



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Renditechancen ausschöpfen

JANUAR 2024

Auflegung in

2022

Verwaltetes Vermögen

€ 279M

LAUFZEITFONDS, DER IN GLOBALE HIGH-YIELD-ANLEIHEN INVESTIERT

- ODDO BHF Global Target 2028 ist ein Laufzeitfonds mit Fälligkeit im Dezember 2028
- Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus **globalen High-Yield-Anleihen**
- **Laufzeitfonds** kombinieren die Hauptmerkmale einer einzelnen Anleiheanlage mit den Vorteilen einer Fondsanlage, z. B. Diversifizierung und Auswahl der Emittenten
- Der **Anlageprozess** kombiniert fundamentale Kreditanalyse, laufende Überwachung der Wertpapiere und diszipliniertes Risikomanagement
- Das **erfahrene Managementteam** besteht aus 10 Portfoliomanagern, die auf High Yield spezialisiert sind und über lange Erfahrung in verschiedenen Marktregimen verfügen

FONDSMERKMALE

Fonds	SFDR-Klassifizierung ⁽¹⁾	Risikoskala ⁽²⁾
ODDO BHF Global Target 2028	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

Wesentliche Risiken:

ODDO BHF Global Target 2028 ist im Wesentlichen den folgenden Risiken ausgesetzt: **Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko (Zahlungsausfall von Emittenten), Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen.** Weitere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf Seite 5 dieses Dokuments.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

¹ Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden. | ² Synthetischer Risikoindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko und Ertragsprofil des Fonds ergeben.

Quelle: ODDO BHF AM GmbH | Daten vom 31.12.2023

WARUM SOLLTE MAN NACH UNSERER ANALYSE IN *Laufzeitfonds* INVESTIEREN?

	Laufzeitfonds	Traditioneller Anleihenfonds	Einzelanleihe
1. Transparenz durch feste Laufzeit nach unserer Analyse in einem Szenario ohne Zahlungsausfall	✓	X	✓
2. Im Zeitverlauf abnehmendes Risiko ¹	✓	X	✓
3. Diversifikation	✓	✓	X
4. Selektion	✓	✓	X

MÖGLICHE VORTEILE EINES LAUFZEITFONDS:

GRÖßERE TRANSPARENZ

Eine feste Laufzeit bietet eine bessere Sichtbarkeit vom Emissionsdatum bis zur Fälligkeit, im Falle einer Rückzahlung zum Nennwert (außer bei Ausfall).

ABNEHMENDES RISIKO IM LAUFE DER ZEIT

Ausfallrisiko, Zinsrisiko und Volatilität nehmen im Laufe der Zeit ab, wenn sich der Fonds der Fälligkeit nähert.

DIVERSIFIZIERUNG

High-Yield-Anleihen weisen eine relativ geringe Korrelation mit anderen Segmenten des Rentenmarktes auf. Daher kann die Aufnahme dieser Anleihen in ein Portfolio potenziell die Diversifizierung verbessern und das Risiko verringern.

AUSWAHL DER AUSSICHTSREICHSTEN ANLEIHEN NACH UNSERER ANALYSE

Anleiheauswahl auf Basis einer fundamentalen Kreditanalyse.

¹ Das Risiko (z. B. Ausfallrisiko, Zinsrisiko, Volatilitätsrisiko), das mit einzelnen Anleihen und Laufzeitfonds verbunden ist, nimmt mit der Zeit ab, wenn sich diese Instrumente der Fälligkeit nähern. Dies ist im Allgemeinen nicht der Fall bei traditionellen Rentenfonds, bei denen der Portfoliomanager fällig werdende Anleihen in Wertpapiere mit längerer Laufzeit reinvestiert, um eine bestimmte Portfolioduration beizubehalten.

MÖGLICHE RISIKEN VON EURO-HOCHZINSANLEIHEN:

- **RISIKO DES KAPITALVERLUSTS**
- **KREDITRISIKO**
- **MIT HIGH-YIELD-ANLEIHEN VERBUNDENE RISIKEN**
- **LIQUIDITÄTSRISIKO DER ZUGRUNDE LIEGENDEN ANLAGEN**



Laufzeitfonds kombinieren Eigenschaften eines Anleiheinvestments mit der Selektion und breiten Diversifikation eines Fonds

