ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Green Bond

CR-EUR - Eur | AGGREGATE - GREEN BONDS - EUROZONE

Fondsvermögen	121 M€
Nettoinventarwert je Anteil	309,82€
Veränderung ggü. Vormonat	7,98€

Kategorie Morningstar™: EUR diversifiziert

1 2 3 **4** 5 6 7

Risiko- und Ertragsprofil (1)

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

FR DEU AUT

Fondsmanagement

Maik Ohm, Eugen Biller

Merkmale

Referenzindex: Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index Total Return Unhedged

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 30.07.84

Beginn der Performance: 30.07.84

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	DE0008478082
Bloomberg-Ticker	FTACCZF GR
WKN	847808
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Mindesterstanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	3 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	0,75 %
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Laufende Kosten	1,07%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM GmbH
Verwahrstelle	Bank of New York Mellon SA/ NV Ndl Frankfurt
Bewertungsstelle:	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/Rücknahmen	14:00, T+1
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Keine

Risiko- und Portfoliokennzahlen*

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking Error	2,08%	2,84%
Sharpe Ratio	0,31	0,11
Information Ratio	-0,03	-0,49

	Fonds
Zinssensitivität	8,78
Endfälligkeitsrendite	0,64%
Credit-Spread-Sensitivität	9,04
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	9,90

Futures und Optionen werden nicht in die Berechnung der Rendite einbezogen.

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.

Anlagestrategie

Der ODDO BHF Green Bond ist ein aktiv gemanagter Anleihefonds, mit dem Sie zu mindestens 51 Prozent in ,,Green Bonds" internationaler Emittenten investieren. ,,Green Bonds" sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder existierender Projekte in den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz eingesetzt werden. Die verzinslichen Wertpapiere müssen dabei ein Mindestrating von b-/b3 aufweisen. Darüber hinaus investiert der Fonds in Anleihen von Emittenten, die nach Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten der Erfüllung von Nachhaltigkeits- und Umweltkriterien besondere Bedeutung beimessen. Es wird zudem eine laufende Absicherung von Fremdwährungsrisiken angestrebt. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Werte basiert auf mehreren, intern aufgestellten Kriterien zur Bewertung der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere. Dabei kann die Gewichtung der einzelnen Kriterien variieren und zu einer stärkeren oder schwächeren Bewertung dieser führen, um zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2019 wurde der Fonds in ODDO BHF Green Bond umbenannt. Die Anlagegrenzen wurden dahingehend angepasst, das mindestens 51% des Fondsvermögens in sogenannte „Green Bonds" investiert sein müssen.

Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	30.04.15	29.04.16	28.04.17	30.04.18	30.04.19
bis	**29.04.16**	**28.04.17**	**30.04.18**	**30.04.19**	**30.04.20**
Fonds	-2,35%	0,61%	-6,65%	6,99%	6,46%
Fonds (2)	-5,19%				6,46%
Referenzindex	4,01%	1,59%	-5,99%	8,12%	5,51%

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

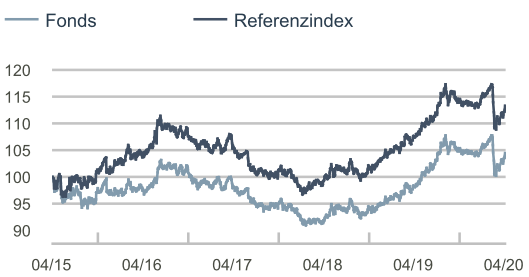
Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	3,58%	2,30%	-5,23%	1,17%	9,50%
Referenzindex	8,49%	4,60%	-6,16%	4,07%	8,86%

Wertentwicklung

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	2,07%	0,88%	3,65%	2,64%	0,53%	6,46%	6,33%	4,47%	43,06%
Referenzindex	2,36%	2,53%	4,73%	2,41%	0,39%	5,51%	7,24%	13,31%	58,78%

Wertentwicklung (Basis 100)



(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 3% (=30 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 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	6,54%	5,33%	5,54%
Referenzindex	6,59%	5,55%	6,01%

***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®

Änderung des Referenzindikators zum 30/09/2019: Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index Total Return Unhedged. Vorherige Änderungen des Referenzindikators:JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged in EUR.

(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 Green Bond

CR-EUR - Eur | AGGREGATE - GREEN BONDS - EUROZONE

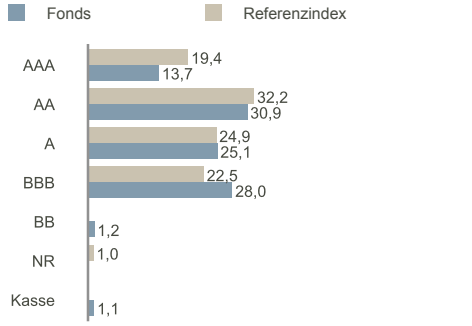
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Fondsmanagerkommentar

