

ODDO BHF Global Target 2026



DR-EUR - Eur | RENTEN - LAUFZEITFONDS - GLOBAL

Fondsvermögen	121 M€
Nettoinventarwert je Anteil	102,62€
Veränderung ggü. Vormonat	0,91€

Morningstar Kategorie : Anleihen mit fester Laufzeit



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

FR IT CHE ESP SWE FIN ARE

Fondsmanagement

Daniel HAGEMANN, Alexis RENAULT

Merkmale

Referenzindex: Entfällt
Empfohlene Mindestanlagedauer: 7 Jahre
Auflegungsdatum des Fonds: 09.09.19
1. NAV-Datum: 09.09.19

Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
ISIN	FR0013426681
Bloomberg-Ticker	OGT26DR FP
WKN	A2PRA4
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Mindesteinlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	1 % (höchstens)
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1.10% des Nettovermögens einschl. Steuern.
Erfolgsbezogene Vergütung	10 % einschließlich Steuern der annualisierten netten Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 2,30 %, sobald die Underperformance in den letzten fünf Geschäftsjahren vorbei ist, alles ausgeglichen.
Laufende Kosten	1,11%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	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 (%)	97,8%
Rendite auf Endfälligkeit (ohne Kassequote)**	3,52
Yield to Worst**	2,58
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	4,06
OAS Spread (Bp)	306
Modified duration to worst	2,0
Durchschnittliches Rating	B+
Anzahl der Emittenten	120

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Fonds besteht in der diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schultiteln, bis zu 100% des Nettovermögens des Fonds bestehend aus klassischen spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und B- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedsland der OECD begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2026 höchstens sechs Monate und einen Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Fonds). Der Fonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz außerhalb der OECD, darunter auch Schwellenländer, anlegen. Der Fonds setzt seine Anlagestrategie über einen Anlagezeitraum um, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2026). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird.

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	09.09.19	31.12.19	31.12.20
bis	31.12.19	31.12.20	31.12.21
Fonds	1,4%	0,5%	3,0%
Fonds (2)	-2,5%		2,0%

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

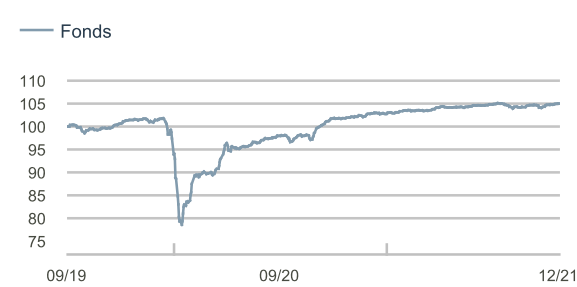
Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds				0,5%	3,0%

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			2,13%	0,89%	3,03%	-			-

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 1% (=10 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	1,39%		

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, Wiederaanlagerisiken 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, Wiederaanlagerisiken 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®

Dem Fonds zufließende Rücknahmeabschläge während der Zeichnungsfrist. Keine nach Ende der Zeichnungsfrist. Der Fonds wird am 30/12/2022 zum Zeitpunkt der Zentralisierung geschlossen.

(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.

