

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Comparto SICAV lussemburghese – UCITS

OTTOBRE 2020



Fondo investito in obbligazioni speculative High Yield europee



Fondo lanciato a
GIUGNO 2000

€ 475m
in gestione

Perché i fondi di obbligazioni speculative High Yield offrono una potenziale attrattività?

- I fondi obbligazionari High Yield danno accesso a un portafoglio diversificato di obbligazioni High Yield
- Le obbligazioni high yield sono però esposte ad un più elevato rischio di insolvenza rispetto alle obbligazioni Investment Grade. Tuttavia, la gestione attiva può contribuire a ridurre il rischio d'insolvenza ed aumentare la potenziale redditività tramite la selezione del credito

Il nostro approccio all'investimento

- Selezione titoli basata sull'analisi dei fondamentali del credito
- Decisioni d'investimento prese a livello di team
- Ampia diversificazione con l'obiettivo di ridurre il rischio di credito
- Applicare una rigorosa disciplina di vendita in caso di deterioramento della qualità del credito
- Approccio prudente – nessun caso di default osservato dal lancio

Il nostro universo d'investimento

- Minimo 2/3 delle obbligazioni denominate in Euro con rating high yield speculativo inferiore a BBB
- Emittenti non finanziari

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

	Migliore qualità	AAA	Investment grade	-	Rischio di credito/insolvenza
	Qualità	AA			
	Qualità media	A			
	Qualità media o inferiore	BBB	High yield	+	Reddito
Obiettivo del nostro universo d'investimento	Rischio di insolvenza medio	BB			
	Rischio di insolvenza significativo	B			
	Elevato rischio di insolvenza	CCC			
	Insolvenza di pagamento	D			

Fonte: ODDO BHF AM GmbH

Interessi delle obbligazioni high yield denominate in Euro in base alla nostra analisi

- Storicamente, il mercato delle obbligazioni europee High Yield ha sempre offerto un rendimento migliore rispetto al mercato delle azioni europee, con minore volatilità. Tuttavia, le performance ottenute nel passato non sono un'indicazione affidabile di quelle future e possono variare nel tempo.
- Le obbligazioni Euro High Yield offrono rendimenti migliori rispetto ai titoli di stato denominati in Euro o ad altre obbligazioni corporate investment grade²
- Le obbligazioni High Yield sono caratterizzate da una sensibilità al tasso d'interesse relativamente bassa rispetto ad altre asset class a reddito fisso, come per esempio titoli di stato o obbligazioni con rating investment grade

Rischi

Il fondo ODDO BHF Euro High Yield è esposto principalmente a: **rischio di perdita del capitale, rischio di credito e rischio legato alle obbligazioni high yield.**

Per ulteriori dettagli relativi ai rischi, vi rimandiamo al retro del presente documento.

Le performance ottenute nel passato non sono un'indicazione affidabile di quelle future e possono variare nel tempo.

*Rischio sintetico e indicatore del rendimento: a un basso rischio corrisponde un rendimento potenzialmente basso, ad un rischio elevato, corrisponde un rendimento più alto. Il profilo di rischio/rendimento non è costante e può variare nel tempo. ¹ CR-EUR, ² rischio di insolvenza potenzialmente più elevato

Fonti: ODDO BHF AM GmbH, FWW Fundservices GmbH. Si prega di prendere nota delle informazioni fornite sul sito: <http://fww.de/disclaimer/>; Dati al 30/09/2020



Rischi

Il fondo indicato nel presente documento è esposto ad un certo numero di rischi: rischio di perdita del capitale, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legato alle obbligazioni High Yield, rischio di volatilità, 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, 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

Frauke Wolkewitz

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

Capacità di gestione credito*

12 gestori di portafoglio, analisti high yield

* Attuale team di gestione, soggetto a modifiche

Caratteristiche generali

Nome del fondo	ODDO BHF Euro High Yield Bond
Indice di riferimento	BOFA ML Euro BB-B Non Financial Fixed Floating Rate HY Constrained Index
Obiettivo di gestione	L'obiettivo consiste nel fornire un livello elevato di redditività e crescita del capitale
Durata d'investimento minima	5 anni
Data di creazione	30 giugno 2000
Categoria Morningstar™	Euro High Yield Bond

Classi del fondo

	CR-EUR	DR-EUR
Codice ISIN	LU0115290974	LU0243919577
Valuta	EUR	EUR
Tipo di quote	Capitalizzazione	Distribuzione
Sottoscrizione minima iniziale	EUR 100	EUR 100
Commissione di sottoscrizione	5% max del patrimonio netto	5% max del patrimonio netto
Commissioni fisse di gestione	1.4% max del patrimonio netto	1.4% max del patrimonio netto
Commissione di riscatto	Nulla	Nulla
Commissione di sovraperformance	Nulla	Nulla

Struttura tecnica ed informazioni

Statuto giuridico	SICAV Lussemburghese
Società di gestione	ODDO BHF Asset Management SAS
Delega alla gestione	ODDO BHF Asset Management GmbH
Banca depositaria	CACEIS
Sottoscrizione/riscatto	Giornaliera a prezzo ignoto fino alle ore 16:00
Frequenza di valorizzazione	Quotidiana

ODDO BHF AM è la divisione di asset management del gruppo ODDO BHF. Il marchio riunisce quattro 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 per comunicazioni di mercato. La responsabilità della sua diffusione ad eventuali investitori è di ogni promotore, distributore o consulente.

Si invitano i potenziali investitori a consultare un consulente prima di sottoscrivere il fondo regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur financier (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, gli investitori devono obbligatoriamente consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e i prospetti, al fine di prendere conoscenza nel modo più completo possibile degli eventuali rischi. valore degli investimenti può variare sia al rialzo che al ribasso e potrebbe non essere restituito nella sua interezza. L'investimento deve avvenire nel rispetto degli obiettivi d'investimento dell'investitore, del suo orizzonte d'investimento e della sua capacità di affrontare i rischi inerenti all'operazione. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS non potrà inoltre essere ritenuta responsabile di danni diretti o indiretti derivanti dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e in ogni momento possono subire modifiche 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, ad esclusione delle eventuali commissioni di sottoscrizione acquisite dal distributore e delle imposte locali. Le opinioni contenute nel presente documento esprimono le nostre previsioni di mercato al momento della sua pubblicazione. Esse 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 patrimoniali netti presentati in questo documento sono forniti unicamente a scopo indicativo. Fa fede soltanto il NAV indicato nel rendiconto dell'operazione e nell'estratto conto titoli. Sottoscrizioni e riscatti dei fondi comuni sono trattati ad un valore patrimoniale sconosciuto.

I KIID - documenti chiave per gli investitori (tedesco, inglese, spagnolo, francese, norvegese, norvegese, italiano, portoghese e svedese) e i prospetti (tedesco, inglese e francese) sono disponibili gratuitamente su richiesta a ODDO BHF Asset Management SAS, sul sito am.oddo-bhf.com o presso i distributori autorizzati. La relazione annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF Asset Management SAS o sul sito Web.am.oddo-bhf.com.

Si prega di notare che, a partire dal 3 gennaio 2018, ogni volta che OBAM fornirà servizi di consulenza all'investimento, tali servizi saranno offerti su base non indipendente, in linea con la direttiva europea 2014/65/UE (la cosiddetta "direttiva MIFID II"). Si prega inoltre di notare che tutte le raccomandazioni espresse da OBAM sono fornite sempre a scopo di diversificazione.

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