



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

GLOBAL TARGET 2026
STRATEGIE

ODDO BHF Asset Management GmbH

NOVEMBER 2022

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 fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich).

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.**

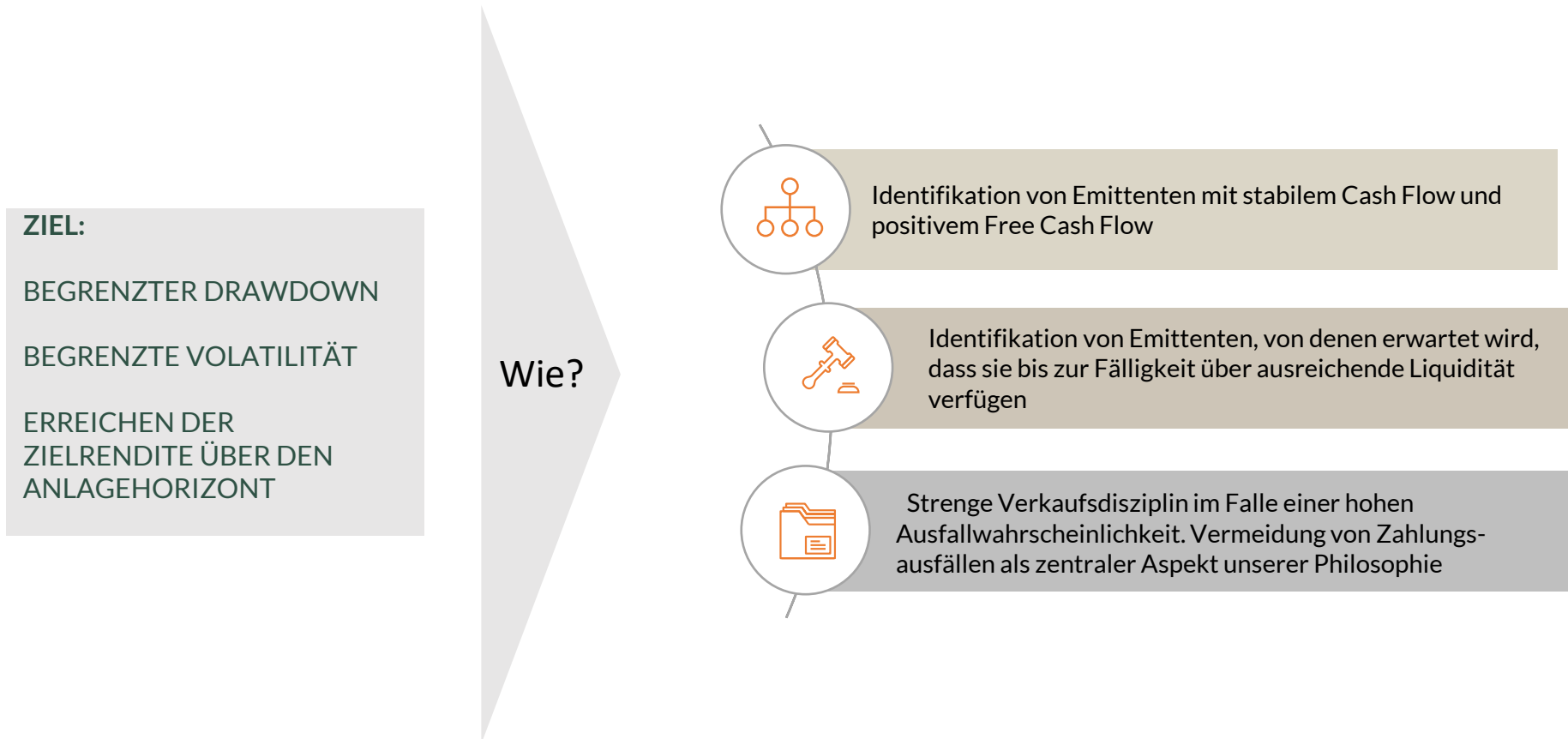
Der Anleger wird auf das mit der Anlage in die Strategie vorhandene Kapitalverlustrisiko und verbundene Risiken in Bezug auf Investmentstrategie und Finanzinstrumente hingewiesen. Der Wert einer Kapitalanlage in diese Strategie kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, 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.

