUP BV | 1,87% | Medien | Niederlande |
| EIRCOM FINANCE DAC | 1,76% | Telekommunikation | Irland |
| CASINO, GUICHARD-PERRACHON SA | 1,68% | Einzelhandel | Frankreich |
| LOXAM SAS | 1,67% | Dienstleistungen | Frankreich |
| INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY | 1,66% | Freizeit | Vereinigte Staaten |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE | 1,66% | Gesundheit | Israel |
| PPF TELECOM GROUP BV | 1,65% | Telekommunikation | Niederlande |
| GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA | 1,56% | Automobilindustrie | Spanien |
| ALTICE FRANCE SA | 1,50% | Telekommunikation | Frankreich |

Anzahl der Positionen 128

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, risiken in Verbindung mit der Portfoliokonzentration, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, schwellenländerrisiko, risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten und zusätzlich : Währungsrisiken

DISCLAIMER : Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. 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 Investmentsstrategie 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 ASSET MANAGEMENT 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die neu 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, FR, GB, ITL, NOR, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Vertreter und Zahlistelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €.

Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine -75440 Paris Cedex09 Frankreich -Telefon: 33 1 44 51 85 00.