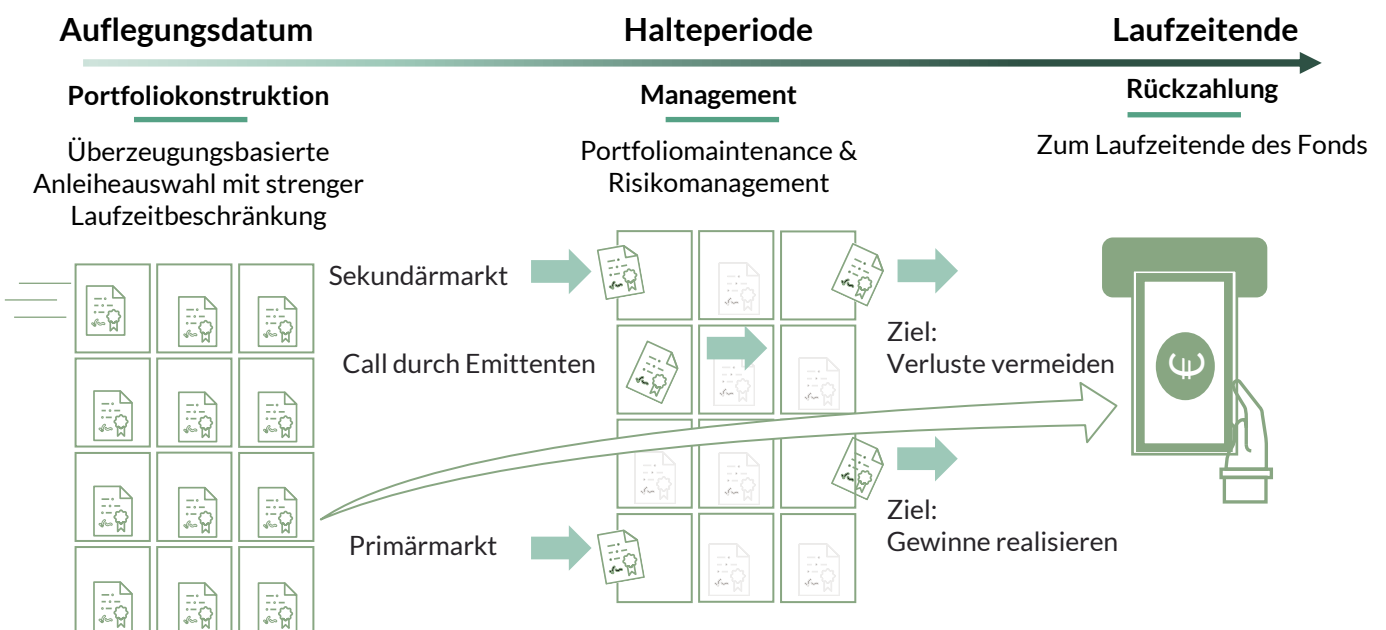
Diese Information dient lediglich der besseren Darstellung und darf nicht als Anlageempfehlung aufgefasst werden. Der Fonds ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt.



ANLAGEPROZESS

- **Anlageuniversum:**
 - Globales Anlageuniversum, max. 40% in Nicht-OECD Ländern (inkl. EM)
 - Bis zu 100% High-Yield-Anleihen (Rating zwischen BB+ und B-)
 - Max. Laufzeit der Einzelanleihen: 1. Juli 2029
- „Bottom-up“-Anleiheauswahl auf der Grundlage einer fundamentalen Kreditanalyse
- **Strikte Verkaufsdisziplin** mit dem Ziel der Vermeidung von Zahlungsausfällen
- **Laufende Überwachung** der Anleihen im Portfolio
- **Kein Leverage** (Hebelwirkung). Systematische **Absicherung des Währungsrisikos** (Restrisiko von 5%)

