



SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") (di seguito il "Comparto")

Un comparto della SICAV ODDO BHF (di seguito la "SICAV"), gestito da ODDO BHF Asset Management SAS

Categoria di azioni ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities DR-EUR: LU1785344083

am.oddo-bhf.com

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 (0)1 44 51 80 28.

ODDO BHF Asset Management SAS è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

01/01/2023

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

TERMINE

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities è stato costituito il 10 settembre 2018 per una durata indefinita.

OBIETTIVI

Il Comparto mira a ottenere una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'€STR + 3% (capitalizzato) su base annua. Investirà almeno il 70% del proprio patrimonio in titoli di emittenti aventi sede legale in un paese membro dell'OCSE, integrando in parallelo un'analisi dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance). L'universo d'investimento è costituito dalle società incluse nei seguenti indici: ICE BofAML Euro Corporate Senior, ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Constrained, ICE BofAML Euro Subordinated Financial, ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated, ICE BofAML Euro Large Cap ex Corporates e ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore ha piena discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto, che può differire dall'universo d'investimento. Il Gestore attribuisce grande importanza ai criteri ESG adottando un approccio selettivo che elimina almeno il 20% delle società in due fasi. Fase 1. Esclusioni settoriali. Il Comparto non può investire nei settori del tabacco, delle armi convenzionali e non convenzionali, del gioco d'azzardo, del petrolio e del gas non convenzionali, degli OGM, dell'estrazione del carbone e della produzione di elettricità a partire dal carbone, dei progetti o infrastrutture legati allo sviluppo del carbone, del nucleare e della pornografia. Fase 2. Rating ESG. Assegnazione di un rating ESG a una vasta maggioranza delle società dell'universo d'investimento. Questo processo determina l'universo di titoli ammissibili: 1. le società che non sono seguite dal modello interno del Gestore o dal fornitore esterno di dati extra-finanziari sono escluse sistematicamente; 2. le società che non sono seguite dal modello interno del Gestore e aventi un rating MSCI ESG pari a CCC o B e il cui sotto-rating MSCI ESG è inferiore a 3 per una delle categorie ambientali, sociali o di governance sono anch'esse escluse; 3. le società con rating pari a 1 (su 5) secondo la scala di rating interna del Gestore in riferimento ai pilastri "capitale umano" e/o "governance societaria" sono escluse. Il processo di analisi ESG interna coniuga due approcci: "best in universe" (il team di gestione privilegia gli emittenti con i rating più elevati, indipendentemente dalle loro dimensioni o dal settore di attività) e "best effort" (il team di gestione incoraggia i progressi continui degli emittenti). I criteri ESG vengono analizzati nell'ambito del processo di assegnazione del rating del Gestore. L'analisi del capitale umano e della governance societaria rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società. L'analisi delle controversie sulla base delle informazioni ottenute dal fornitore esterno di dati extra-finanziari viene integrata nel processo di assegnazione del rating e incide direttamente sul rating ESG. Questo processo di analisi ESG interna porta all'elaborazione di una scala di rating interna suddivisa su cinque livelli. Il rating ESG medio ponderato del portafoglio sarà superiore a quello dell'universo d'investimento sulla base del rating interno. Sulla base di questo universo di titoli ammissibili, il team di gestione implementa un processo d'investimento articolato in due fasi: Fase 1. Analisi del profilo di rischio globale e determinazione dell'allocazione per segmento, sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa. I principali segmenti obbligazionari sono: titoli ad alto rendimento ("high yield") con merito di credito compreso tra BB+ e B-. Il Comparto non investe in titoli in sofferenza ("distressed"); titoli "investment grade" (con rating pari o superiore a BBB-); titoli emessi da organismi la cui attività si svolge principalmente in un paese non appartenente all'OCSE, con conseguente

