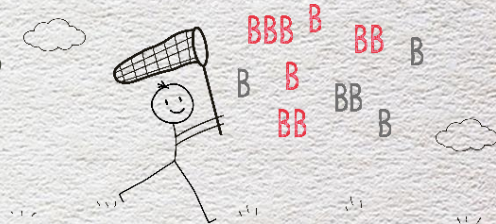


Oddo Haut Rendement 2023

Fondo Comune (FCI)

OTTOBRE 2017



Fondo target-date che investe in obbligazioni speculative high yield con scadenza nel 2023¹

1 2 3 4 5 6 7
Scala di rischio e rendimento²

Dal
DICEMBRE 2016

€775M
in gestione³

Strategia del fondo

- Gestire attivamente un portafoglio diversificato di obbligazioni speculative high yield (con rating tra BB+ e B- da S&P o da un'agenzia di rating equivalente) principalmente di emittenti corporate europei
- Il team di gestione ha la flessibilità di coprire il rischio di tasso
- **Il Fondo potrebbe essere soggetto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale ed elevato rischio di credito (default). La variazione del NAV del Fondo non è lineare nel tempo**

Vantaggi dei fondi target-date?

- Il rischio di credito diminuisce nel tempo
- Minore rischio di tasso sulle obbligazioni speculative high yield, stando alle nostre analisi
- Approfittare dell'attuale ripidità della curva del credito e del previsto effetto "roll-down" nei prossimi 2-3 anni

Obbligazioni speculative high yield

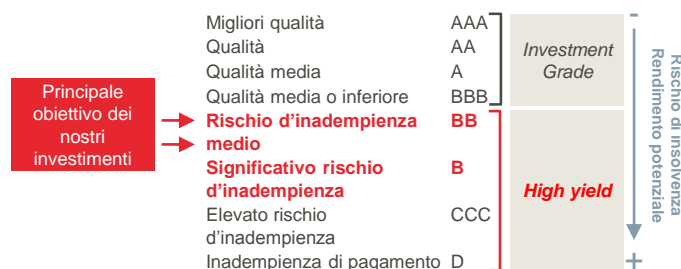
- Il rendimento di un'obbligazione dipende dalla qualità del credito dell'emittente. Più a rischio è la qualità del credito, più alto è il rendimento potenziale
- Gli investitori di obbligazioni high-yield possono essere esposti al rischio di liquidità

La capacità di ricerca al centro del nostro know-how

ODDO BHF AM credit research

- Analisi dei fondamentali: un team di 8 analisti high yield compie ricerche approfondite sugli emittenti
- Contatti frequenti con gli emittenti, accesso ad un'ampia gamma di società indipendenti di ricerca e ricerca esterna

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



Quattro scenari basati su tassi d'inadempienza e sul contesto macroeconomico

	SCENARIO FAVOREVOLE	SCENARIO MEDIO	SCENARIO CAUTO	SCENARIO SFAVOREVOLE
CONTESTO MACRO-ECONOMICO IN EUROPA	Nessuna recessione per 2 anni Contrazione dello spread (-50pb al secondo anno) & effetto "roll-down" (30pb p.a.)	Nessuna recessione per 3 anni Effetto "roll-down" (30pb p.a.)	Nessuna recessione per i primi 2 anni	Recessione nei primi due anni
TASSI D'INADEMPIENZA DEL PORTAFOGLIO	0% i primi due anni	0% i primi tre anni	In linea con le ipotesi di Moody's (ovvero un 22% cumulativo) ⁵ : Basso (<2%): anno 1 & 2 Ritorno alla media (~4% annuo) in seguito	Molto elevato i primi tre anni (ovvero un 41% cumulativo) ⁵ : Anno 1: 15% Anno 2: 10% Anno 3: 4%; poi 3%/anno
RENDIMENTO TARGET (CR-EUR)	Da +5,1% a +5,3% al netto delle commissioni annue su 2 anni	Da +4,1% a +4,3% al netto delle commissioni annue su 3 anni	Da +1,3% a +1,5% al netto delle commissioni annue alla scadenza	Da -0,8% a -0,6% al netto delle commissioni annue alla scadenza
CHE CHOSE FARE IN QUESTO CASO?⁴	Prendere benefici dopo due anni	Prendere benefici dopo tre anni	Rimanere investiti fino alla scadenza e approfittare di un rendimento potenzialmente allettante. (Opportunità di uscita possibili prima della scadenza)	Compensare alcune delle perdite iniziali di capitale restando investiti fino alla scadenza

Ipotesi: rendimento a scadenza attuariale netto previsto del portafoglio del fondo al 20 ottobre 2017: 2,8% ad esclusione di inadempienze, tassi di recupero: 40%, commissione di gestione dell'1,2% (per le quote retail CR-EUR). Reinvestimento al rendimento attuariale medio del portafoglio. Nessun cambiamento nei tassi.

Si desidera attirare l'attenzione dell'investitore sul fatto che i rendimenti mirati sopra indicati non rappresentano né una promessa, né un impegno da parte di ODDO BHF Asset Management, e sui rischi a cui è soggetto il fondo, specie il rischio di perdita del capitale, il rischio di credito e il rischio legato all'investimento in obbligazioni high-yield speculative.