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)).

Risiken

Der in dieser Präsentation genannte Strategie 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 und in begrenztem Umfang Währungsrisiken.

Unsere Anlagephilosophie



Die Strategie trägt das Risiko eines Kapitalverlustes

Quelle: ODDO BHF AM



Portfoliokennzahlen & Positionierung

PORTFOLIOKENNZAHLEN

	Fonds
Coupon	4.0%
Yield to Maturity*	6.1%
Mod Dur to Maturity*	2.9
Running Yield	4.3%
OAS	429
Yield to Worst**	6.0%
Mod Dur to Worst**	2.9
Avg VAG Rating	BB3
Investmentquota	99.6%
HY Quota	95.4%
IG Quota	4.2%
Hybrid Quota	0.0%
Floating Notes Quota	2.1%
Number of Issuers	114
Number of Issues	161

POSITIONIERUNG

Strategie

Sektor-Positionierung:

- "Bond Picking": Fundamental- und Kreditanalyse als Kernstück des Anlageprozesses.
- Konzentration auf Unternehmen, die rentabel sind, über den Projektionszeitraum einen positiven FCF erwirtschaften und einen Schuldenabbau durchführen.
- Schwerpunkt auf defensiven Sektoren, während je nach Marktaussichten opportunistisch ein Engagement in zyklischen Sektoren aufgebaut wird.

Rating-Allokation:

High Yield-Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und B-***

Laufzeiten:

- Die Laufzeit der einzelnen Anleihen wird den 1. Juli 2027 nicht überschreiten.
- Laufzeitfondsstruktur, wobei ein Großteil der Wertpapiere vor dem Laufzeitende fällig wird.

