

ODDO BHF Haut Rendement 2025

30 JUNI 2025

DR-EUR - Eur | Renten - Laufzeitfonds - Europa

Fondsvermögen	121 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	92,93€	Anleihen mit fester Laufzeit	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	0,17€		6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

FR IT CHE DEU PRT ESP LUX

Der Fonds ist für Zeichnungen geschlossen seit 30.09.19

FONDSMANAGEMENT

Janis Heck, Alexis RENAULT

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 8 Jahre

1. NAV-Datum: 19.02.18

Auflegungsdatum des Fonds: 12.01.18

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013300704
Bloomberg-Ticker	OBH25DR FP
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2JCKA
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,25% des Nettovermögens einschl. Steuern.
Erfolgsbezogene Vergütung	10 % einschl. Steuern der überdurchschnittlichen Wertentwicklung über eine annualisierte Nettoperformance des Fonds von 3,2% hinaus während des Referenzzeitraums des Fonds, nach Ausgleich aller bisherigen Underperformances in den letzten fünf Jahren.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,26 %
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.
Risikomessung	3 Jahre 5 Jahre
Sharpe Ratio	0,86 0,56

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie des Fonds besteht in der aktiven und diskretionären Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln bis zu 100% bestehend aus klassischen spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC+ von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft, die mindestens zu 60% von privaten Emittenten mit Sitz in Europa begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2025 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Fonds). In keinem Fall darf der Fonds mehr als 10% des Nettovermögens in Titeln mit einem Rating von CCC+ anlegen.

Referenzindex : Entfällt

Zielrendite : 3,20%

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)											
von				06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24	06/25
bis				06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24	06/25	
FONDS				3,4%	-8,0%	9,8%	-9,5%	8,9%	5,1%	3,8%	
Fonds (3)				-0,5%						3,8%	
Zielrendite				3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	9,3%	-3,1%	2,8%	-5,4%	7,6%	3,7%
Zielrendite	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	5,9%	3,4%	1,3%	0,18%	1,41%	3,8%	18,7%	17,9%	10,3%
Zielrendite	3,2%	3,2%	3,2%	0,27%	1,57%	3,2%	9,9%	17,0%	26,0%

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

Volatilität auf Jahresbasis			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	0,6%	3,1%	3,4%

Dieser Fonds hat keinen Referenzindikator. Der Index 3,20% dient zum Vergleich der Wertentwicklungen und ggf. zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamttrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Haut Rendement 2025

30 JUNI 2025

DR-EUR - Eur | Renten - Laufzeitfonds - Europa

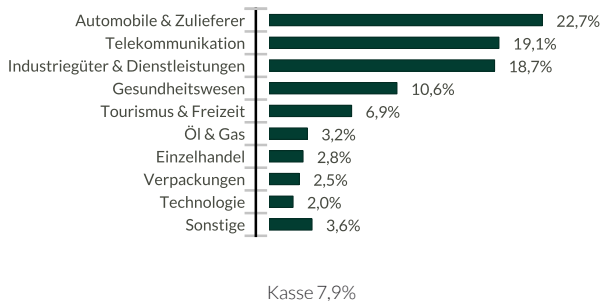
Wichtige Kennzahlen		
Investiert zu (%)	92,1%	
% Liquidität	7,9%	
Endfälligkeitsrendite	3,28 %	
Yield to Worst	3,21 %	
Modified duration to worst	0,57	
OAS	121	
Anzahl der Emittenten	46	
Durchschnittliches Rating	BB+	

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, Wiedieranlagerisiken 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, Wiedieranlagerisiken und durch die Tatsache, dass die Anleihen gegebenenfalls nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden.

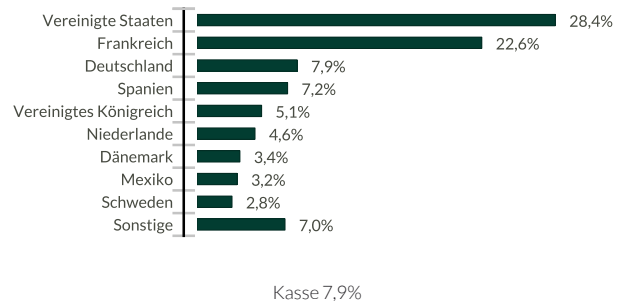
Futures und Optionen werden nicht in die Berechnung der Rendite einbezogen. Die "Yield to Maturity" wird nach Währungsabsicherung berechnet. Das "Yield to worst" wird nach Währungsabsicherung berechnet.

