

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### ODDO BHF European Convertibles Moderate

(di seguito il "Fondo")

Questo Fondo è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS

**CODICE ISIN: Classe CN-EUR - FR0013296555 - EUR - Capitalizzazione**

#### OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del Fondo è sovraperformare l'indice di riferimento Exane ECI Euro Index in un orizzonte temporale di almeno 2 anni, tenendo conto dei criteri ESG.

Il Fondo attua una gestione attiva e discrezionale, con un approccio basato sui fondamentali e articolato in diverse tappe (analisi del contesto economico e dei mercati, analisi qualitativa di ogni titolo, costruzione del portafoglio). Tale analisi fondamentale è completata dall'inclusione dei criteri ESG (Environment, Social and Governance), che si basa su un approccio di tipo "best in universe". Viene determinato un punteggio interno dei titoli in portafoglio, fondato sulle analisi proprietarie dei gestori e su basi di dati esterne. La Società di gestione adotta quindi una scala di rating interna suddivisa su cinque livelli: Opportunità ESG notevole (5), Opportunità ESG (4), ESG Neutrale (3), Rischio ESG moderato (2) e Rischio ESG elevato (1). Per determinare il rating di un emittente, la Società di gestione terrà conto di tutti i criteri ESG individuati e analizzati mediante le modalità sopra indicate, con particolare attenzione ai fattori "capitale umano" e/o "governance societaria". Questo sistema di rating extra-finanziario incide sulla struttura globale del portafoglio, limitando l'esposizione agli emittenti che hanno ricevuto i punteggi ESG più bassi, ed è utilizzato per assicurare un certo livello globale di qualità ESG del portafoglio. In particolare, il punteggio medio del portafoglio sarà superiore o uguale a 3 sulla nostra scala di rating ESG interna, il che comporta l'eliminazione di almeno il 20% dell'universo d'investimento.

Il Fondo è esposto a strumenti a reddito fisso denominati in euro o, entro il limite del 50% del patrimonio netto, in valute estere, emessi per almeno il 70% da imprese aventi sede legale nello Spazio economico europeo (SEE) o in un paese europeo membro dell'OCSE. Il Fondo sarà investito tra il 50 e il 100% in obbligazioni convertibili di qualsiasi tipo e fino al 50% del patrimonio netto in altri titoli di debito in modo da consentire la costituzione di convertibili sintetiche (opzioni call quotate più obbligazioni ordinarie oppure opzioni call quotate più liquidità).

L'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse all'interno del quale è gestito il Fondo è compreso tra 0 e 5. L'intervallo di sensibilità alle azioni all'interno del quale è gestito il Fondo è compreso tra lo 0 e il 40%.

Il Fondo è esposto tra il 70 e il 100% del suo patrimonio netto a titoli di emittenti pubblici e/o privati aventi sede legale nello Spazio economico europeo o in un paese europeo membro dell'OCSE, fino al 30% del patrimonio netto in titoli di emittenti aventi sede legale in paesi esterni al SEE o non membri dell'OCSE e fino al 10% del patrimonio netto in titoli di emittenti con sede legale in paesi emergenti (non OCSE). Non è prevista una ripartizione predefinita tra debito privato e pubblico.

Il Fondo intende investire in strumenti a reddito fisso denominati in euro. Tuttavia, esso si riserva la facoltà di investire fino al 50% del patrimonio in strumenti a reddito fisso denominati in altre valute. Il Fondo sarà coperto dal rischio di cambio con un rischio accessorio massimo del 10%.

Il gestore potrà investire in titoli di debito provvisti o sprovvisti di rating. I titoli high yield, ossia titoli speculativi ad alto rendimento con rating inferiore a BBB- (rating

attribuito da un'agenzia ufficiale quale Standard & Poor's o giudicata equivalente dalla Società di gestione, oppure rating interno della Società di gestione stessa), non potranno superare il 35% del patrimonio netto. 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 della nota di merito la valutazione dei limiti di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sul rating di tali strumenti a reddito fisso. I titoli sprovvisti di rating non concorrono a questa soglia del 35%. Si precisa che alcuni titoli sprovvisti di rating possono essere esposti agli stessi rischi dei titoli classificati dalle agenzie di rating come high yield.

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in azioni derivanti da una conversione di obbligazioni convertibili, senza vincoli in termini di capitalizzazione né di ripartizione geografica o settoriale e fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM europei, in FIA di diritto francese o aventi sede in altri Stati membri dell'UE e 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 da ODDO BHF Asset Management SAS o da ODDO BHF Asset Management GmbH e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo. Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati (futures, opzioni) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi o di altri paesi, entro il limite del 100% del patrimonio. Queste operazioni saranno effettuate con finalità di copertura o di esposizione al rischio di interesse e al rischio azionario (compresi gli indici azionari), in particolare al fine di costruire convertibili sintetiche. Il Fondo potrà altresì utilizzare contratti a termine su valute a fini di copertura delle sole classi CR-CHF [H], CI-CHF [H] e CN-CHF [H]. Il rischio di cambio residuo legato a queste operazioni sarà del 3%. Il Fondo potrà altresì impiegare opzioni, futures, swap su valute e contratti a termine su valute con finalità di copertura del rischio di cambio del portafoglio affinché tale rischio sia limitato al 10% del patrimonio netto. Il Fondo potrà utilizzare anche indici di credit default swap (CDS) esclusivamente con finalità di copertura del rischio di credito, entro il limite del 5%. Il Fondo non utilizzerà total return swap. L'esposizione massima sarà limitata al 100% del patrimonio netto mediante titoli detenuti direttamente, prodotti derivati e, in via accessoria, OICR.