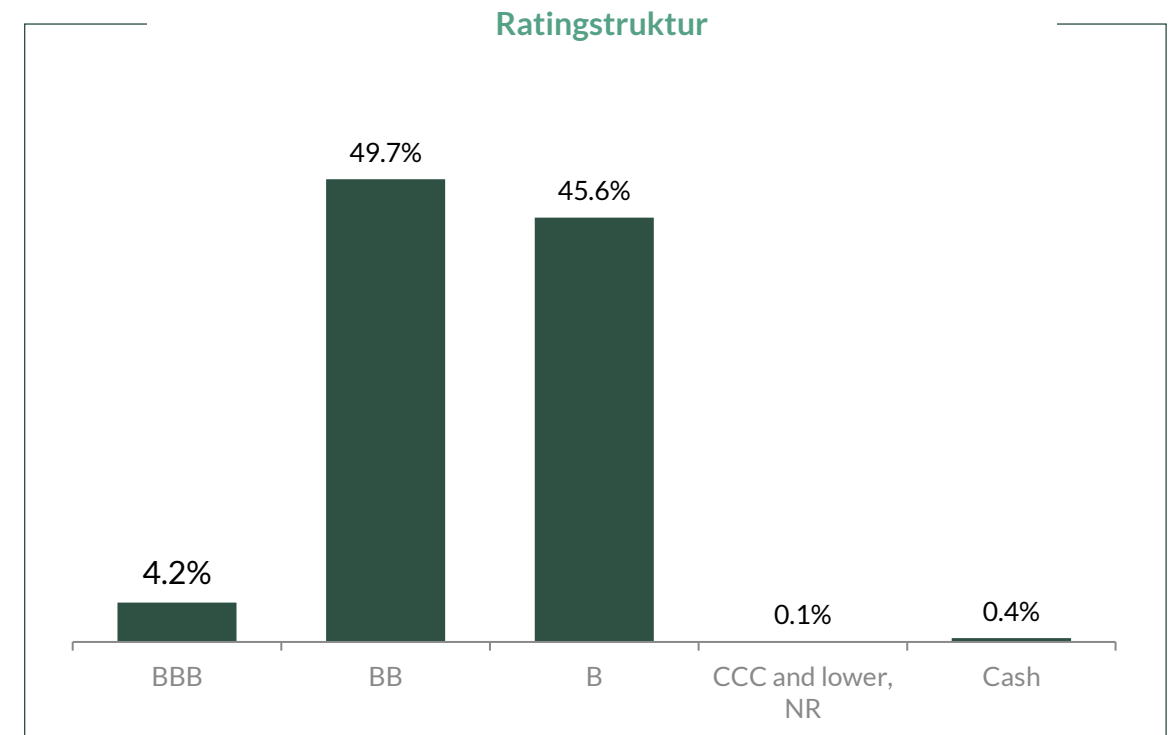
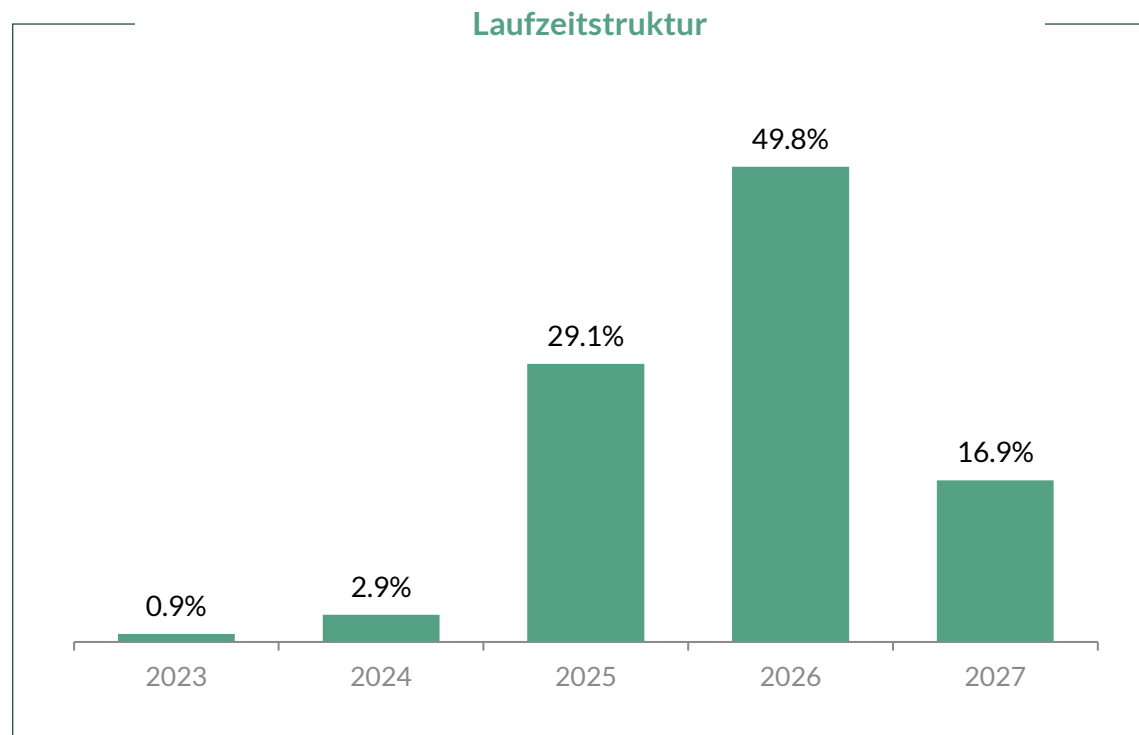
Starker Fokus auf Volatilitätszahlen

Dies stellt keine Anlageempfehlung dar. Die Strategie trägt das Risiko eines Kapitalverlustes

*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. *** Sollte das Rating der Wertpapiere unter B- (Standard & Poor's oder gleichwertig oder nach ihrem eigenen internen Rating) herabgestuft werden, entscheidet die Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, der Interessen der Anteilhaber und der Marktbedingungen, ob sie die Wertpapiere veräußert oder nicht. Quelle: ODDO BHF AM GmbH; Stand: 14.11.2022



Laufzeit und Ratingstruktur



Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; Daten mit Stand vom 14.11.2022



