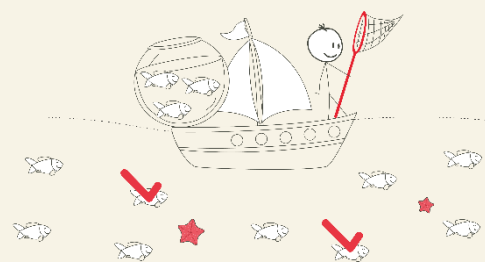


# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Comparto SICAV lussemburghese – UCITS

DICEMBRE 2020



Fondo obbligazionario europeo a breve duration



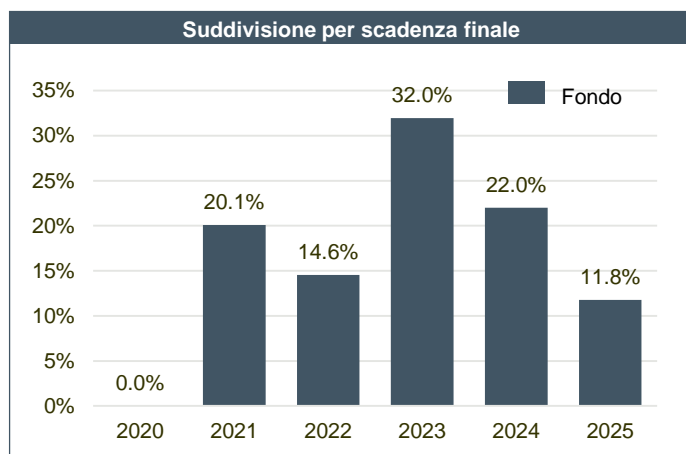
Lanciato a

**GIUGNO 2011**

**€ 1.258m**  
in gestione<sup>1</sup>

### Perché investire nelle obbligazioni a breve termine?

- Investimento principale in titoli con scadenza residua inferiore a 4 anni.
- 4 anni dopo la sua emissione, il tasso d'insolvenza cumulato di un'obbligazione è due volte inferiore rispetto ai primi anni<sup>2</sup>, il che contribuisce a ridurre il potenziale rischio d'insolvenza.
- Vi ricordiamo che il fondo presenta un elevato rischio di credito (inadempienza)



**Scala di rating (rating delle agenzie e/o analisi interna)**

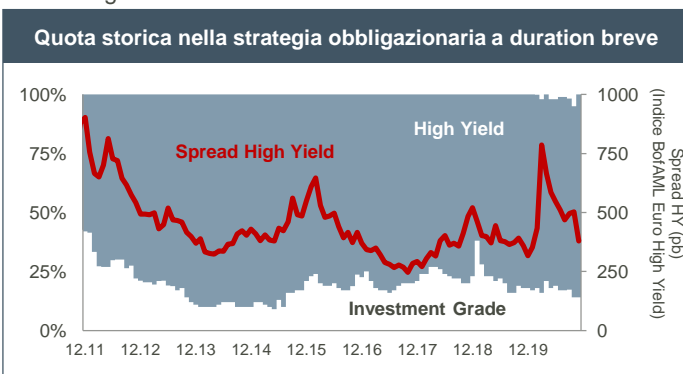
Qualità più elevata	AAA	Obbligazioni Investment Grade	-	Credito/Inadempienza
Qualità elevata	AA			
Qualità media	A			
Qualità media o inferiore	BBB	Obbligazioni speculative High Yield	+	Rischio
Rischio medio d'inadempienza	BB			
Rischio importante d'inadempienza	B			
Elevato rischio d'inadempienza	CCC			
Inadempienza di pagamento	D			

### Il nostro approccio all'investimento

- Selezione titoli basata sull'analisi dei fondamentali del credito (modelli di cash flow/analisi di scenari/analisi di liquidità)
- Identificare gli emittenti che dovrebbero mantenere una liquidità sufficiente fino alla scadenza
- Vendita in caso di forte probabilità d'inadempienza in base alle nostre analisi o di deterioramento della qualità del credito
- Opportunità d'investire, a seconda della congiuntura economica, fino all'80% del portafoglio in obbligazioni Investment Grade.

### Il nostro universo d'investimento

- Emittenti con rating delle categorie High Yield/Investment Grade
- Focus su obbligazioni che scadono in meno di 4 anni
- Rating minimo B-/B3



- Come indicato sopra, si nota una percentuale inferiore di obbligazioni high yield in portafoglio con l'aumento del rischio (ampliamento degli spread) per avere un portafoglio più difensivo e viceversa.

### Rischi

Il fondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration presenta in particolare **un rischio di perdita del capitale e un elevato rischio di credito** (inadempienza degli emittenti). Per ulteriori dettagli relativi ai rischi, vi rimandiamo al retro del presente documento.

\* **Indicatore sintetico di rischio e performance: a un basso rischio corrisponde un rendimento potenzialmente basso, ad un rischio elevato, corrisponde un rendimento più alto. Il profilo di rischio non è costante e può evolvere nel tempo.** <sup>1</sup> Al 30/11/2020; <sup>2</sup>S&P, su base dei tassi d'inadempienza mondiali tra 1981 e 2010. Statistiche che vertono sul mercato mondiale nel suo insieme, a prescindere dai rating, e non sui fondi.

Fonti: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar™ Copyright © Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati.



