



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 Global Credit Short Duration, 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 Global Credit Short Duration CR-EUR - Capitalizzazione: LU1833930495

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 Global Credit Short Duration è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

TERMINE

ODDO BHF Global Credit Short Duration è stato costituito il 22 ottobre 2018 per una durata indefinita.

OBIETTIVI

Il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale e rendimenti elevati. Il Comparto è gestito attivamente e mira a sovraperformare il parametro di riferimento, l'€STR + 1,5% (capitalizzato), che viene inoltre utilizzato per il calcolo della commissione di performance, quando applicabile. Il Comparto non replica questo parametro con precisione, ma punta a sovraperformarlo e può quindi discostarsene, sia positivamente che negativamente. Il gestore ha piena discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio. Il Comparto investirà almeno il 50% del patrimonio netto in titoli di debito internazionali ("investment grade" e "high yield", ossia ad alto rendimento). Le obbligazioni che presentano un merito di credito almeno pari a B3 o B- attribuito da un organismo di rating riconosciuto a livello internazionale come Moody's o S&P (o rating giudicato equivalente dalla Società di gestione oppure rating interno di quest'ultima) saranno al centro dell'investimento. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse degli Azionisti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati. In caso di declassamento del merito di credito di un titolo al di sotto di B3 o B- (nel peggiore dei casi, un titolo può subire una riduzione del rating tale da essere considerato un titolo in sofferenza, ovvero "distressed"), detto titolo sarà venduto entro sei mesi in condizioni di mercato normali e nel migliore interesse degli Azionisti. I titoli in sofferenza sono titoli di emittenti che non onorano i propri obblighi di pagamento o che sono oggetto di una procedura di fallimento. Nei summenzionati casi, qualora i titoli in sofferenza rappresentassero più del 10% del patrimonio netto del Comparto, l'eccedenza rispetto alla soglia del 10% sarà venduta quanto prima, in condizioni di mercato normali e nel migliore interesse degli Azionisti. Il Comparto non investirà attivamente in titoli in sofferenza. Il rating minimo del portafoglio sarà pari a B2/B.

Almeno il 75% dei titoli di debito presenterà una vita residua non superiore a 5 anni.

Il rischio di cambio sarà coperto fino a ottenere un rischio residuo pari al 5% del patrimonio complessivo del Comparto.

Il numero dei titoli detenuti in portafoglio potrà variare in un intervallo compreso fra 100 e 300 obbligazioni internazionali, inclusi gli emittenti di paesi emergenti non membri dell'OCSE. In termini di valute di emissione, il Comparto investirà esclusivamente in titoli denominati nelle divise dei paesi OCSE e, in particolare, nelle seguenti valute: USD, EUR, GBP, JPY, CHF, NOK, SEK, DKK.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il Comparto è adatto agli investitori con un orizzonte d'investimento a lungo termine (da 3 a 5 anni) che desiderano investire in un portafoglio a gestione attiva composto principalmente da titoli di debito societari trasferibili, a tasso fisso o variabile, denominati nelle valute dei paesi OCSE.

Il Comparto potrà detenere liquidità e attività equivalenti al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista.

Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento e copertura. Il Comparto potrà in particolare, a totale discrezione della Società di gestione, impiegare credit default swap (su titoli o su indici), in qualità di acquirente o di venditore.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in quote o azioni di OICVM europei, in FIA francesi o di altri Stati membri dell'UE, nonché in fondi d'investimento esteri. Tali Fondi possono essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS e/o da ODDO BHF Asset Management GmbH.

L'esposizione complessiva del Comparto ai mercati (dei tassi e del credito), strumenti derivati inclusi, è limitata al 120% del patrimonio netto.

Le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione vengono centralizzate presso l'Amministrazione centrale della Società in ogni Giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo - CET / CEST) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto del giorno seguente.

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. Informazioni particolareggiate sulla politica di remunerazione sono disponibili sul sito internet della società di gestione (am.oddo-bhf.com) e in versione cartacea su semplice richiesta dell'investitore presso la società di gestione stessa. 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.

La categoria di azioni ODDO BHF Global Credit Short Duration CR-EUR capitalizza i proventi.

Il depositario del Comparto è CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Il Comparto presenta un livello di rischio moderato in ragione della sua strategia d'investimento, che consiste nell'investire almeno il 50% del patrimonio netto in strumenti di debito globali ("investment grade" e "high yield").

Rischi significativi per il Comparto non presi in considerazione dall'indicatore:

Rischio di credito: rappresenta il rischio di un improvviso deterioramento del merito di credito di un emittente o di una sua insolvenza.

Rischio di liquidità: il Comparto investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Il basso volume delle contrattazioni su tali mercati può incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare le posizioni.

Impatto delle tecniche finanziarie: dato l'impiego di strumenti derivati, l'esposizione massima alle diverse classi di attività potrà essere superiore al patrimonio netto del Comparto. Laddove le strategie adottate non abbiano esito positivo, il valore patrimoniale netto potrà subire una flessione più significativa rispetto ai mercati ai quali il Comparto è esposto.

Rischio di controparte: rischio che una controparte risulti inadempiente e non onori i propri obblighi di pagamento. Il Comparto può essere esposto a tale rischio per via dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati o di contratti di acquisizione e cessione temporanea di titoli stipulati over-the-counter con un istituto di credito, qualora quest'ultimo non sia in grado di onorare i suoi impegni.

Il verificarsi di uno di questi rischi può causare un ribasso del valore patrimoniale netto del Comparto.

SCENARI DI PERFORMANCE

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	6.710 EUR	7.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-32,93%	-9,76%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.800 EUR	7.960 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,96%	-7,32%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.600 EUR	9.740 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,00%	-0,88%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.320 EUR	10.120 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,18%	0,40%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto su un orizzonte di un anno e nel periodo di detenzione raccomandato. Sono calcolati sulla base di una serie storica di almeno dieci anni. In caso di dati storici insufficienti, questi vengono integrati sulla base di ipotesi formulate dalla Società di gestione.

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

ODDO BHF Asset Management SAS è una società di gestione di portafoglio autorizzata e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers. ODDO BHF Asset Management SAS è tenuta a rispettare una serie di regole organizzative e operative, in particolare per quanto riguarda i fondi propri, e in questo contesto le attività del Comparto sono detenute da una società separata, un depositario, in modo che la capacità del Comparto di corrispondere quanto dovuto non sia influenzata dall'insolvenza di ODDO BHF Asset Management SAS. Un'eventuale perdita non sarebbe recuperata grazie a un regime di compensazione o garanzia dell'investitore.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento. Se si investe in questo prodotto nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto dei costi di tale contratto.

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	640,89 EUR	939,67 EUR
Diminuzione del rendimento*	6,48%	3,20%

*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 2,32% prima dei costi e al -0,88% 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. 1,03% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	97,85 EUR
Costi di transazione	0,40% 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.	37,81 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, pari all'€STR+1,5% (capitalizzato), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.	5,23 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 rimborso e di conversione vengono centralizzate presso l'Amministrazione centrale della Società in ogni Giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 12.00 (CET / CEST) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto del giorno seguente.

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. Informazioni particolareggiate sulla politica di remunerazione sono disponibili sul sito internet della società di gestione (am.oddo-bhf.com) e in versione cartacea su semplice richiesta dell'investitore presso la società di gestione stessa. 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.