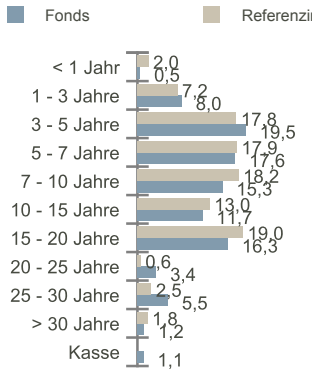
Im April erholten sich Risikoanlagen deutlich, und auch die Kreditspreads verengten sich nach der Verkaufswelle im März wieder erheblich. Das Notfall-Anleihenkaufprogramm der EZB im Umfang von 750 Mrd. EUR sowie die von der Fed angekündigten umfassenden Maßnahmen beflügelten die Marktstimmung trotz der deutlichen Verschlechterung der makroökonomischen Indikatoren. Dabei sorgten der Rückgang der Neuinfektionszahlen und die Aussicht auf eine Lockerung des wirtschaftlichen Lockdown insgesamt für Unterstützung am Markt. Es herrschte eine rege Neuemissionstätigkeit, wobei vor allem Investment-Grade-Emittenten vor dem Hintergrund der verbesserten Stimmung den Gang an den Primärmarkt antraten. Das Gesamtangebot an auf den EUR lautenden Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn beläuft sich nunmehr auf etwa 190 Mrd. EUR – dies entspricht einem Anstieg um 50% relativ zum Vorjahr. Die Risikoprämien waren im April insgesamt deutlich rückläufig, was auch auf Zuflüsse in High-Yield- und Investment-Grade-Fonds zurückzuführen war. Der Spread bei Investment-Grade-Papieren verengte sich um 55 Bp., jener im Hochzinsbereich sogar um 121 Bp. Die zugrunde liegenden Renditen deutscher Bundesanleihen sanken ebenfalls, was insgesamt positive Erträge für Investment-Grade- und High-Yield-Papiere bedeutete. In anderen Segmenten fiel die Spreadentwicklung verhaltener aus. Bei europäischen Staatsanleihen verengten sich die Spreads zwar im Vergleich zu den im März verzeichneten weiten Niveaus, fielen aber noch immer erhöht aus und gerieten vor allem bei Anleihen von Peripherieländern in der zweiten Aprilhälfte erneut unter Ausweitungsdruck. Die Spreads von SSA-Anleihen und Covered Bonds haben sich im April leicht geweitet, da die relativ umfangreichen Konzessionen für Neuemissionen eine Neubewertung am Sekundärmarkt zur Folge hatten.

Im April verbuchte der ODDO BHF Green Bond Fund einen positiven Gesamtertrag, da die zugrunde liegenden Renditen deutscher Bundesanleihen zu Monatsende fielen und sich die Kreditspreads verengten. Das Fondsmanagementteam hat das Kreditexposure des Fonds angesichts der allgemein besseren Marktstimmung leicht angehoben.

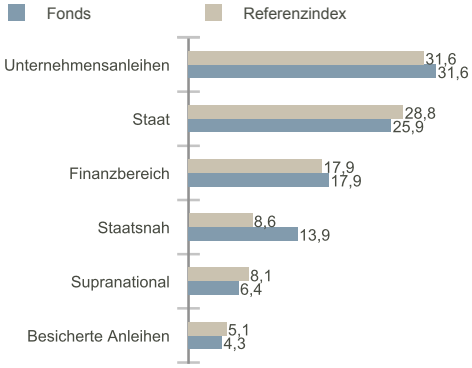
Ratingstruktur



Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

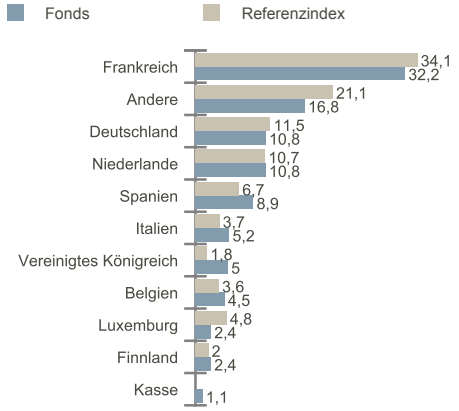


Aufteilung nach Emittent (ohne Liquidität)(%)



* Die Daten in Bezug auf die Aufteilung berücksichtigen die zugrundeliegenden Fonds.

Länderstruktur(%)



Größte Positionen im Portfolio

Wert	Gewichtung	Emittent typ	Land
France (Govt Of) 1.75% 06/2039	10,4%	Staat	Frankreich
Belgium Kingdom 1.25% 04/2033	4,0%	Staat	Belgien
Netherlands Government 0.50% 01/2040	3,1%	Staat	Niederlande
Irish Tsy 1.35% 03/2031	2,2%	Staat	Irland
Regie Autonome Transport Parisien 0.35% 06/2029	1,7%	Besicherte & staatliche Garantien	Frankreich

Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Engagement (%)
Euro-Bund Future Jun20	Zinsfuture	-3,0%

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Operationelle Risiken einschließlich verwahrrisiken, Risiko aus dem einsatz derivativer instrumente, Währungsrisiken, Bonitätsrisiken

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH (ODDO BHF AM) zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleitungsaufsicht (BaFin) beaufsichtigten 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 AM 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. 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, FR, GB) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com .

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.

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.

ODDO BHF AM GmbH

Zugelassen und beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878 Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Handelsregister HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf

www.am.oddo-bhf.com