¹Il Fondo può investire in obbligazioni con scadenza entro e non oltre il 1° luglio 2024; ²Indicatore sintetico di rischio e rendimento: a rischio basso, corrisponde un rendimento potenziale inferiore e a rischio elevato corrisponde un rendimento potenziale maggiore. Il profilo di rischio non è costante e può variare nel tempo; ³Dati al 20 ottobre 2017 ⁴A seconda delle condizioni di mercato, la società di gestione potrebbe liquidare o incorporare il fondo; ⁵Ipotesi di Moody's: insolvenza cumulativa sulla media a lungo termine per 7 anni nel periodo 1983-2015 per un portafoglio al 60% "B" e al 40% "BB"; ⁶Ipotesi di Moody's: insolvenza cumulativa sulla media a lungo termine per 7 anni nel periodo 1983-2015 per un portafoglio al 100% "CCC".

Fonte: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg; Dati al 20 ottobre 2017.



Rischi

Il fondo è particolarmente soggetto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio di gestione discrezionale, rischio dei mercati emergenti, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio legato all'investimento in titoli high yield, rischio legato all'esposizione a strumenti finanziari forward, rischio di liquidità degli attivi sottostanti, rischio di controparte, rischio di concentrazione del portafoglio, rischio legato a titoli che finanziano transazioni e gestione del collaterale e, in misura accessoria, rischio azionario, rischio legato all'investimento in obbligazioni convertibili, rischio piccola e media capitalizzazione e rischio valuta.

L'investitore è tenuto a leggere il KIID (Key Investor Information Document) e il prospetto del fondo per ottenere informazioni dettagliate sui rischi a cui è esposto il fondo.

Gestori di portafoglio*

Olivier Becker

ODDO BHF AM SAS

Principale gestore di portafoglio

Gestore di portafoglio crediti senior

17 anni di esperienza d'investimento

Alain Krief

ODDO BHF AM SAS

Co-gestore di portafoglio

Direttore gestione a reddito fisso, ODDO BHF AM

25 anni di esperienza d'investimento

* Team di gestione al momento, potrebbe cambiare

Caratteristiche generali al 20 ottobre 2017

Obiettivo investimento	Realizzare un rendimento annuo netto di oltre il 4% lungo un orizzonte d'investimento di sette anni, dalla data di lancio (9/12/2016) alla data di scadenza (31/12/2023). Il Fondo, che punta ad approfittare degli elevati rendimenti attuariali sulle obbligazioni di emittenti corporate speculativi con rating tra BB+ e B- o equivalente in base alla valutazione della società di gestione, è quindi esposto al rischio di perdita del capitale	
Periodo di sottoscrizione	Dal 9/12/2016 al 12/01/2018	
Data di lancio	09/12/2016	
Orizzonte d'investimento consigliato	Fino alla scadenza (31/12/2023)	
Scadenza del fondo	Scadenza impostata al 31 dicembre 2023	
Classificazione AMF	Obbligazioni internazionali ed altri titoli di debito	
Classi di quote	CR-EUR	DR-EUR
ISIN	FR0013173416	FR0013216280
Valuta	EUR	EUR
Distribuzione del reddito	Capitalizzazione	Distribuzione
Sottoscrizione iniziale minima	100 €	100 €
Commissione di sottoscrizione	4% max., incluse tutte le imposte	4% max. incluse tutte le imposte
Commissioni di gestione fisse	1,2%	1,2%
Commissione di riscatto	1% di commissione di riscatto durante il periodo di sottoscrizione, niente in seguito.	
Commissione di sovraperformance	10%, incluse tutte le imposte, della sovraperformance superiore al 4% del rendimento annuo del fondo	
Commissioni sull'operazione	Ai sensi del prospetto, le spese di transazione possono essere detratte in aggiunta alle commissioni indicate nella tabella	
Struttura tecnica e informazioni		
Statuto legale	Fonds Commun de Placement (FCP) francese	
Società di gestione degli investimenti	ODDO BHF Asset Management SAS	
Banca depositaria	ODDO BHF SCA	
Scadenza ultima per sottoscrizioni/riscatti	Quotidiana, a prezzo sconosciuto al momento, fino alle ore 11:15 (ora di Parigi)	
Frequenza di valutazione	Giornaliera	

ODDO BHF AM è la divisione di asset management del gruppo Oddo. Il marchio riunisce due società di gestione patrimoniale giuridicamente distinte: ODDO BHF AM SAS (Francia) e ODDO BHF AM GmbH (Germania).

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 Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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. 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 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 (Key Investor Information Document) in francese, tedesco, inglese, italiano, spagnolo, portoghese e svedese e il prospetto (in francese e inglese) sono gratuitamente disponibili presso ODDO BHF Asset Management SAS o sul sito am.oddo-bhf.com richiedendoli ai distributori autorizzati. La relazione annuale e la relazione semestrale sono gratuitamente disponibili presso ODDO BHF Asset Management SAS o sul sito web.am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione patrimoniale approvata dalla Autorité des Marchés Financiers col numero GP 99011.
Società per azioni semplificata con capitale di 7.500.000€. Registro commerciale (RCS) 340 902 857 Parigi.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Telefono: 33 (0)1 44 51 85 00
am.oddo-bhf.com