Portfoliopositionen – Top 10

Ticker	Name	Land	Sektor	Gewicht
ILDFP	ILIAD HOLDINGS SAS	Frankreich	Telekommunikation	3.0%
TEVA	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Israel	Gesundheit	3.0%
PPFTEL	PPF TELECOM	Tschechien	Telekommunikation	2.4%
ZFFNGR	ZF FRIEDRICHSHAFEN AG	Deutschland	Automobile & Zulieferer	2.3%
CLNXSM	CELLNEX TELECOM SA	Spanien	Telekommunikation	2.2%
LHMCFI	CIRSA FINANCE	Spanien	Reise & Freizeit	1.9%
IHOVER	IHO VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	Deutschland	Automobile & Zulieferer	1.9%
TCHEN	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	Deutschland	Industriegüter & -dienstleistungen	1.8%
PICSUR	PICARD GROUPE SAS	Frankreich	Lebensmittel	1.8%
STYRO	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC	Deutschland	Chemie	1.7%

Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; Daten mit Stand vom 14.11.2022

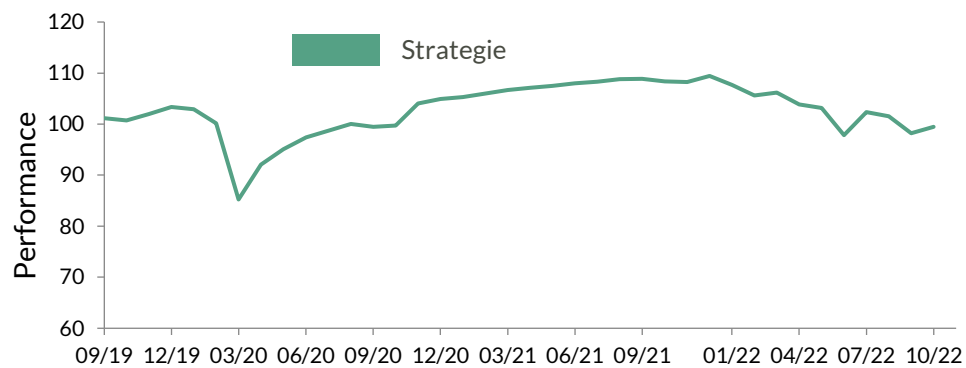


Performance

Performance (vor Kosten)

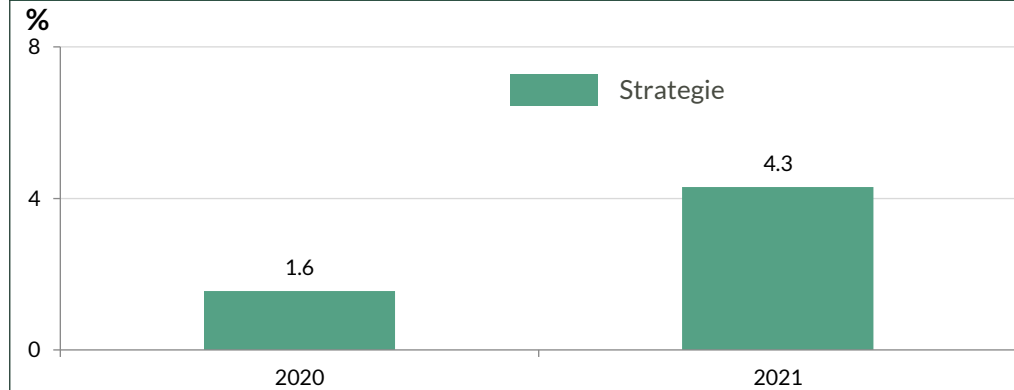
AUM: €223mn

Kumulierte Wertentwicklung¹(seit Auflegung², Basisjahr 2019)

