

Fondsvermögen	171 M€
Nettoinventarwert je Anteil	1.032,87€
Veränderung ggü. Vormonat	1,74€

Morningstar Kategorie : Anleihen Global  
hochverzinslich €-hedged



Risiko- und Ertragsprofil (1)

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

FR IT CHE DEU AUT ESP LUX

#### Fondsmanagement

Alexis RENAULT, Janis HECK

#### Merkmale

Referenzindex: Entfällt  
Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 bis 5 Jahre  
Auflegungsdatum des Fonds: 22.10.18  
1. NAV-Datum: 22.10.18

Rechtsform	Teilfonds von ODDO BHF, luxemburgische Sicav
ISIN	LU1833930222
Bloomberg-Ticker	ODBCGCF LX
WKN	A2N63M
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Mindestanlage	250000 EUR
Ausgabeaufschlag	Entfällt
Rückgabegebühr	0,5 % (höchstens)
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 0,25%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
Erfolgsbezogene Vergütung	10% inkl. Steuern der Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds positiv ist.
Laufende Kosten	0,36%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	ODDO BHF AM GmbH
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Keine

#### Risiko- und Portfoliokennzahlen\*

	1 Jahr	3 Jahre
Sharpe Ratio	3,30	

Fonds	
Endfälligkeitsrendite	2,19%
Yield to Worst	1,31%
Zinssensitivität (maturity)	2,40
Modified duration to worst	1,82
Spread (Bp)	196
Macaulay Duration	1,90
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	2,71

Technische und Risikoindikatoren werden in Portfoliowährung ausgewiesen (in Euro)

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.

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](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) unter der Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

#### Anlagestrategie

Der Teilfonds versucht sein Ziel zu erreichen, indem er mindestens 50% seines Vermögens in weltweiten Schuldtiteln anlegt (Investment Grade und High Yield). Der Anlageschwerpunkt liegt auf Schuldtiteln, die ein Rating von mindestens B3 oder B- einer international anerkannten Ratingagentur wie Moody's oder S&P aufweisen (oder ein Rating, das von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachtet wird, oder ein entsprechendes internes Ratings der Verwaltungsgesellschaft).

#### Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	22.10.18	29.03.19	31.03.20
bis	29.03.19	31.03.20	31.03.21
Fonds	1,1%	-6,4%	9,2%
Fonds (2)	1,1%		8,7%

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

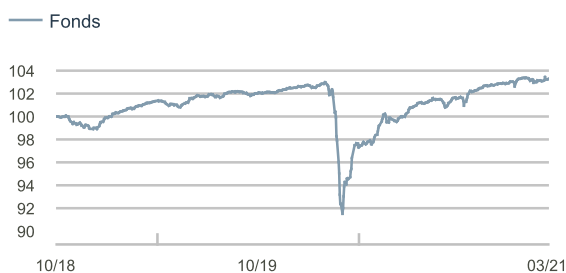
#### Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds				3,6%	0,3%

#### Wertentwicklung

Fonds	Annualisierte Wertentwicklung				Kumulierte Wertentwicklung				
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. J-ahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds			1,33%	0,17%	0,41%	-			-

#### Wertentwicklung (Basis 100)



(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0,5% (=5 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	3,65%		

(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.

## Rating- und Länderstruktur

### Rating Composite

Land	BBB	BB	B	CCC	NR
Vereinigte Staaten	0.6%	19.5%	8.2%	-	-
China	7%	1.4%	-	-	-
Deutschland	-	4.5%	3.1%	-	-
Frankreich	-	2.3%	4.9%	-	-
Italien	-	2.5%	2.2%	-	-
Vereinigtes Königreich	-	2.2%	1.5%	-	-
Niederlande	-	2.5%	0.7%	-	-
Indien	2.5%	0.1%	-	-	-
Sonstige	5.1%	10.3%	6%	-	-

Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

## Fondsmanagerkommentar

Der europäische High-Yield-Markt (HEAG) verzeichnete im März 2021 eine positive Performance von 0,53%. Die Spreads verengten sich um 4 Bp. auf 292 Bp.

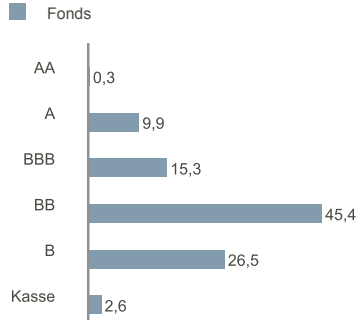
Die internationalen Kreditmärkte entwickelten sich im März 2021 auf USD-Basis uneinheitlich, bedingt durch steigende Zinsen in den USA und Mittelabflüsse aus Schwellenländeranleihen. Der US-High-Yield-Markt (HYCO) legte in USD um 0,18% zu, wobei sich die Spreads um 22 Bp. auf 337 Bp. verengten. Der Asia High Yield Index (AHYI) verzeichnete ein Minus von 0,90% in USD bei einer Spreadverengung um 8 Bp. auf 768 Bp. Der Asia Investment Grade Index (ACIG) gab auf USD-Basis 0,60% nach, wobei sich die Spreads um 1 Bp. auf 144 Bp. verengten. Der High-Yield-Markt in Lateinamerika (EMHL) verzeichnete ein Minus von 0,91% in USD bei einer Spreadverengung um 10 Bp. auf 461 Bp., und der Investment-Grade-Markt (EMIL) gab in USD 1,14% nach, wobei sich die Spreads um 2 Bp. auf 168 Bp. verengten.

Der Monat war geprägt von einer im Vergleich zu den Vormonaten etwas niedrigeren Volatilität sowie von Risikobereitschaft infolge von Erwartungen einer starken Konjunkturerholung, die von den Impfkampagnen und den fiskalischen Stimulusprogrammen gestützt wird. Die Ergebnisse für das 4. Quartal entsprachen weitgehend den Erwartungen, worin eine starke Erholung der Industrie auf der einen und die Belastungen durch die Pandemie, denen sich Unternehmen nach wie vor gegenübersehen, auf der anderen Seite zum Ausdruck kommen. Die Zinsen in Europa verharrten im März größtenteils in einer Spanne, wobei die EZB ihre Wertpapierkäufe im Rahmen des PEPP ausweitete. Die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stiegen weiter deutlich an und übten so Druck auf lang laufende USD-Anleihen vor allem aus den Schwellenländern aus.

Der ODDO BHF Global Credit Short Duration Fund legte weiterhin umsichtig in Barmittel an. Ende März hatte der Fonds eine Allokation von 74% im Hochzinssegment und von 26% im Investment-Grade-Segment (einschließlich Barmitteln). Auf geografischer Ebene verteilte sich die Allokation des Fonds etwa wie folgt: 21% in Asien, 37% in Europa, 8% im Nahen Osten und Afrika sowie 32% in Nord- und Südamerika. Der Fonds weist eine niedrige Duration bis Fälligkeit auf, wobei mindestens 23% des Portfolios bis Ende 2022 fällig werden.

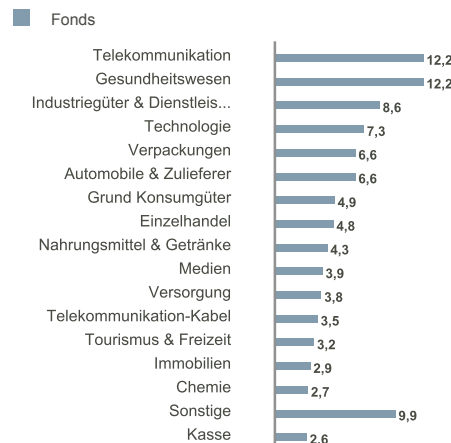
Mit Blick auf die Zukunft sieht sich der europäische High-Yield-Markt mit verschiedenen Unsicherheitsfaktoren bezüglich der Impfstoffverteilung, der Wiedereöffnung der Wirtschaft und der Inflationserwartungen konfrontiert. In diesem Marktumfeld kommt der Titelauswahl nach wie vor eine entscheidende Bedeutung zu. Der Fonds ist weiterhin defensiv positioniert. Dem Global Credit Short Duration Fund kommen seine Diversifizierung über verschiedene Regionen und seine beträchtliche Allokation in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating zugute.

## Ratingstruktur



Wir nehmen die zweitbeste Bewertung aller unserer Datenquellen.

## Sektorstruktur (%)



## Größte Emittenten im Portfolio

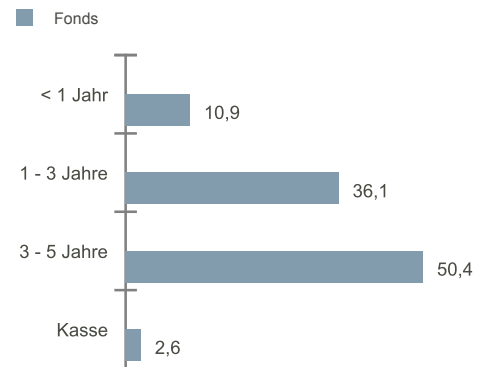
Emittenten	Gewichtung	Sektor	Land
BAIDU, INC.	2,58%	Technologie	China
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	2,57%	Gesundheitswesen	Israel
SPRINT CORP.	2,37%	Telekommunikation	Vereinigte Staaten
FCE BANK PLC	2,06%	Automobile & Zulieferer	Vereinigte Staaten
TENCENT HOLDINGS LTD.	2,02%	Technologie	China
HCA, INC.	1,84%	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten
BALL CORP.	1,69%	Verpackungen	Vereinigte Staaten
PICARD GROUPE SAS	1,58%	Nahrungsmittel & Getränke	Frankreich
OI EUROPEAN GROUP BV	1,57%	Verpackungen	Vereinigte Staaten
LUMEN TECHNOLOGIES, INC. (LOU)	1,57%	Telekommunikation	Vereinigte Staaten

Anzahl der Positionen 216

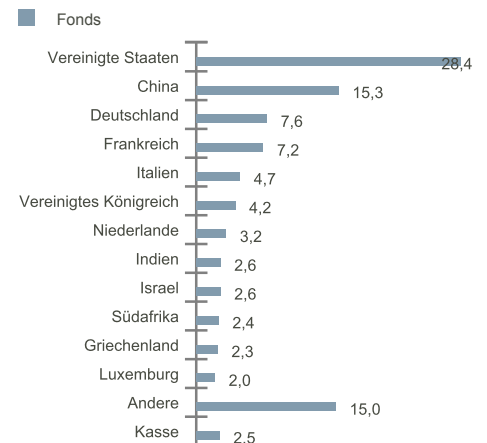
## Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Engagement (%)
---------	------------------	----------------

## Endfälligkeitstruktur (%)



## Länderstruktur (%)



**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, Schwellenländerisiko, Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung 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 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 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 den 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) und der Verkaufsprospekt (DEU, 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 Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich.

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 €.

Eintragung 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.

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