



Documento contenente le informazioni chiave

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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 e 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 Target 2026, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")

Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS

Categoria di quote ODDO BHF Global Target 2026 - Diw-EUR: FR0013450335

am.oddo-bhf.com

Per ulteriori informazioni chiamare il numero 01 44 51 80 28.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di ODDO BHF Asset Management SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. ODDO BHF Asset Management SAS è autorizzata in Francia con il numero GP99011 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 03/10/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2026 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").

La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

Il Fondo è stato costituito il 9 settembre 2019 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,75% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026. Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza. La strategia d'investimento del Fondo consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2026 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal Fondo). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il Fondo potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il Fondo mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2026). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. La duration media dei titoli di debito è compresa tra 0 e 7. La duration media dei titoli di debito sarà calcolata sulla base di un portafoglio composto da titoli con scadenza massima il 31 dicembre 2026 più 6 mesi e 1 giorno. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal Fondo, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il Fondo può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio. 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 dei titoli al di sotto di B- (assegnato da Standard & Poor's o equivalente oppure secondo un rating interno della Società di gestione), quest'ultima deciderà se cedere o meno i titoli tenendo conto della propria analisi, dell'interesse dei partecipanti e delle condizioni di mercato. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF (ODDO BHF Asset Management SAS e/o ODDO BHF Asset Management GmbH e/o ODDO BHF Asset Management Lux) e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo. Entro il limite del 100% del patrimonio e senza ricercare alcun effetto leva, il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati (a termine fisso o condizionato) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o di altri paesi. Il Fondo utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse, nonché con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere posizioni su swap e contratti a termine su valute a fini di copertura del rischio di cambio. Il Fondo utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo non utilizzerà total return swap (TRS). L'esposizione massima del Fondo ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il Fondo sarà chiuso alle sottoscrizioni il 29 dicembre 2023 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso. La categoria di quote Diw-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale di 7 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Per questo Fondo sono disponibili altre categorie di quote.

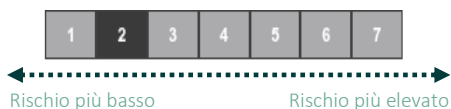
Il depositario del Fondo è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2026. 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.

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

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:

il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio di controparte

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

SCENARI DI PERFORMANCE

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 negli ultimi 10 anni su un orizzonte di un anno e nel periodo di detenzione raccomandato.

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.

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2026)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2026)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.200 EUR	8.530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,0%	-11,2%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.440 EUR	8.530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,6%	-11,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.040 EUR	10.080 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,4%	0,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	13,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra maggio 2021 e settembre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2019 e febbraio 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2021.

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

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

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.

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:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). 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 alla scadenza del prodotto (31/12/2026)
Costi totali		486 EUR	520 EUR
Incidenza annuale dei costi*		4,9%	4,1%

*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 4,6% prima dei costi e allo 0,6% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	I costi di uscita rappresentano l'importo che si potrebbe pagare al momento del rimborso. L'1,00% è l'importo che si paga. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo. Tali costi si applicano per questo prodotto solo durante il periodo di collocamento.	Fino a 0 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. 0,65% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	62 EUR
Costi di transazione	0,24% 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.	23 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva commissioni di performance. Per questa categoria di quote non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

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: service_client@oddo-bhf.com. La politica sui reclami è disponibile al seguente indirizzo: am.oddo-bhf.com.

In caso di controversia, è possibile rivolgersi all'Ombudsman dell'AMF.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Fondo è classificato come conforme all'articolo 8 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Le informazioni in materia di finanza sostenibile sono disponibili sul sito internet della Società di gestione al seguente indirizzo: am.oddo-bhf.com.

Qualora il Fondo sia utilizzato come prodotto unit-linked in un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su detto contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e lo scenario in caso insolvenza da parte della compagnia assicurativa, sono disponibili nel Documento contenente le informazioni chiave di detto contratto che vi deve essere obbligatoriamente fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i relativi obblighi legali.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Per questo Fondo sono disponibili altre categorie di quote.

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