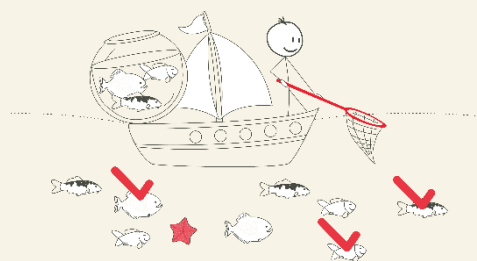


ODDO BHF Global Credit Short Duration

Comparto SICAV lussemburghese – UCITS

OTTOBRE 2019



Fondo obbligazionario globale a breve duration

1 2 3 4 5 6 7
Scala di rischio e rendimento*

Fondo lanciato a
OTTOBRE 2018

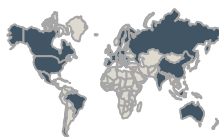
€ 162m
in gestione¹

Perché investire nelle obbligazioni a breve termine?

- Investimento principale in titoli con scadenza residua inferiore a 5 anni
- Vi ricordiamo che il fondo presenta **un elevato rischio di credito (inadempienza)**

Il nostro universo d'investimento

- Emittenti con rating delle categorie High Yield/Investment Grade
- Rating minimo B-/B3
- Focus su obbligazioni che scadono in meno di 5 anni
- Obbligazioni in USD, EUR, GBP, JPY, CHF, NOK, SEK, DKK. I rischi di cambio sono coperti in euro con un rischio residuo massimo del 5%.



Il nostro approccio all'investimento

- Ripartizione geografica sulla base di considerazioni top down
- 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 al 100% del portafoglio in obbligazioni Investment Grade.

Processo di investimento

Top-Down

Bottom-up

1 Allocazione geografica



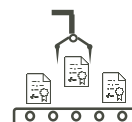
Attenzione al rischio paese!

2 Allocazione IG & HY



A che punto siamo nel ciclo globale del credito?

3 Selezione dell'obbligazione



Evitare default!

4

Costruzione del portafoglio basato sulla convinzione

Rischi

Il fondo ODDO BHF Global 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. ¹ Al 31/10/2019; ² 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



Rischi

Il fondo è esposto a una serie di rischi: rischio di perdita del capitale, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio legato alle obbligazioni High Yield, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio dei mercati emergenti, rischio di volatilità, rischio di controparte, rischio di liquidità degli attivi sottostanti, rischio legato all'impegno su strumenti finanziari a termine, rischio di una sovraesposizione (max. 120%). Il rischio di cambio sarà coperto fino a ottenere un rischio residuo pari al 5% del patrimonio complessivo del fondo.

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
24 anni d'esperienza nell'investimento

Janis Heck, CIIA, CEFA

Gestore di portafoglio / analista High Yield, ODDO BHF AM GmbH
9 anni d'esperienza nell'investimento

Capacità di gestione credito*

10 gestori di portafoglio, analisti high yield

6 gestori di portafoglio, analisti Investment Grade

*Attuale team di gestione, soggetto a modifiche

Paesi di distribuzione

Francia, Germania, Austria, Lussemburgo, Italia, Svizzera & Spagna

Caratteristiche generali

Nome fondo	ODDO BHF Global Credit Short Duration
Indice di riferimento	None
Obiettivo investimento ¹	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 5 anni per almeno il 75% dei titoli di debito.
Periodo d'investimento minimo	3-5 anni
Data di lancio	22 ottobre 2018

Classe del fondo	CR-EUR	DRw-EUR
Codice ISIN	LU1833930495	LU1833930818
Valuta	EUR	EUR
Tipo di azioni	Capitalizzazione	Distribuzione
Sottoscrizione iniziale min.	EUR 100	EUR 100
Commissioni di sottoscrizione	5% max del patrimonio netto	5% max del patrimonio netto
Commissioni di gestione	0.9% max del patrimonio netto	1% max del patrimonio netto
Commissioni di riscatto	Nulla	Nulla
Commissione di sovraperformance	10% tasse incluse della sovraperformance del fondo rispetto al benchmark, l'indice EONIA +1,5% (capitalizzato), in caso di performance positiva del fondo	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 Luxembourg SA
Sottoscrizione/riscatto	Quotidiani a prezzo ignoto fino alle ore 16:00
Frequenza di valorizzazione	Quotidiana

¹Il raggiungimento degli obiettivi di investimento non può essere garantito.

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), ODDO BHF Private Equity (Francia), ODDO BHF AM GmbH (Germania) e ODDO BHF AM Lux (Lussemburgo).

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 (in francese, tedesco, italiano e spagnolo) e il prospetto (in francese e inglese) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF Asset Management o su 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

Il fondo è autorizzato alla vendita in Svizzera consultare il Documento di informazioni chiave per gli investitori (KIID), il prospetto, i rapporti annuali e intermedi per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante e agente pagatore svizzero, BNP Paribas Securities Services, Parigi, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera.

A partire dal 03 gennaio 2018, ogni volta che OBAM fornisce servizi di consulenza all'investimento, si prega di notare che questi sono sempre erogati su base non indipendente, nel rispetto della direttiva europea 2014/65/UE (la "direttiva MIFID II"). Si prega inoltre di notare che tutte le raccomandazioni espresse da OBAM sono sempre fornite a scopi di diversificazione.

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di Gestione patrimoniale approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011.

Società per azioni semplificata con capitale di 7.500.000€. RCS 340 902 857 Paris.

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com