



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028

ODDO BHF Asset Management GmbH

Janis Heck, CIIA / CEFA
Deputy Head of High Yield

MÄRZ 2024

NUR FÜR PROFESSIONELLE
KUNDEN (MIFID)

Haftungsausschlusserklärung

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://mediationconsommateur.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.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Der Fonds ist in Frankreich, Deutschland, Schweden, Italien, Schweiz, Spanien, Finnland und Portugal zugelassen.

Risiken

Der in dieser Präsentation genannte Fonds ist bestimmten Risiken ausgesetzt:

- Risiko eines Kapitalverlusts
- Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung
- Kreditrisiken
- Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen
- Zinsrisiken
- Risiken verbunden mit Anlagen in Schwellenländern
- Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften,
- Kontrahentenrisiken,
- Risiken aus Portfoliokonzentrationen
- Liquiditätsrisiken der Basiswerte
- Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten
- Nachhaltigkeitsrisiken

Der Fonds ist den folgenden Risiken auf akzessorischer Basis ausgesetzt:

- Währungsrisiken



Produkt

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028



* 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. | ** Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau eines Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder Liquidationsengpässen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Der Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, falls sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikators verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Ziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden.

Quelle: ODDO BHF Asset Management. Daten mit Stand vom 28.02.2024



*WARUM IN LAUFZEITFONDS
INVESTIEREN?*

Warum Laufzeitfonds?

	Laufzeitfonds	Traditioneller Anleihefonds	Einzelanleihe
Transparenz durch feste Laufzeit	✓	X	✓
Im Zeitverlauf abnehmendes Risiko¹	✓	X	✓
Diversifikation	✓	✓	X
Selektion	✓	✓	X

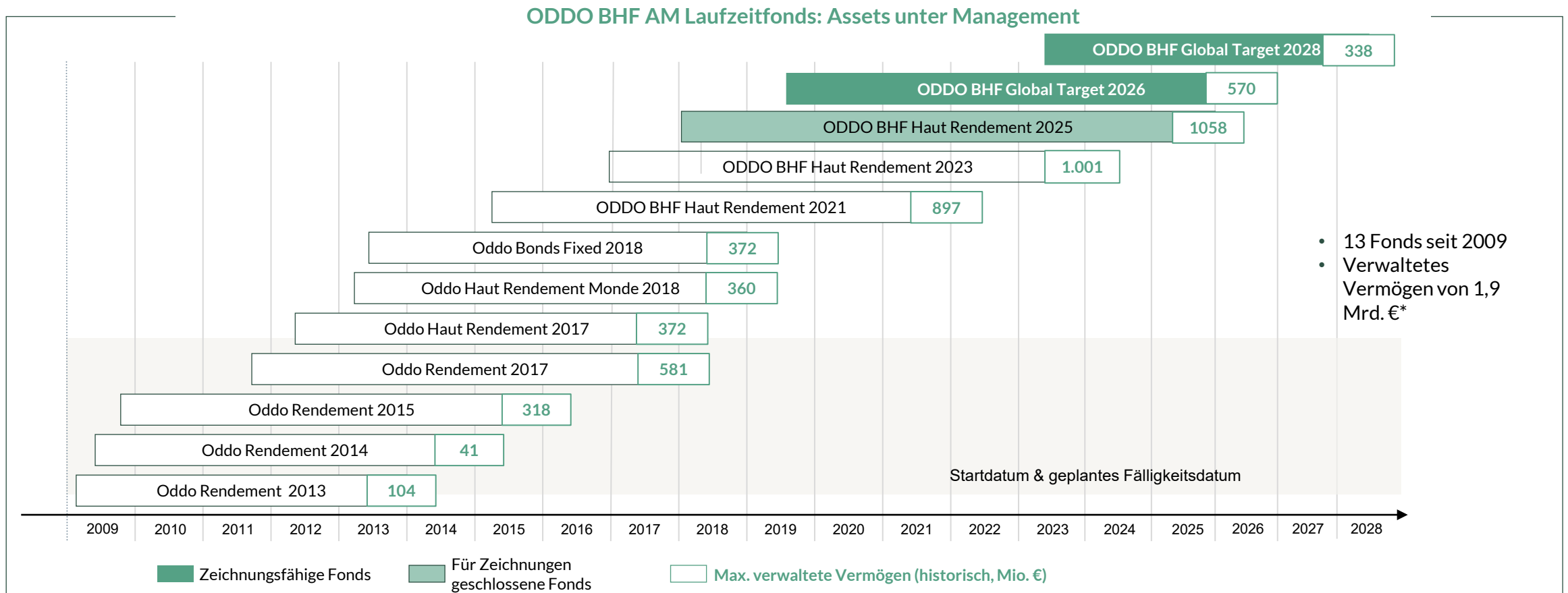


Laufzeitfonds kombinieren Eigenschaften eines Anleiheinvestments mit der Selektion und breiten Diversifikation eines Fondsinvestments

Diese Information dient lediglich der besseren Darstellung und darf nicht als Anlageempfehlung aufgefasst werden.

¹Das Risiko (z. B. Ausfallrisiko, Zinsrisiko, Volatilitätsrisiko), das mit einmaligen Anleihen und Fonds mit fester Laufzeit verbunden ist, nimmt im Laufe der Zeit ab, wenn sich diese Instrumente ihrer Fälligkeit nähern. Dies ist bei traditionellen Anleihefonds in der Regel nicht der Fall, bei denen der Portfoliomanager fällig werdende Anleihen in Wertpapiere mit längeren Laufzeiten reinvestiert, um die Duration des Portfolios auf einem bestimmten Niveau zu halten.

Langjährige Erfahrung im Management von Laufzeitfonds



* Inkl. Spezialsondervermögen

Quelle: ODDO BHF AM SAS. Daten mit Stand vom 28.02.2024



*WARUM IN HIGH YIELD
INVESTIEREN?*



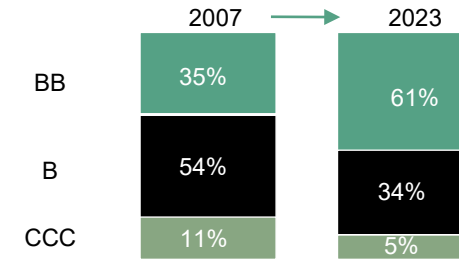
Ein Blick auf den Markt für Euro-Hochzinsanleihen¹

Top 10 Emittenten

Ticker	Name	Gewicht (in %)	Rating ²
TITIM	Telecom Italia	3.0	B1/B+
CLNXSM	Cellnex Finance Co SA	2.5	BB+
TELEFO	Telefonica	2.3	Ba2/BB
ZFFNGR	ZF Finance	2.2	Ba1/BB+
TEVA	Teva	1.8	Ba2/BB-
ILDFP	Iliad SA	1.8	B1/BBB
EDF	Électricité de France SA	1.8	Ba2/B+
EOFP	Forvia SE	1.7	Ba2/BB
PEMEX	Petroleos Mexicanos	1.5	Ba2/BB
RENAUL	RCI Banque SA	1.5	Ba1/BB+

Top 10 = 20.1%

Ratingzusammensetzung im historischen Vergleich



Korrelationsmatrix (12.2003-12.2023)