ODDO BHF Global Target 2026

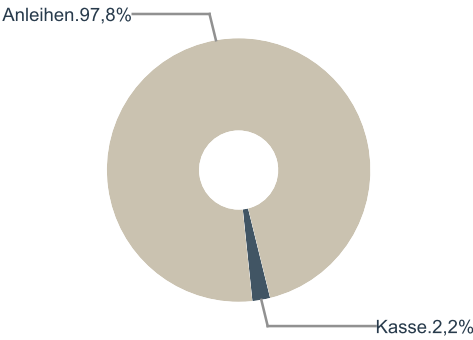


DR-EUR - Eur | RENTEN - LAUFZEITFONDS - GLOBAL

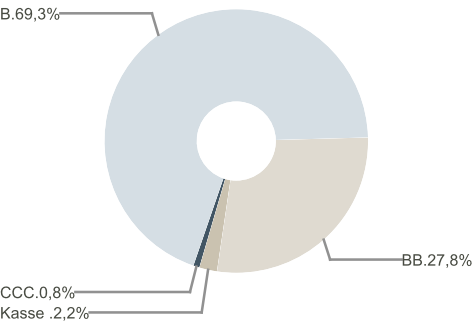
Fondsmanagerkommentar

Der europäische High-Yield-Markt (HEAG) verzeichnete im Dezember 2021 eine positive Performance von 0,90%. Die Spreads verengten sich um 39 Bp. Am Monatsende lag der Option Adjusted Spread (OAS) bei 319 Bp. Die positive Marktstimmung war Studien zu verdanken, denen zufolge die bestehenden Impfstoffe einen ausreichenden Schutz gegen die neue Omikron-Variante bieten, und stellte eine Kehrtwende nach der leichten Korrektur Ende November dar. Die hohe Inflation, welche die Markterwartungen übertraf, zog ein unerwartet schnelles Tapering seitens der Zentralbanken nach sich. Zudem wird nun vor allem in den USA und Großbritannien mit früheren Zinserhöhungen gerechnet. Entsprechend stiegen die Zinsen in Europa (10-jährige deutsche Bundesanleihen) im Dezember um rund 17 Bp. auf -0,18%. Die Renditen 10-jähriger US-Papiere erhöhten sich um 7 Bp. auf 1,51%. An den Kreditmärkten verengten sich die Spreads des iTraxx Main um 10 Bp. auf 48 Bp. und jene des Xover um 46 Bp. auf 242 Bp. Unter den Sektoren entwickelten sich Energie (+1,7%), Einzelhandel (+1,5%) und Immobilien (+1,2%) im Dezember am besten. Freizeit (±0%), Technologie (+0,2%) und Versorgungsunternehmen (+0,3%) stellten hingegen die Schlusslichter dar. Im Monatsverlauf verkleinerten wir unsere Positionen in Bausch Health, QPark, PureGym und Gatwick Airport. Die Erlöse wurden zu Diversifizierungszwecken in ADT, Teva, Telecom Italia, Ziggo und einige andere Emittenten reinvestiert. Mit Blick auf die Zukunft dürfte der Markt von den niedrigen Ausfallquoten und den positiven Wachstumserwartungen profitieren. Aus der geringeren Zentralbankunterstützung, den Störungen und anhaltenden Engpässen in den globalen Lieferketten, den Covid-19-bedingten Beschränkungen sowie der Konjunkturverlangsamung in China ergeben sich jedoch auch Risiken. In diesem Umfeld, d. h. bei zunehmender Streuung am Kreditmarkt, spielt die Titelauswahl eine sehr wichtige Rolle.

Aufteilung nach Anlageklasse



Ratingstruktur

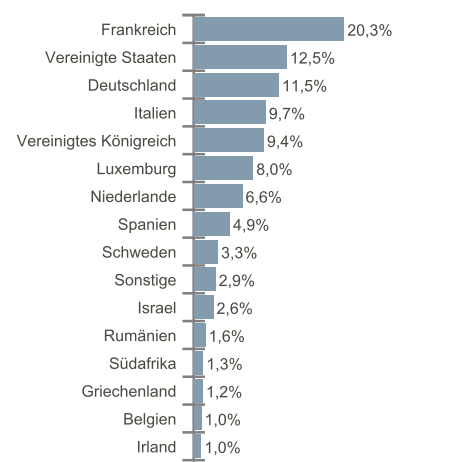


Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

Sektorstruktur



Länderstruktur



Größte Emittenten im Portfolio

Emittenten	Gewichtung	Sektor	Land
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	2,65%	Gesundheit	Israel
LION/POLARIS LUX	2,37%	Einzelhandel	Frankreich
ILIAD HOLDING SAS	2,03%	Telekommunikation	Frankreich
CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS S	1,94%	Versorger	Spanien
ALTICE FRANCE SA	1,80%	Telekommunikation	Frankreich
HSE FINANCE SARL	1,72%	Telekommunikation	Luxemburg
VERISURE HOLDING AB	1,70%	Dienstleistungen	Schweden
SPIE SA	1,58%	Dienstleistungen	Frankreich
RCS & RDS SA	1,57%	Medien	Rumänien
MATTERHORN TELECOM SA	1,51%	Telekommunikation	Luxemburg
Anzahl der Positionen		143	

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, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken

DISCLAIMER : Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS erstellt. 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 die nen 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 unbekannten NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, ITL, SWD) 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 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 21.500.000 €.
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.
www.am.oddo-bhf.com