esposizione ai mercati emergenti; obbligazioni garantite, obbligazioni SSA (sovrane/sovranazionali/di agenzie) e titoli di Stato; obbligazioni convertibili e obbligazioni "contingent convertible" fino a concorrenza del 10% del patrimonio netto del Comparto; obbligazioni subordinate di emittenti del settore finanziario (incluse le obbligazioni "contingent convertible" fino a concorrenza del 10% del patrimonio netto del Comparto); obbligazioni subordinate di emittenti non finanziari (obbligazioni societarie ibride). Fase 2. Selezione dei titoli obbligazionari attraverso un'analisi bottom-up degli emittenti creditizi. Il Comparto investe fino a un massimo del 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito, incluse obbligazioni e strumenti o del mercato monetario di tutti i tipi. Almeno il 70% dei suddetti titoli sarà emesso da emittenti aventi sede legale in un paese membro dell'OCSE e sarà denominato nella valuta di un paese membro dell'OCSE. Questi organismi possono svolgere una parte preponderante della loro attività in paesi non appartenenti all'OCSE e comportare così un'esposizione economica ai mercati emergenti fino al 100% del patrimonio netto. Almeno l'80% dei titoli del portafoglio sarà denominato in euro e/o in USD. Il Comparto potrà investire in strumenti di emittenti con rating pari ad almeno B-: "investment grade" (rating pari o superiore a BBB-) e "high yield" (titoli speculativi ad alto rendimento, con rating compreso fra BB+ e B-). La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e "contingent convertible" non potranno superare il 10% del patrimonio. Il Comparto non investirà in veicoli di cartolarizzazione, quali asset-backed securities e mortgage-backed securities. L'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse all'interno del quale è gestito il Comparto è compreso tra -2 e +8. L'esposizione netta globale del Comparto sarà limitata al 100% del patrimonio netto tramite titoli detenuti direttamente, prodotti derivati e, in via accessoria, OICR. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a termine fisso o condizionato con finalità di copertura e di esposizione al rischio di credito e di tasso d'interesse, nonché a fini di copertura del rischio di cambio. Il Fondo utilizza indici di Credit Default Swap unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto. Il Comparto può impiegare Total Return Swap su indici, nella misura massima del 100% del patrimonio netto, con finalità di esposizione o copertura. Sarà sistematicamente coperto dal rischio di cambio. Potrà sussistere un rischio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Il Comparto è gestito in modo attivo, ma senza richiamarsi a un parametro di riferimento. Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso l'agente di trasferimento (CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo) in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 12.00 ed evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. Informazioni più dettagliate sul Comparto, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici tradotti nelle lingue di commercializzazione del Comparto sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento presso la sede legale della SICAV all'indirizzo 5 allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. L'accordo stipulato ai sensi dell'articolo 79 della Legge del 2010, come ulteriormente descritto



ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	714,41 EUR	1.191,64 EUR
Diminuzione del rendimento*	7,26%	4,02%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,98% prima dei costi e al -0,04% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 5,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 500,00 EUR
Costi di uscita	I costi di uscita rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento del rimborso. Lo 0,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 0,00 EUR
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Questi costi rappresentano le spese necessariamente sostenute per il funzionamento del prodotto e tutti i pagamenti, comprese le remunerazioni, a favore di soggetti collegati o che prestano servizi al prodotto. 1,16% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	109,72 EUR
Costi di transazione	0,86% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	81,70 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance del Comparto rispetto all'obiettivo di rendimento, €STR + 3% (capitalizzato), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.	22,99 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: 3 anni

Tale periodo di detenzione raccomandato è un periodo minimo che tiene conto delle caratteristiche del prodotto scelto. Il periodo di detenzione può essere più lungo a seconda della situazione patrimoniale dell'investitore e dell'investimento scelto.

È possibile richiedere un rimborso parziale o totale in qualsiasi momento. L'uscita prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può influire sulla performance attesa dell'investimento. Informazioni su eventuali commissioni e penali applicate in caso di disinvestimento sono riportate nella sezione "Quali sono i costi?".

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso l'agente di trasferimento (CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo) in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 12.00 (CET / CEST) ed evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi chiarimento o reclamo, si prega di contattare ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo 12, Boulevard de la Madeleine - 75009 Parigi, Francia. È inoltre possibile inviare un reclamo via e-mail all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Informazioni più dettagliate sul Comparto, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici tradotti nelle lingue di commercializzazione del Comparto sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento presso la sede legale della SICAV all'indirizzo 5 allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. L'accordo stipulato ai sensi dell'articolo 79 della Legge del 2010, come ulteriormente descritto nell'Allegato 1, Sezione I del prospetto informativo, è disponibile per la consultazione da parte degli investitori del Comparto su richiesta.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com