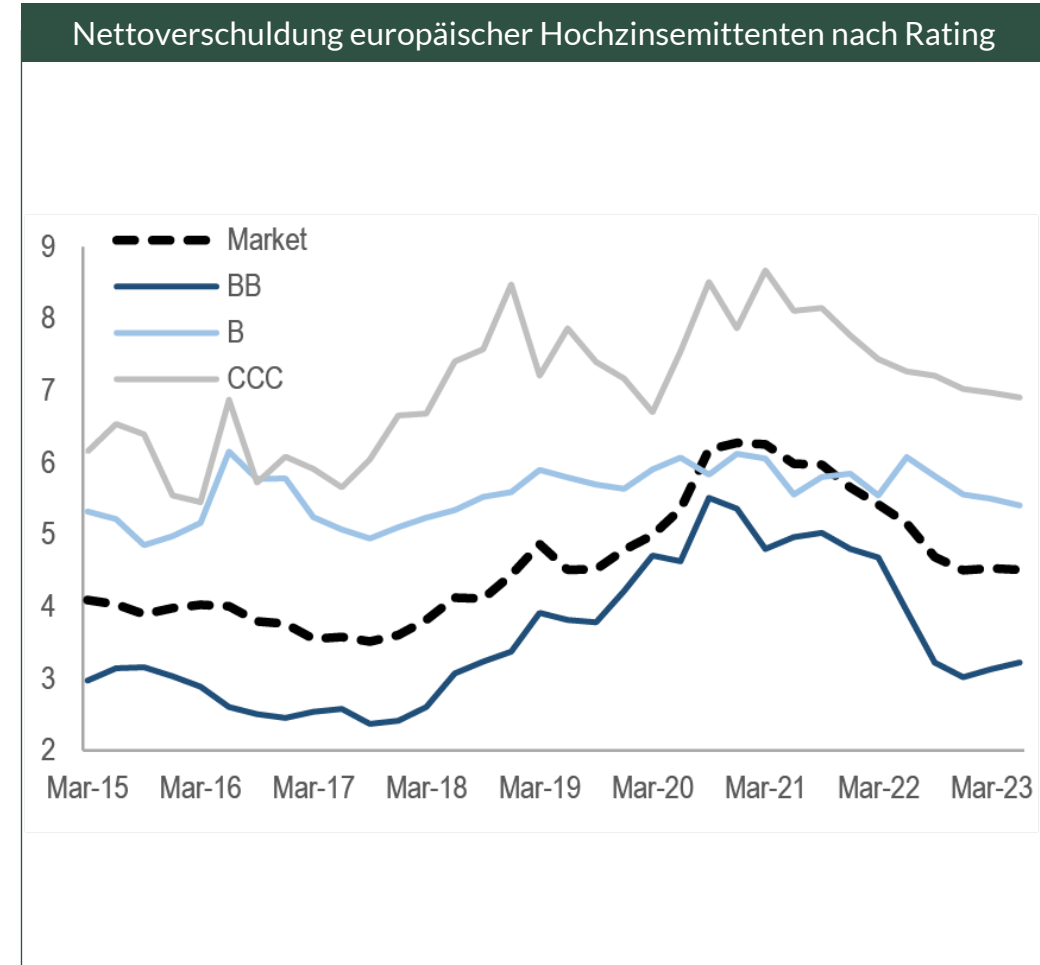
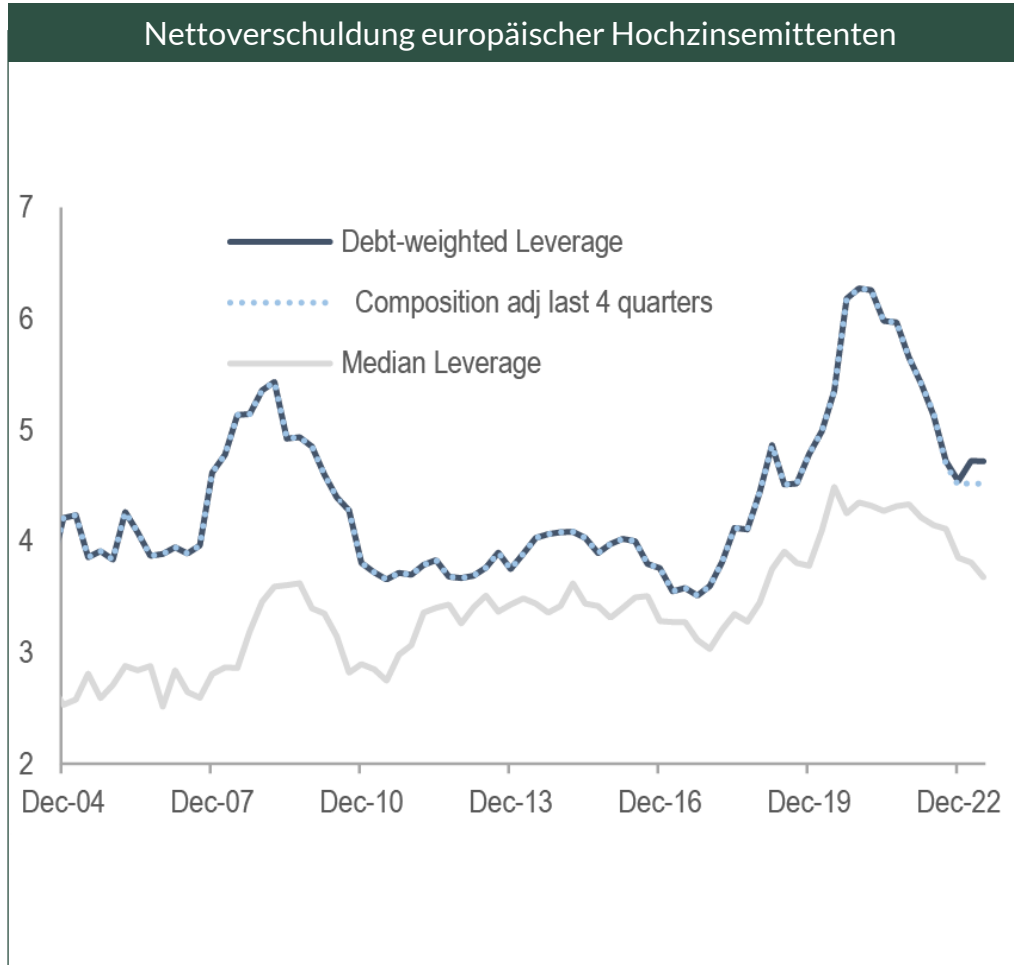
	Hochzinsanleihen	Staatsanleihen	Unternehmensanleihen	Aktien
Hochzinsanleihen	1.00			
Staatsanleihen	0.15	1.00		
Unternehmensanleihen	0.67	0.72	1.00	
Aktien	0.68	0.12	0.45	1.00

Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung.