SEKTORALLOKATION

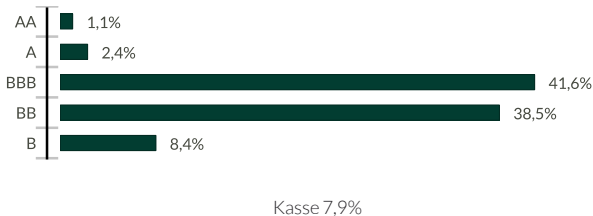


■ Fonds

LÄNDERALLOKATION (RISIKOLAND)

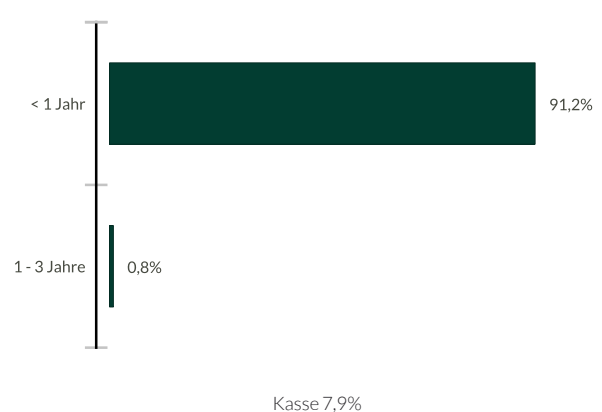


CREDIT RATINGALLOKATION



Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

ENDFÄLLIGKEITSTRUKTUR



Größte Emittenten im Portfolio

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)
PPF TELECOM GROUP BV	Telekommunikation	Niederlande	4,59
IQVIA, INC.	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten	4,54
RENAULT SA	Automobile & Zulieferer	Frankreich	4,38
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automobile & Zulieferer	Vereinigte Staaten	4,30
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile & Zulieferer	Deutschland	4,16

ODDO BHF Haut Rendement 2025

30 JUNI 2025

DR-EUR - Eur | Renten - Laufzeitfonds - Europa

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der europäische High-Yield-Markt (HEAG) legte im Juni 2025 um 0,55% zu. Die Spreads verengten sich um 7 Bp. auf ein Niveau von 263 Bp.

Die Märkte entwickelten sich weiter erfreulich, nachdem die Zölle vorübergehend ausgesetzt und allgemein von einem letztendlich niedrigeren Zollniveau ausgegangen worden war. Die Angst vor einer Eskalation im Nahen Osten führte kurzfristig zu einer Weitung der Spreads, die sich aber rasch wieder verengten. In den USA hielt sich der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex stabil bei 52,8 (nach 53,0 im Vormonat) und auch sein Pendant in Europa verharrte bei 50,2 (gegenüber 50,2 im Vormonat). Die gemeldeten Inflationsdaten fielen in Europa (Gesamtinflation bei 1,9%) und in den USA (2,4%) nicht überraschend aus. Die US-Renditen sanken diesen Monat, wobei sich jene 10-jähriger US-Treasuries zum Monatsende auf 4,23% (-17 Bp.) belief. In Europa beendete die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen den Monat bei 2,61% (+11 Bp.).

Die Unternehmen legten gemischte Ergebnisse für das 1. Quartal 2025 vor. Der Automobil-, Chemie- und Industriesektor sowie einige Einzelhändler zeigen sich weiterhin schwach. Zudem zeichneten die Unternehmen einen unsichereren Ausblick für das 2. Halbjahr 2025. Am Primärmarkt gab es diesen Monat rege Aktivitäten. Zahlreiche Neuemissionen wurden erfolgreich platziert und trotz teurer Bewertungen gut aufgenommen.

In Zukunft dürfte die Volatilität an den Märkten für Unternehmensanleihen durch die Entwicklung der Diskussion über die Handelszölle, der Geldpolitik, des Wirtschaftswachstums und der Unternehmensgewinne sowie durch die Länderrisiken und die geopolitische Lage geprägt werden. In diesem Marktumfeld kommt der Titelauswahl eine entscheidende Bedeutung zu.

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

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

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.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM 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, 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 AM 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. 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.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in 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.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, IRL, POR) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

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. 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.