## Rischi

Il fondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration è esposto a una serie di rischi: rischio di perdita del capitale, rischio di tasso d'interesse, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legato alle obbligazioni High Yield, rischio di liquidità degli attivi sottostanti, rischio legato alle piccole e medie capitalizzazioni, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio di concentrazione in una regione, un paese o un settore, rischio dei mercati emergenti, rischio di rimborso anticipato, limitazioni d'investimento imposte da un governo, utilizzo di prodotti derivati e altre tecniche d'investimento, rischi legati alle operazioni di finanziamento su titoli e alla gestione delle garanzie, rischio legato all'impegno su strumenti finanziari a

termine, rischio operativo, rischio giuridico.

**S'invita l'investitore a consultare il Documento di informazioni chiave per l'investitore (KIID), oltre al prospetto del fondo, per prendere totalmente conoscenza dei rischi a cui è esposto il fondo.**

## Gestori di portafoglio\*

### Alexis Renault, CFA

Responsabile della gestione Credito High Yield, ODDO BHF AM GmbH  
25 anni d'esperienza nell'investimento

### Haiyan Ding, CFA

Gestore di portafoglio high yield  
ODDO BHF AM GmbH  
12 anni d'esperienza nell'investimento

## Capacità di gestione credito \*

12 gestori di portafoglio, analisti high yield

8 gestori di portafoglio, analisti Investment Grade

## Caratteristiche generali

Nome del fondo	ODDO BHF Euro Credit Short Duration
Indice di riferimento	Nessuno
Obiettivo di gestione	L'obiettivo consiste nel fornire un livello elevato di reddito e crescita del capitale, investendo principalmente in obbligazioni corporate denominate in Euro con rating di almeno B3 o B- e una scadenza rimanente massima inferiore a 4 anni. Almeno il 20% del patrimonio sarà investito in obbligazioni sub-investment grade (High Yield). Gli emittenti sono principalmente in paesi con rating investment grade.
Durata d'investimento minima	3-5 anni
Data di creazione	1° giugno 2011
Categoria Morningstar™	Obbligazioni EUR High Yield

## Classi del fondo

	CR-EUR	DR-EUR
Codice ISIN	LU1486845537	LU0628638974
Valuta	EUR	EUR
Tipo di quote	Capitalizzazione	Distribuzione
Sottoscrizione minima iniziale	EUR 100	EUR 100
Commissione di sottoscrizione	5% max del patrimonio netto/azione	5% max del patrimonio netto/azione
Commissioni fisse di gestione	0,80% max del patrimonio netto	0,80% max del patrimonio netto
Spese correnti	0,93% max del patrimonio netto	1,42% max del patrimonio netto
Commissione di riscatto	Nulla	Nulla
Commissione di sovraperformance	Nulla	Nulla

## Struttura e informazioni tecniche

Statuto giuridico	SICAV Lussemburghese
Società di gestione	ODDO BHF Asset Management SAS
Delega alla gestione	ODDO BHF Asset Management GmbH
Banca depositaria	CACEIS Bank (Lussemburgo) SA
Sottoscrizione/riscatto	Quotidiani a prezzo ignoto fino alle ore 12:00
Frequenza di valorizzazione	Quotidiana

\* Attuale team di gestione, soggetto a modifiche

Oddo BHF AM è la divisione di gestione del Gruppo ODDO BHF e il marchio giuridico delle due società di gestione patrimoniale giuridicamente distinte ODDO BHF AM SAS (Francia) e ODDO BHF AM GmbH (Germania).

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. La responsabilità della sua diffusione ad eventuali investitori è di ogni promotore, distributore o consulente. **Si invita il potenziale investitore a rivolgersi ad un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo regolamentato dalla Commissione di sorveglianza dei servizi finanziari (CSSF). Si ricorda all'investitore che il fondo presenta un rischio di perdita del capitale, oltre che un certo numero di rischi legati agli strumenti/alle strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione l'investitore è tenuto obbligatoriamente a consultare il Documento di informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il prospetto dell'OIC per essere pienamente consapevole dei rischi potenziali.**

Il valore dell'investimento è soggetto a variazioni sia positive che negative e potrebbe non essere interamente restituito. L'investimento deve avvenire in base agli obiettivi d'investimento, all'orizzonte d'investimento e alla capacità di far fronte ai rischi legati all'operazione. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per eventuali danni diretti o indiretti causati dall'utilizzo del presente documento o delle informazioni in esso contenute. Tali informazioni sono fornite unicamente a scopo indicativo e sono soggette a modifiche in qualsiasi momento, senza preavviso.

Si ricorda agli investitori che i risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo. Essi vengono presentati al netto delle spese, oltre alle spese eventuali di sottoscrizione addebitate dal distributore e oltre alle imposte locali. Le opinioni contenute nel presente documento esprimono le nostre previsioni di mercato al momento della sua pubblicazione, possono variare in funzione delle condizioni di mercato e non comportano in alcun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS.

I valori di liquidazione indicati nel presente documento sono forniti unicamente a scopo indicativo. Fa fede soltanto il valore di liquidazione presente sul fissato bollato e sugli estratti conto dei titoli. La sottoscrizione e il riscatto degli OIC si effettuano a valore di liquidazione ignoto.

Il KIID (francese, tedesco, spagnolo, inglese, italiano, portoghese e svedese) e il prospetto (francese, tedesco, inglese) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF Asset Management o su [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) o richiedendoli ai distributori autorizzati. La relazione annuale e quelle semestrali sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sul sito Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

## ODDO BHF Asset Management GmbH (Germania)

Registro Commerciale: HRB 11971 tribunale locale di Düsseldorf – Regolato e supervisionato da: Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFin") – Numero d'identificazione IVA (Ust-Id-Nr.): DE 153 144878  
Herzogstrasse 15 – 40217 Düsseldorf – Telefono: +49 211 23924 01

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)