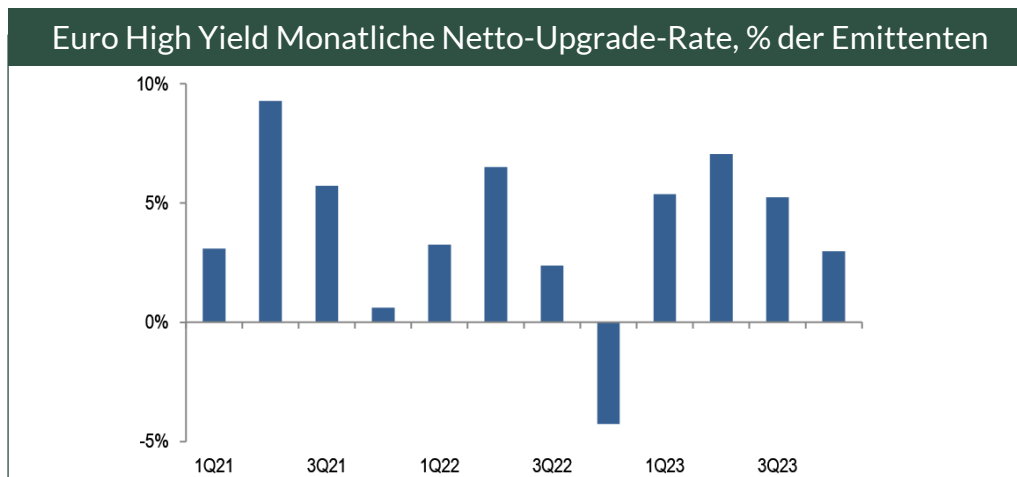
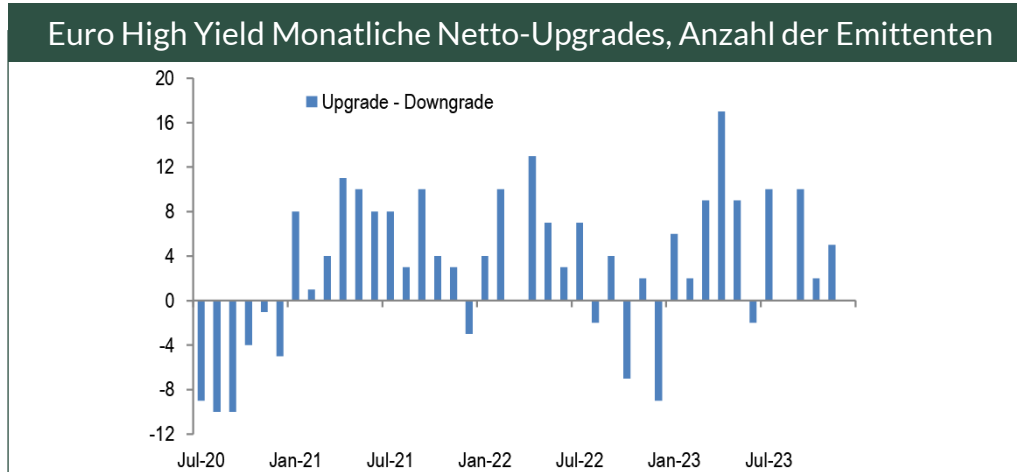
¹ HEAE: ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed&Floating Rate High Yield Constrained | ² Moody's/S&P Ratings zum 30.09.2023

Quelle: Bloomberg PORT, Datastream, ICE BofAML, Citi, Moody's, JP Morgan, eigene Berechnung | zum 29.02.2024

Die Kreditqualität hat sich in den letzten Jahren verbessert



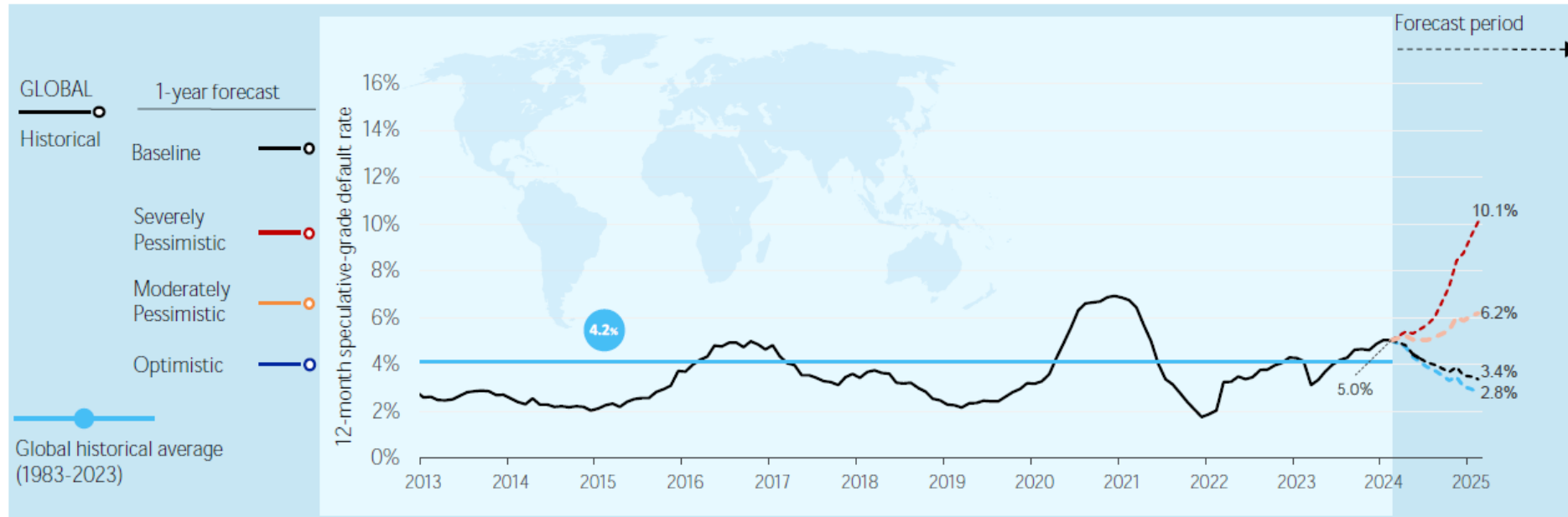
Die Kreditqualität verbessert sich in den letzten Jahren



European High Yield Jährliche Rating-Übergangsraten

Year	Upgrade Rate	Downgrade Rate	Ratings Drift
2004	26%	26%	0%
2005	26%	21%	5%
2006	43%	26%	17%
2007	38%	19%	18%
2008	31%	34%	-2%
2009	9%	54%	-45%
2010	38%	17%	21%
2011	37%	15%	22%
2012	22%	34%	-12%
2013	20%	33%	-12%
2014	23%	16%	7%
2015	21%	20%	2%
2016	23%	17%	6%
2017	30%	11%	19%
2018	21%	20%	1%
2019	15%	26%	-11%
2020	7%	48%	-41%
2021	26%	11%	15%
2022	23%	14%	8%
2023	30%	15%	15%

Globale Ausfallrate wird 2024 sinken, aber nahe dem langfr. Durchschnitt bleiben



US macroeconomic assumptions	Unemployment rate*:				High-yield spread* (bps):			
	May 2024	Aug 2024	Nov 2024	Feb 2025	May 2024	Aug 2024	Nov 2024	Feb 2025
3-month period ending in:								
Baseline scenario	3.8%	4.0%	4.2%	4.3%	363	422	465	498
Severely pessimistic scenario	5.2%	6.8%	7.4%	8.1%	622	1,273	1,138	882
Moderately pessimistic scenario	5.0%	6.4%	7.0%	7.6%	428	923	886	720
Optimistic scenario	3.5%	3.1%	3.1%	3.1%	310	342	403	442

*These US rates are three-month averages.