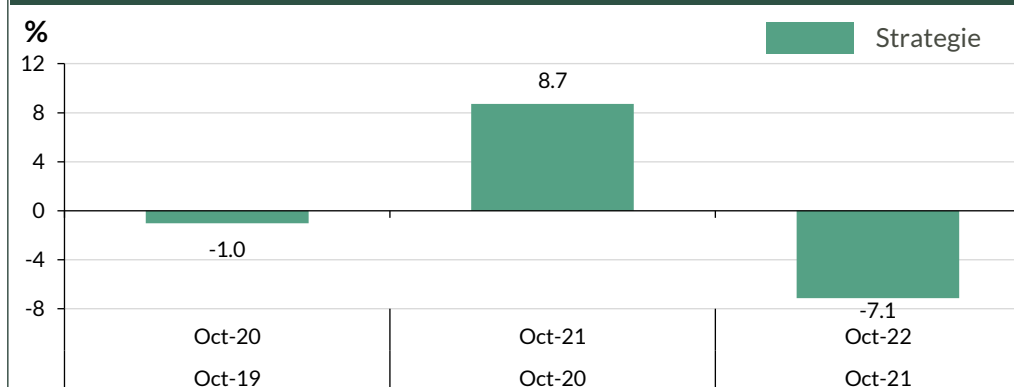


	Performance ¹	Volatilität	Statistiken
	Strategie (%)	Strategie (%)	Sharpe Ratio
1 Monat	+2.5		
3 Monate	-1.7		
6 Monate	-3.1		
YTD	-8.0		
1 Jahr	-7.1	4.7	-1.5
Seit Auflegung p.a.	0.7	6.7	0.0

Kalenderjahr-Performance¹ (% , 31.12.2019 -31.12.2021)



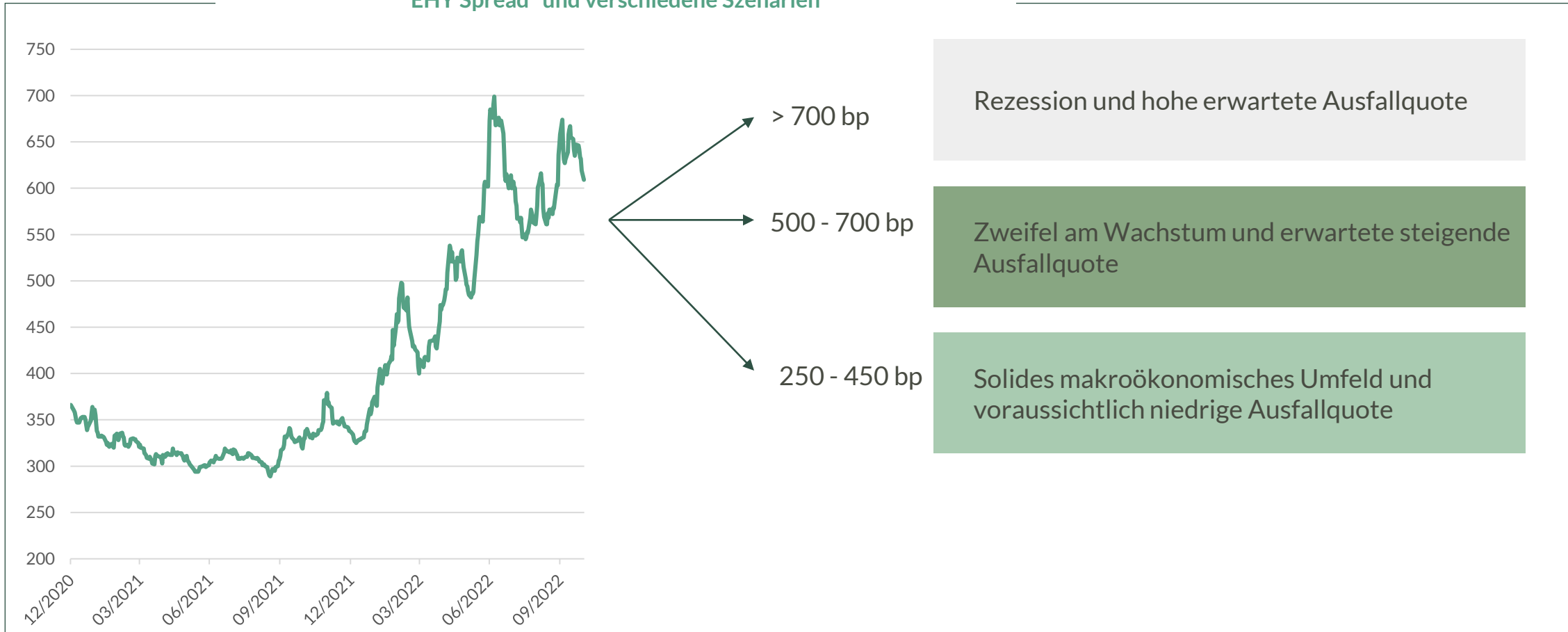
Jährliche Performance¹ (% ,12 Monate rollierend)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Die Strategie birgt das Risiko eines Kapitalverlusts. ¹Die Wertentwicklung wird vor Abzug der Gebühren dargestellt und basiert auf einem bestehenden Kundenportfolio mit einer individuellen Gebührenvereinbarung. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass individuelle Gebührenvereinbarung die Wertentwicklung beeinträchtigen können. ²Datum der Auflegung: 09.09.2019; Quelle: ODDO BHF AM GmbH Daten mit Stand vom 31.10.2022, AUM Daten mit Stand 16.11.2022