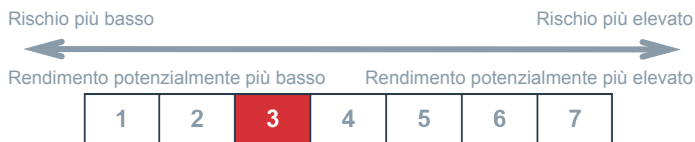
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La classe CN-EUR capitalizza i proventi.

Durata d'investimento consigliata: 2 anni

Questo Fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro tale periodo.

#### PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici, come quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico, potrebbero non rappresentare un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del Fondo.

Il profilo di rischio non è costante e può cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non indica un investimento esente da rischi.

Il capitale inizialmente investito non è in alcun modo garantito.

#### Perché il Fondo è stato classificato nella categoria 3

Il Fondo presenta un livello di rischio moderato in ragione della sua politica d'investimento in titoli di debito denominati in euro costituiti in prevalenza da obbligazioni convertibili o scambiabili in azioni. Il Fondo è gestito in modo da avere una sensibilità azionaria inferiore a 0,4.

#### Rischi significativi per il Fondo non presi in considerazione dall'indicatore

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

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

**Rischio di controparte:** rischio che una controparte risulti inadempiente e non onori i propri obblighi di pagamento. Il Fondo può essere esposto a tale rischio per via dell'utilizzo di strumenti finanziari a termine 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.

**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 Fondo. Laddove le strategie adottate non abbiano esito positivo, il valore patrimoniale netto potrà subire una flessione più significativa rispetto ai mercati ai quali il Fondo è esposto.

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

## SPESE

Le spese e commissioni corrisposte sono impiegate per coprire i costi di commercializzazione e di distribuzione delle quote e tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito e versato al distributore. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore.

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	0,77%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

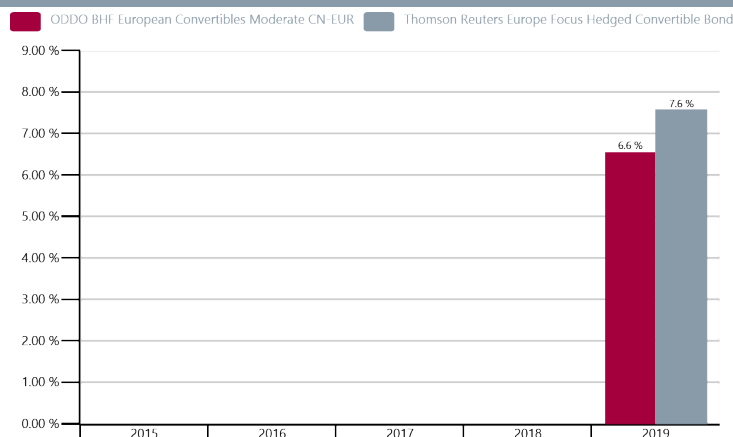
Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso a giugno 2019.

Le spese effettive possono variare da un esercizio all'altro. Per ogni esercizio, l'importo esatto delle spese sostenute è indicato nel rendiconto annuale del Fondo.

Non comprendono le commissioni di performance e di intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o rimborso pagate dal Fondo per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto informativo, disponibile su [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

## PERFORMANCE PASSATE



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Le performance annualizzate presentate in questo grafico sono calcolate previa deduzione di tutte le spese prelevate dal Fondo.

Questo Fondo è stato istituito il 14/09/2000.

La valuta di riferimento è l'EUR.

Fino al 02/01/2014 l'indice di riferimento era l'ECI Eurozone (Exane Convertible Index), calcolato considerando il reinvestimento delle cedole nette. Dal 02/01/2014 il benchmark è il Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index.

In data 10/07/2014 l'indice del Fondo è stato ridenominato Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible.

Fino al 06/04/2018 il benchmark era il Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index. Dal 06/04/2018, il benchmark è l'Exane ECI Euro Index.

A decorrere dal 12/07/2019 il Fondo integra i criteri ESG nel processo d'investimento.

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca depositaria:** ODDO BHF SCA

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (in francese e inglese), sono disponibili su [am.oddo-bhf.com](http://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. Informazioni particolareggiate sulla politica di remunerazione sono disponibili sul sito internet della società di gestione ([am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)) e in versione cartacea su semplice richiesta dell'investitore presso la società di gestione stessa.

Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile sul sito internet della Società di gestione.

Per questo Fondo sono disponibili altre categorie di quote.

ODDO BHF Asset Management SAS può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del Fondo.

### Regime fiscale

Il Fondo, in quanto tale, non è soggetto a imposte. Le plusvalenze e i redditi connessi al possesso di quote del Fondo possono essere tassati in base al regime fiscale di ciascun investitore. In caso di dubbio, si consiglia di rivolgersi a un professionista.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e soggetto alla regolamentazione dell'Autorité des marchés financiers.

ODDO BHF Asset Management SAS è autorizzata in Francia e soggetta alla regolamentazione dell'Autorité des marchés financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 14/02/2020.