Sources: Moody's and Moody's Ratings

- Moody's 12-Monats-Prognose der Ausfallrate für **Europa: 3,0%**
- Moody's 12-Monats-Prognose der Ausfallrate für die **Vereinigten Staaten: 3,7%**

Quelle: Moody's mit Stand vom 02.2024



Verschiedene Ertragsszenarien über 12 Monate

HISTORISCH HOHE PUFFER

	Global Target 2028 Strategie
Spread-/ Zinsänderung	Gesamtertrag
+300 bps	0.2 %
+150 bps	2.8 %
+100 bps	3.6 %
+0 bps	5.4 %
-100 bps	7.2 %
-150 bps	8.1 %
Risikopuffer (in bp)	+312 bp

Die Strategien sind dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt. Sie stellen keine Anlageempfehlung dar.

*Szenario für die nächsten 12 Monate. Renditeszenario auf Basis folgender Strategien bzw. Indizes: Global Target 2028 Strategie (YTW: 5,3% , Modified Duration to Worst: 2,2)

Quellen: Bloomberg, BofA Merrill Lynch, ODDO BHF AM GmbH; Daten per 01.03.2024.



UNSERE EXPERTISE



Investmentphilosophie

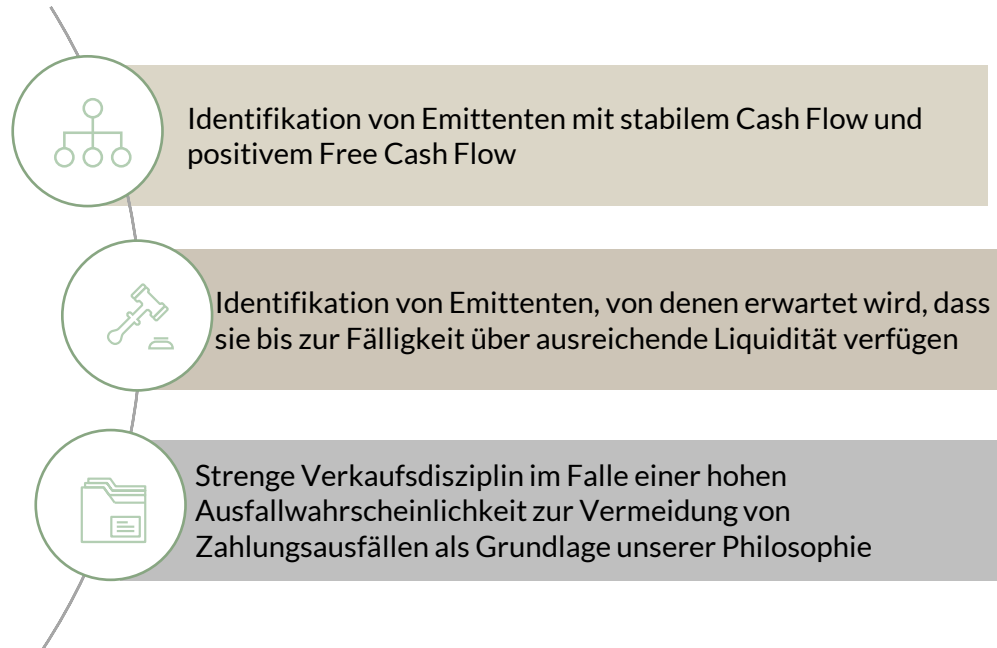
ZIEL:

BEGRENZTER DRAWDOWN

BEGRENZTE VOLATILITÄT

ERREICHEN DER
ZIELRENDITE ÜBER DEN
ANLAGEZEITRAUM

Wie?



Diese Angaben sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.



Fundamentale Kreditanalyse & Modellierung

Income Statement	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	2024e
Revenues	15 284	15 816	15 198	15 654	15 967	16 127	16 288
Change in revenues	-5,5%	3,5%	-3,9%	3,0%	2,0%	1,0%	1,0%
Gross Profit before D&A	4 695	4 881	4 485	4 853	5 030	5 161	5 131
Gross Margin	30,7%	30,9%	29,5%	31,0%	31,5%	32,0%	31,5%
S G & A	1 478	1 431	1 383	1 409	1 437	1 451	1 466
S G & A as a % of sales	9,7%	9,0%	9,1%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%
EBITDA	3 217	3 450	3 102	3 444	3 593	3 709	3 665
EBITDA margin	21,0%	21,8%	20,4%	22,0%	23,0%	23,0%	23,0%
Change in EBITDA	-8,0%	7,2%	-10,1%	11,0%	4,3%	3,2%	-1,2%
Depreciation and Amortization	1 038	1 010	1 027	1 085	1 086	1 088	1 091
Recurring operating income	2 179	2 440	2 075	2 359	2 507	2 621	2 574
Operating income margin	14,3%	15,4%	13,7%	15,1%	15,7%	16,3%	15,8%
Interest expense, net (excluding FX change on debt)	944	1 031	1 041	986	946	901	851
Profit before Tax	739	916	979	1 373	1 561	1 720	1 723
Tax expenses	484	316	262	367	418	460	461
Net income before minorities	1 094	605	736	1 006	1 143	1 260	1 262
Cash-flow statement (negative = decrease)	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	2024e
Funds from operations	1 789	2 103	1 799	2 090	2 228	2 347	2 353
Change in Working Capital	20	- 304	- 36	- 41	- 28	- 14	- 15
Working Capital to sales	8,7%	9,1%	9,1%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%
Other operating cash flow (reported OCF-calculated OCF down from EBITDA)	- 153	- 523	- 508				
Cash Flow from operating activities reported	1 597	1 276	1 255	2 049	2 200	2 333	2 338
Capital Expenditure inclusive intangibles (net) (-)	- 1 125	- 758	- 1 067	- 1 096	- 1 118	- 1 129	- 1 140
capex as a % of sales	7,4%	4,8%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Dividends Paid (-)	- 487	- 299	- 507	- 402	- 457	- 504	- 505
RECURRING FREE CASH FLOW	197	742	189	551	625	700	693
Acquisitions and Sale of Assets (- and +)	1 960	413	1 291				
Capital increase / Buy back of shares (+ and -)	18		3				
Free cash flow after exceptionals and Acquist/CI	2 116	1 155	1 483	551	625	700	693
Total Period debt repayment (-)	- 1 862	- 934	- 142	- 2 800	- 2 950	- 2 850	- 2 350
Financing surplus / Funding requirements	254	221	1 341	- 2 249	- 2 325	- 2 150	- 1 657
LIQUIDITY AT YEAR END	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	2024e
Period End Cash	3 171	2 733	3 346	3 346	3 346	3 346	3 346
Total committed facilities	4 000		3 400	1 151	- 1 173	- 3 323	- 4 980
LIQUIDITY AT PERIOD END (CASH + UNUSED LINES)	7 171	2 733	6 746	4 497	2 173	23	- 1 634
BALANCE SHEET	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	2024e
Equity	18 201	17 750	16 506	17 109	17 795	18 551	19 308
Intangibles and Goodwill	13 353	12 804	12 186	12 186	12 186	12 186	12 186
Equity after goodwill and intangibles	4 848	4 946	4 320	4 923	5 609	6 365	7 122
Tangibles (Net fixed assets)	15 542	14 992	14 752	14 763	14 795	14 836	14 885
Total assets	40 719	39 464	37 075	38 187	38 951	39 341	39 734
Total cash debt	15 206	14 084	13 696	13 145	12 519	11 819	11 126
Cash	3 171	2 733	3 346	3 346	3 346	3 346	3 346
Debt including lease obligation	15 206	14 084	13 696	13 145	12 519	11 819	11 126
Lease adjusted debt incl. other off balance sheet liabilities				13 145	12 519	11 819	11 126
Net cash debt	12 035	11 351	10 350	9 799	9 173	8 473	7 780
RATIOS	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	2024e
NET DEBT / EQUITY	66,12%	63,95%	62,70%	57,27%	51,55%	45,67%	40,29%
Equity / Total assets	44,70%	44,98%	44,52%	44,80%	45,69%	47,15%	48,59%
Tangible fixed assets to net debt	129,14%	132,08%	142,53%	150,66%	161,29%	175,10%	191,34%
Net cash debt / EBITDA	3,7	3,3	3,3	2,8	2,6	2,3	2,1
Covenant net debt/EBITDA							
Net debt lease adj./EBITDAR	3,7	3,3	3,3	2,8	2,6	2,3	2,1