Euro High Yield Spreads - Szenarien

EHY Spread* und verschiedene Szenarien



Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

¹ US HY Index H0AO | ² EUR HY Index HEAE | Quellen: Moody's, Bloomberg; mit Stand vom 30.10.2022



Spread-level & Gesamtrendite auf 12-Monatssicht

EUR HY Option Adjusted Spread & 1Y Forward Rolling Daily Return

Verwendeter Index: BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (HEAD Index). Die rollierenden 1Y Forward-Renditen wurden für jeden Tag im Zeitraum vom 1. April 2002 bis 19. August 2022 berechnet.

Spread 450 - 550		Spread 550 - 650		Spread 650 - 750	
Tage mit Spread 450-500 der Gesamttage	15.0%	Tage mit Spread 450-500 der Gesamttage	8.4%	Tage mit Spread 450-500 der Gesamttage	6.1%
Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite	84.4%	Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite	85.6%	Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite	81.5%
Durchschnittliche Rendite	6.5%	Durchschnittliche Rendite	8.2%	Durchschnittliche Rendite	8.8%
Maximale Rendite	15.1%	Maximale Rendite	18.4%	Maximale Rendite	22.7%
Minimale Rendite	-34.8%	Minimale Rendite	-23.9%	Minimale Rendite	-26.0%

Spread 750 - 850		Spread 850 - 950	
Tage mit Spread 450-500 der Gesamttage	3.9%	Tage mit Spread 450-500 der Gesamttage	2.3%
Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite	93.9%	Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite	100.0%
Durchschnittliche Rendite	15.2%	Durchschnittliche Rendite	23.3%
Maximale Rendite	28.5%	Maximale Rendite	29.8%
Minimale Rendite	-25.5%	Minimale Rendite	9.3%

Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF AM GmbH | Daten mit Stand vom 31.08.2022

Break-Even-Analyse*

	Global Target 2026 Strategie
Spread-Änderung	Gesamtertrag %
+400 bps	-3,5 %
+200 bps	1,2 %
+150 bps	2,5 %
+100 bps	3,7 %
+0 bps	6,0 %
-100 bps	8,6 %
-150 bps	9,9 %
Break-Even (in BP)	+252 bp

Die Strategie ist dem Risiko eines Kapitalverlustes ausgesetzt. Dies stellt keine Anlageempfehlung dar.

*Szenario für die nächsten 12 Monate. Renditeszenario auf Basis der GT 2026 Strategie (YTW = 6,0%, modified duration to worst = 2,9). Die Yield to worst (YtW) ist die Schätzung der schlechtesten erwarteten Rendite eines Anleihenportfolios zu einem bestimmten Zeitpunkt, wobei ein Teil der Wertpapiere nicht bis zur Fälligkeit gehalten, sondern nach Ermessen des Emittenten zurückgezahlt wird (Call). Sie stellt keineswegs ein Renditeversprechen dar. Sie kann daher durch Zinsrisiken, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und die Tatsache, dass die Anleihen nicht bis zur Fälligkeit gehalten werden, beeinflusst werden. Nach Hedging für unsere Fonds. Quellen: Bloomberg, ODDO BHF Asset Management GmbH, Daten mit Stand 14.11.2022

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