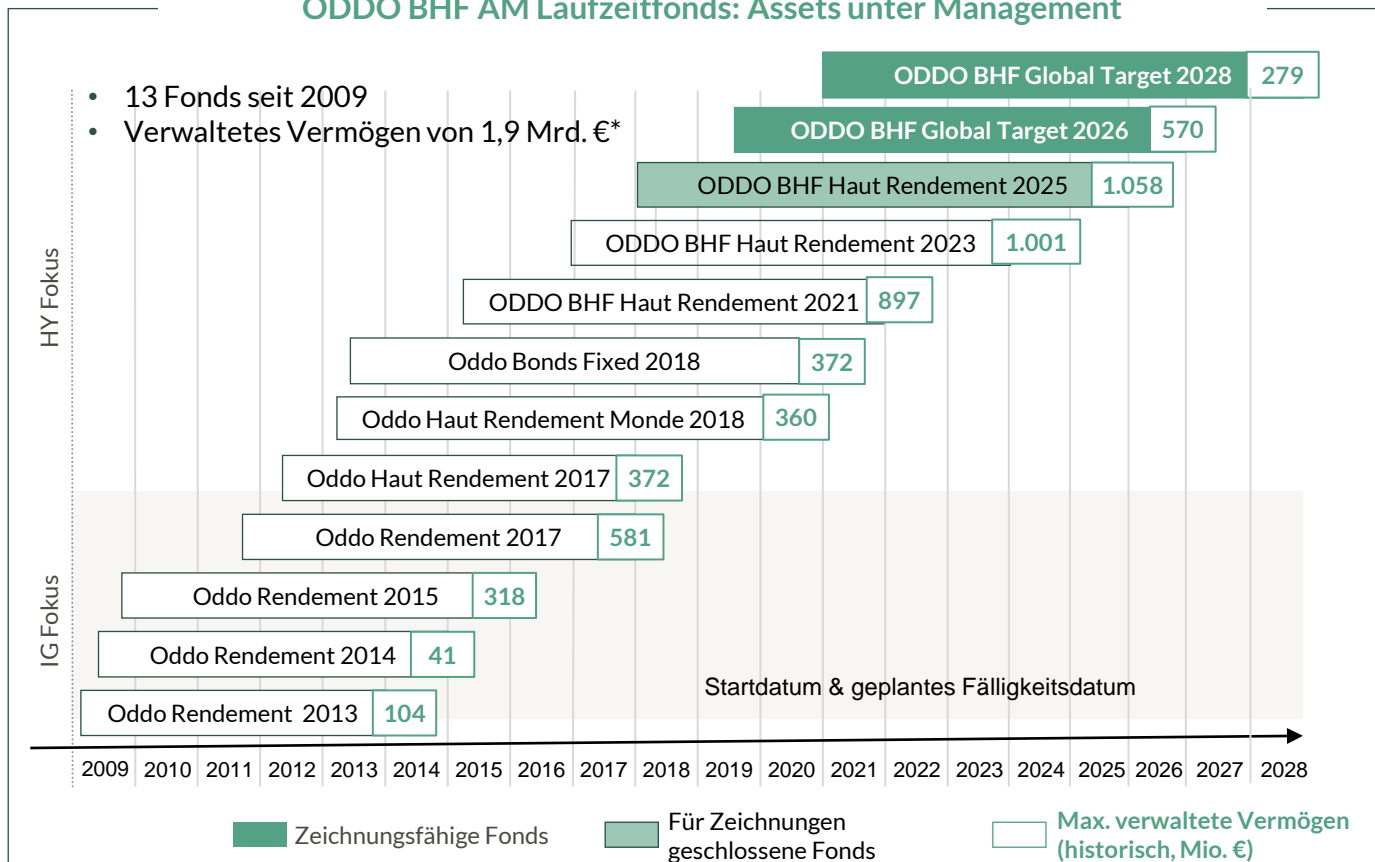
LAUFZEITFONDS: UNSER KONZEPT IM ÜBERBLICK



Der Fonds ist während seiner gesamten Laufzeit dem Risiko von Ausfällen und Kapitalverlusten ausgesetzt.

EINE SOLIDE ERFOLGSBILANZ BEI *der Verwaltung von Laufzeitfonds*

ODDO BHF AM Laufzeitfonds: Assets unter Management



* INKL. SPEZIALSONDERVERMÖGEN

INVESTMENTTEAM¹



28

ALEXIS RENAULT, CFA
Globaler Leiter für High Yield,
ODDO BHF AM



15

HAIYAN DING, CFA
Portfolio Manager High Yield,
ODDO BHF AM GmbH



13

JANIS HECK, CFA
Portfolio Manager High Yield,
ODDO BHF AM GmbH

● Investmenterfahrung in Jahren

¹Gegenwärtiges Managementteam, Änderungen vorbehalten

WARUM SOLLTE MAN NACH UNSERER ANALYSE IN ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 *investieren*?

ZUGANG

Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Portfolio aus globalen spekulativen High-Yield-Anleihen.

INTERESSANTE FONDSMERKMALE NACH UNSERER ANALYSE

Laufzeitfonds kombinieren die Hauptmerkmale einer einzelnen Anleiheanlage mit den Vorteilen einer Fondsanlage, z. B. der Diversifizierung und Auswahl der Emittenten.

ERFAHRENES MANAGEMENTTEAM ¹

Das erfahrene Managementteam besteht aus 10 Portfoliomanagern, die auf High Yield spezialisiert sind und über lange Erfahrung in verschiedenen Marktregimen verfügen.

EIN SOLIDER ANLAGEPROZESS

Der Anlageprozess kombiniert fundamentale Kreditanalyse, laufende Überwachung der Wertpapiere und diszipliniertes Risikomanagement.

¹Gegenwärtiges Managementteam, Änderungen vorbehalten

RISIKEN

ODDO BHF Global Target 2028 ist folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt: Kapitalverlustrisiko, Zinsrisiken, Risiken im Zusammenhang mit der diskretionären Verwaltung, dem Liquiditätsrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte, dem Gegenparteirisiko, dem Risiko der Schwellenländer, dem Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, dem Risiko im Zusammenhang mit High-Yield-Anleihen, dem Risiko im Zusammenhang mit der Portfoliokonzentration, dem Risiko im Zusammenhang mit Verpflichtungen bei Forward-Finanzinstrumenten, dem Nachhaltigkeitsrisiko und in begrenztem Umfang dem Währungsrechnungs- und Wechselkursrisiko.

Der Anleger wird gebeten, das Basisinformationsblatt und den Fonds-prospekt zu lesen, um detaillierte Informationen über die Risiken zu erhalten, denen der Fonds ausgesetzt ist.



Allgemeine Merkmale

Fondsname	ODDO BHF Global Target 2028	
Anlageziel	Der Fonds strebt mittel- und langfristig eine Wertsteigerung des Portfolios durch spekulative (hochverzinsliche) Anleihen von Unternehmensemittenten an, die zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's oder gleichwertig, wie von der Verwaltungsgesellschaft bewertet oder nach ihrem eigenen internen Rating) bewertet werden, und ist daher einem Kapitalverlustrisiko ausgesetzt. Das Anlageziel variiert je nach gezeichneter Anteilklasse. Für CR-EUR und DR-EUR Anteile: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagezeitraum, der vom Auflegungsdatum des Fonds, dem 22. November 2022, bis zum 31. Dezember 2028 dauert, eine annualisierte Nettoperformance von über 3,3 % zu erzielen. Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzung des Ausfallrisikos, die Kosten der Absicherung und die Managementgebühren.	
Zeichnungsphase	Vom 22.11.2022 bis zum 31.12.2024	
Empfohlene Anlagedauer	Bis Laufzeitende (31.12.2028)	
Auflegungsdatum	22.11.2022	
Fondslaufzeit	Laufzeitende festgelegt auf den 31.12.2028	
Anteilklassen	CR-EUR	DR-EUR
ISIN code	FR001400C7W0	FR001400C817
Währung	EUR	EUR
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Ausschüttend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 100	
Zeichnungsgebühren	4% Maximum	
Fixe Verwaltungsgebühr	1,10% des Nettovermögens	
Verwaltungsgebühren extern für die Verwaltungsgesellschaft	0,30% maximal (inkl. Steuern)	
Erfolgsabhängige Vergütung	10% einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds bei über der folgenden Auslöseschwelle: 3,30% bei den Aktien CR EUR und DR EUR, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.	
Struktur und technische Informationen		
Rechtliche Struktur	Französisches SICAV	
Anlageverwaltungs-gesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Delegation der Verwaltung	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Depotbank	CACEIS	
Zeichnung / Rücknahme	Täglich zu unbekanntem Preis bis 12:00 Uhr	
Regeln zur Bewertung von Vermögenswerten	Bewertung unter Berücksichtigung des durchschnittlichen Ankaufs- und Verkaufspreises (Mid)	
Häufigkeit der Bewertung	Täglich	
Zugelassen zum Vertrieb	Frankreich	
Glossar		
Laufzeit	Die Laufzeit ist das vereinbarte Datum, an dem die Investition endet.	

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt.

Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden. 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, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten 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 GmbH 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. 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in deutscher und englischer Sprache auf der Website verfügbar unter: https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire

Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden.

Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateur.be> (Gilt nur für Belgien)). Das Basisinformationsblatt (Französisch, Englisch, Italienisch, Deutsch, Spanisch, Schwedisch und Portugiesisch) und der Verkaufsprospekt (Französisch, Englisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

Anlageverwaltungsgesellschaft, die von der Autorité des Marchés Financiers unter GP 99011 zugelassen wurde.

Société par actions simplifiée mit einem Kapital von € 21,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich - Telefon: +33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com