- Qualitative Analyse
- Modellierung / Szenarioanalyse
- Cashflow-Analyse
- Bewertung bzgl. Ratingspielraum / Ausfallrisiko

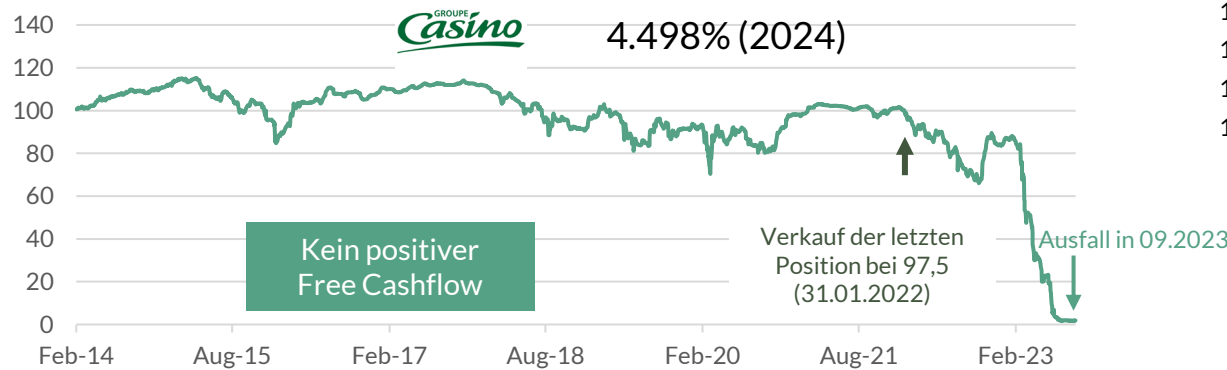


Zu berücksichtigende Faktoren:

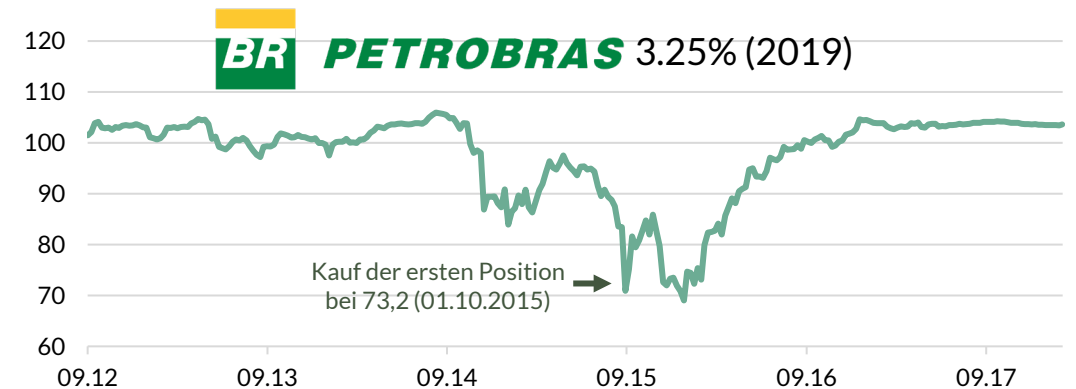
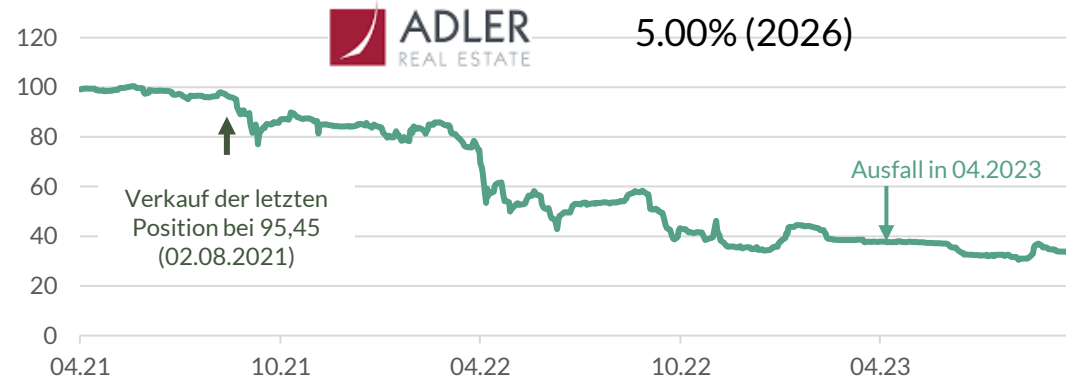
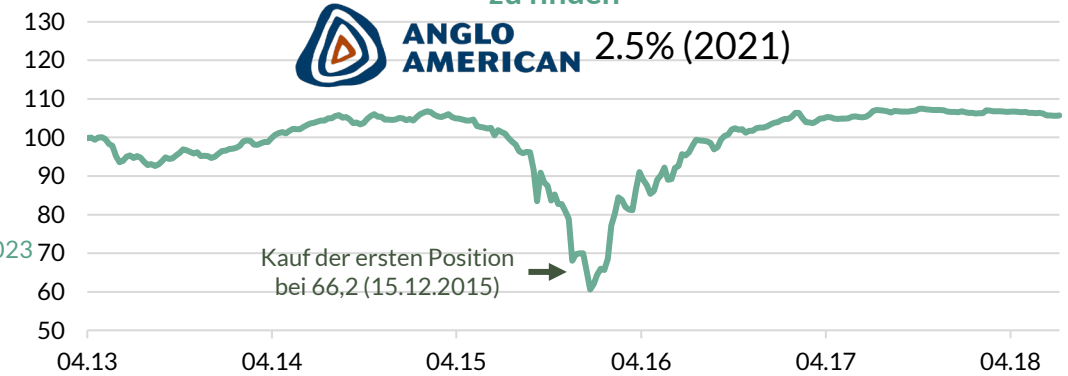
- 1 Größe des Unternehmens
- 2 Cashflow der ersten Stufe
- 3 Welche Mittel sind für den Schuldendienst verfügbar?
- 4 Bis wann ist das Unternehmen finanziert?
- 5 Hat sich das Kreditprofil verbessert?

Die Kreditanalyse ist von grundlegender Bedeutung...

...um das Ausfallrisiko zu minimieren



...und den richtigen Einstiegszeitpunkt zu finden



Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen und unterliegen im Zeitverlauf Schwankungen. Diese Angaben dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

Quelle: ODDO BHF AM GmbH | Daten mit Stand vom 23.10.2023



*Global Target 2028
Portfolio & Performance*





Portfolio-Kennzahlen und Positionen

Portfolio-Kennzahlen

Endfälligkeitsrendite*	5.88%
Modified Duration to Maturity	2.88
OAS	231
Yield to Worst**	5.25%
Modified Duration to Worst	2.22
Ø Rating	BB3
Anzahl der Emittenten	121
Anzahl der Emissionen	204

Top 5 Portfolio-Positionen

Name	Land	Sektor	Gewicht
Iliad Holdings SAS	Frankreich	Telekommunikation	4,0%
Teva Pharmaceutical	Israel	Gesundheitswesen	3,8%
Cirsa Finance International Sarl	Spanien	Tourismus & Freizeit	3,4%
Verisure Holding AB	Schweden	Industriegüter & Services	2,7%
Telecom Italia SpA/Milano	Italien	Telekommunikation	2,6%

Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

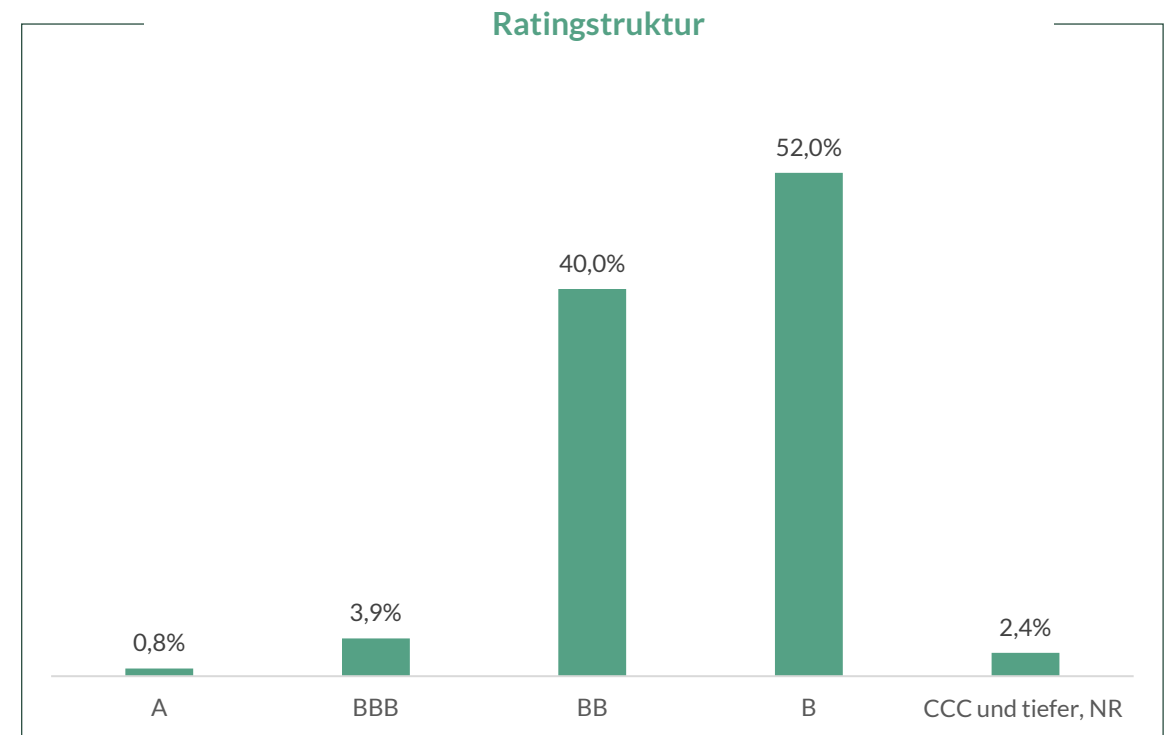
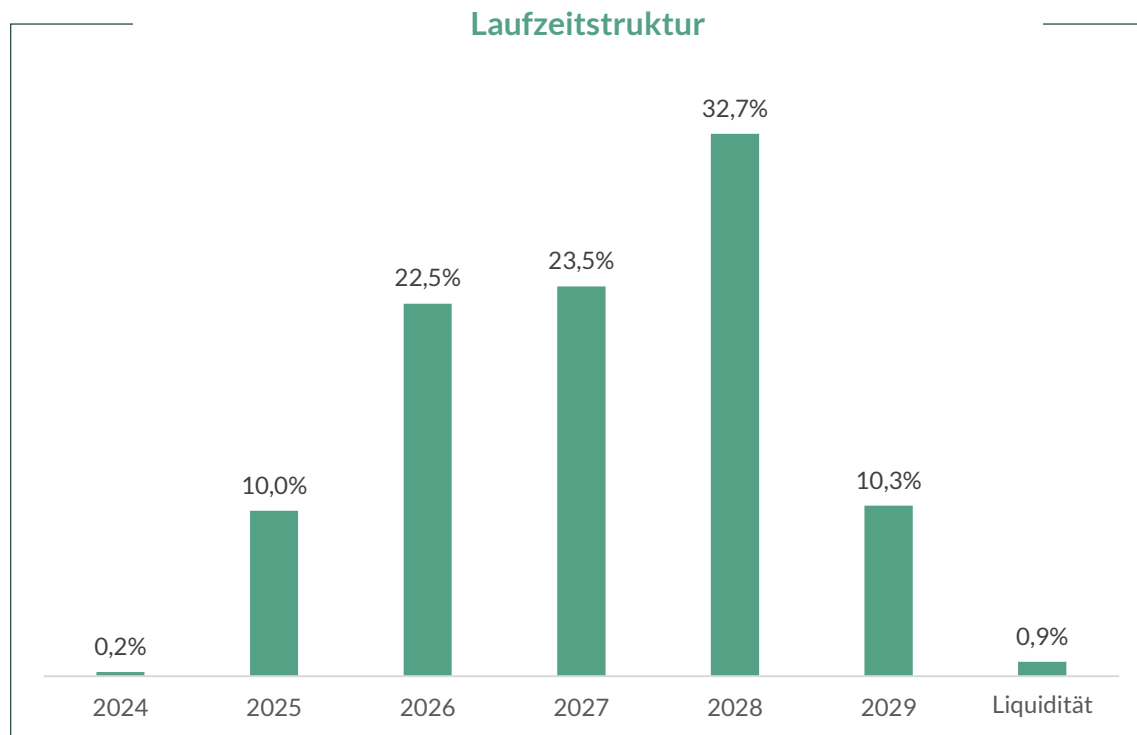
Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.

Das Anlageziel variiert je nach gezeichneter Anteilsklasse. Für die Anteilsscheinklassen CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR, DIw-EUR: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagezeitraum vom Auflegungsdatum des Fonds, dem 22. November 2022, bis zum 31. Dezember 2028 eine annualisierte Nettoperformance von über 4 % zu erzielen. Zur Erinnerung: Die Verwaltungsgebühren für CI-EUR- und DI-EUR-Anteilsscheinklassen betragen 0,50%. Diese Gebühren mindern die jährliche Wertentwicklung dieses Fonds um jeweils 0,50%.

* 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.

Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; Daten mit Stand vom 01.03.2024

Portfolio Laufzeit- und Ratingstruktur



Diese Werte stellen keine Anlageempfehlung dar und dienen lediglich zu Informationszwecken.

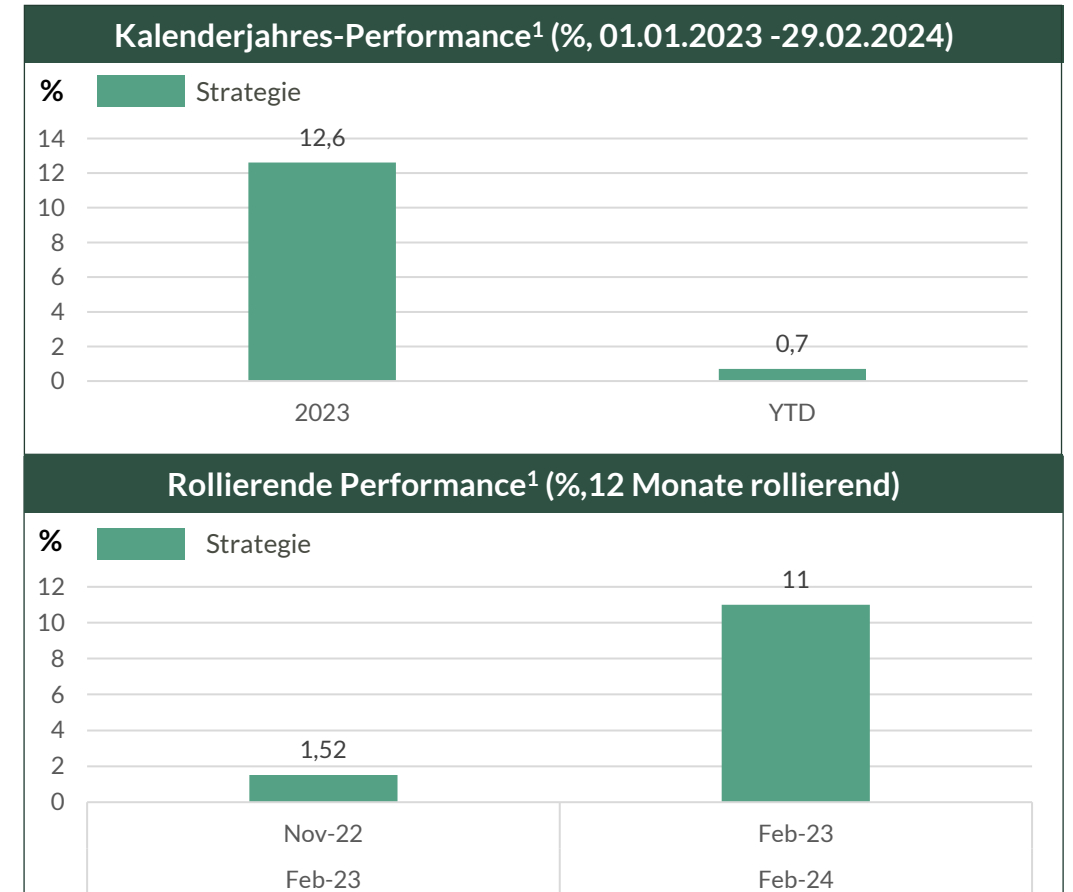
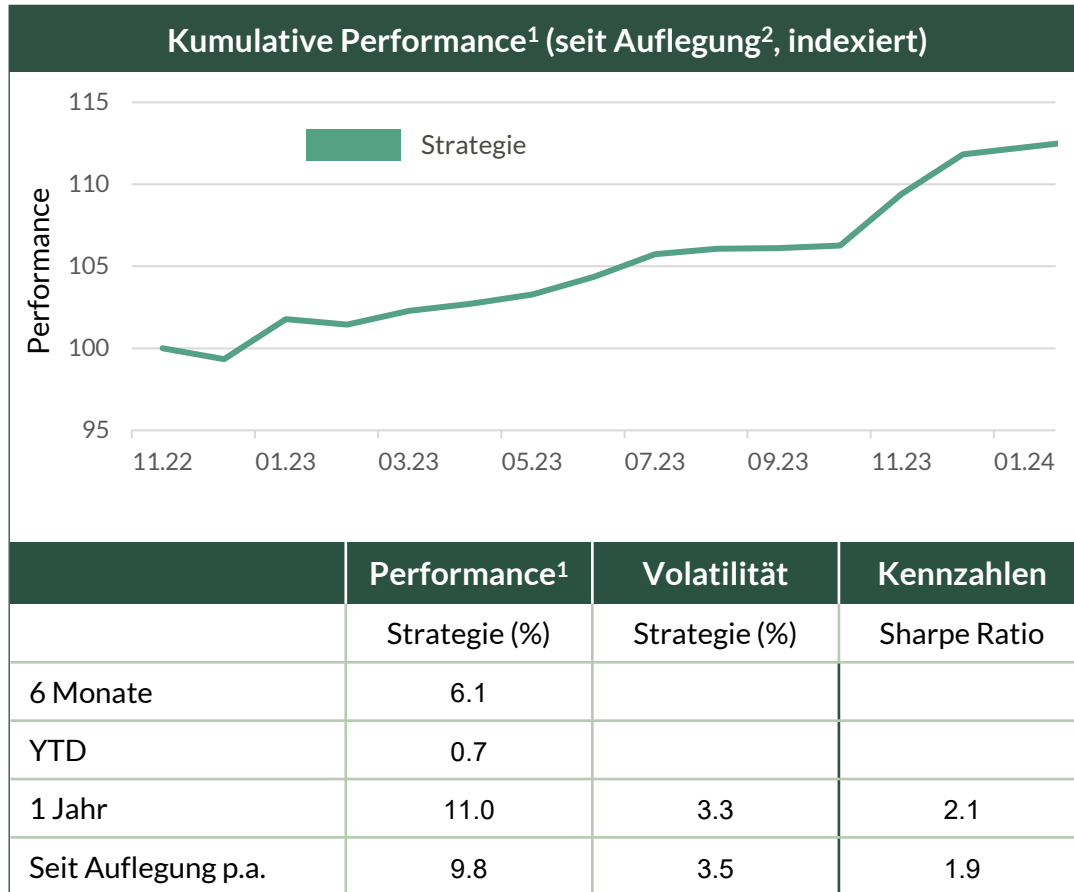
Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; Daten mit Stand vom 01.03.2024



Global Target 2028 Strategie

Performance vor Kosten

AUM: 338 Mio. €



Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen und unterliegen im Zeitverlauf Schwankungen

¹Die Wertentwicklung wird vor Kosten auf der Grundlage eines bestehenden Kundenportfolios mit einer individuellen Gebuhrenvereinbarung dargestellt. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass individuelle Gebühren die Wertentwicklung schmälern können. ² Auflegungsdatum: 22.11.2022; Quelle: ODDO BHF AM GmbH; Daten vom 29.02.2024



ODDO BHF Global Target 2028

ÜBERBLICK (1/2)

Allgemeine Merkmale							
Anlageziel	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - für CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H], DR-EUR und DRw-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; - für CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR und DIw-EUR Anteile: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagezeitraum vom Auflegungsdatum des Fonds, dem 22. November 2022, bis zum 31. Dezember 2028 eine annualisierte Nettoperformance von über 4 % zu erzielen; - für CN-EUR, DN-EUR, DNw-EUR und CN-CHF [H] 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 mehr als 3,9 % 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 31.12.2028						
Anteilklassen	CI-EUR	DI-EUR	CR-EUR	DR-EUR	CN-EUR	DN-EUR	CN-CHF [H]
ISIN Code	FR001400C7V2	FR001400C7X8	FR001400C7W0	FR001400C817	FR001400C7Z3	FR001400C833	FR001400GBW8
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 250.000		EUR 100				CHF 100
Zeichnungsgebühren	4% Maximum						
Fixe Verwaltungsgebühr	0,5% des Nettovermögens		1,1% des Nettovermögens		0,6% des Nettovermögens		
Externe Administrationsgebühren	0,3% Maximum (inkl. Steuern)						
Erfolgsabhängige Vergütung	10 % einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 4%, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.		10 % einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 3.3%, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.		10 % einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 3.9%, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.		
NAV Kalkulation	Tägliche Berechnung						
Bewertungsregelung	Bewertung unter Berücksichtigung des Durchschnitts des Einkaufspreises und des Verkaufspreises (Mid)						
Transaktionsgebühren	Nein						



ODDO BHF Global Target 2028

ÜBERBLICK (2/2)

Allgemeine Merkmale							
Anlageziel	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - für CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H], DR-EUR und DRw-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; - für CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR und DIw-EUR Anteile: Das Anlageziel besteht darin, über einen Anlagezeitraum vom Auflegungsdatum des Fonds, dem 22. November 2022, bis zum 31. Dezember 2028 eine annualisierte Nettoperformance von über 4 % zu erzielen; - für CN-EUR, DN-EUR, DNw-EUR und CN-CHF [H] 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 mehr als 3,9 % 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 31.12.2028						
Anteilklassen	DIw-EUR	DRw-EUR	DNw-EUR	CI-CHF [H]	CI-USD [H]	CR-CHF [H]	CR-USD [H]
ISIN Code	FR001400C7Y6	FR001400C825	FR001400C809	FR001400DN20	FR001400DN46	FR001400DN38	FR001400DN53
Währung	EUR	EUR	EUR	CHF	USD	CHF	USD
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestanlage bei Erstzeichnung	EUR 250.000	EUR 100		CHF 250.000	USD 250.000	CHF 100	USD 100
Zeichnungsgebühren	4% Maximum						
Fixe Verwaltungsgebühr	0,65 % des Nettovermögens	1,25 % des Nettovermögens	0,75 % des Nettovermögens	0,5 % des Nettovermögens		1,1 % des Nettovermögens	
Externe Administrationsgebühren	0,3 % Maximum (inkl. Steuern)						
Erfolgsabhängige Vergütung	-	-	-	10 % einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 4%, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.		10 % einschl. Steuern auf die annualisierte Netto-Outperformance des Fonds über der Auslöseschwelle von 3.3%, nachdem die in den letzten fünf Jahren unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen wurde.	
NAV Kalkulation	Tägliche Berechnung						
Bewertungsregelung	Bewertung unter Berücksichtigung des Durchschnitts des Einkaufspreises und des Verkaufspreises (Mid)						
Transaktionsgebühren	Nein						



Wir sind für Sie da – In Deutschland und Österreich



SELINA PIENING

Head of Wholesale Sales
Germany & Austria

Tel.: +49 (0) 69 920 50-346
Mob.: +49 (0) 170 922 6058
selina.piening@oddo-bhf.com

Team „Banks & Asset Manager“



CHRISTOPHER CHWALEK

Senior Wholesale Sales
Süddeutschland & Österreich

Tel.: +49 (0) 69 920 50-252
Mob.: +49 (0) 170 922 8285
christopher.chwalek@oddo-bhf.com



TANJA PLATNER

Senior Wholesale Sales
Westdeutschland

Tel.: +49 (0) 211 23924-523
Mob.: +49 (0) 160 4723901
tanja.platner@oddo-bhf.com



TORSTEN PAUTSCH

Senior Wholesale Sales

Tel.: +49 (0) 211 239 24-520
Mob.: +49 (0) 173 577 5390
torsten.pautsch@oddo-bhf.com



DIRK NEUER

Senior Wholesale Sales
Deutschland Mitte/Südwest

Tel.: +49 (0) 69 920 50-262
Mob.: +49 (0) 174 340 6211
dirk.neuer@oddo-bhf.com



RONNY ALSLEBEN

Senior Wholesale Sales
Nord- und Ostdeutschland

Tel.: +49 (0) 69 920 50-261
Mob.: +49 (0) 172 2795426
ronny.alsleben@oddo-bhf.com



YUNUS KAYNAK

Wholesale Sales

Tel.: +49 (0) 211 23 924-521
Mob.: +49 (0) 152 01576809
yunus.kaynak@oddo-bhf.com



Wichtige Kundeninformation

Sollte ODDO BHF Asset Management GmbH Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt ODDO BHF Asset Management GmbH Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält ODDO BHF Asset Management GmbH hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen. Diese Mitteilung richtet sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren. STOXX Limited ("STOXX") ist die Quelle der in diesem Dokument genannten STOXX-Indizes und der darin enthaltenen Daten. STOXX war bei der Herstellung und Aufbereitung von in diesem Bericht enthaltenen Informationen in keiner Weise beteiligt und schließt für solche Informationen jede Gewähr und jede Haftung aus, einschließlich für ihre Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Tauglichkeit zu beliebigen Zwecken. Jede Verbreitung oder Weitergabe solcher Informationen, die STOXX betreffen, ist untersagt.

Die europäische Richtlinie 2014/65/EU (die so genannte „MiFID II-Richtlinie“) erweitert die Vorgaben für redliche, eindeutige und nicht irreführende Anlegerinformationen auf professionelle Kunden. Artikel 44 dieser Richtlinie gebietet, dass die Informationen ausreichend und in einer Art und Weise dargestellt werden, dass sie für einen durchschnittlichen Angehörigen der Gruppe, an die sie gerichtet sind bzw. zu der sie wahrscheinlich gelangen, verständlich sein dürften und wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiert, abgeschwächt oder unverständlich gemacht sind. Die in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen haben wir in einer Weise abgebildet, die wir für die Zielgruppe dieses Dokuments als angemessen erachten. Weitergehende Informationen zu in diesem Dokument dargestellten Wertentwicklungen stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.

ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland)

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf – Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungs- und Finanzmarktaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878
Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Telefon: +49 211 23924 01
am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT