

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto della SICAV. 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 questa SICAV e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ODDO BHF Credit Opportunities

(di seguito il "Comparto")

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

Classe di azioni: CR-EUR - LU1752460292 - EUR - Capitalizzazione

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento consiste nell'ottenere una performance al netto delle commissioni superiore all'indice EONIA +3% (capitalizzato) su base annua. Il Comparto non ha un indice di riferimento. In ragione del suo carattere discrezionale, la gestione non è correlata ad alcun indice.

Il processo d'investimento si articola in due fasi principali:

Prima fase: 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 "high yield" con rating compreso tra BB+ e B-, titoli "investment grade" con rating pari a BBB-, titoli emessi da società la cui attività è svolta prevalentemente in uno Stato non membro dell'OCSE, ottenendo così un'esposizione economica ai paesi emergenti, obbligazioni ipotecarie, obbligazioni garantite, obbligazioni SSA (sovrane/sovranzionali/di agenzie) e titoli di Stato, obbligazioni convertibili, obbligazioni subordinate di emittenti finanziari e obbligazioni subordinate di emittenti non finanziari.

Seconda fase: Selezione dei titoli obbligazionari attraverso un'analisi bottom-up degli emittenti creditizi.

Il Comparto investirà fino a un massimo del 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito, incluse obbligazioni e strumenti 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. In ogni caso, 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 detti "ad alto rendimento", con rating compreso fra BB+ e B-) (secondo S&P, Moody's o giudicato equivalente dalla Società di gestione, oppure rating interno di quest'ultima).

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.

Gli investimenti in obbligazioni convertibili e "contingent convertible" ("CoCo bond") non potranno superare il 10% del patrimonio complessivo del Comparto.

Il Comparto non investirà in veicoli cosiddetti di cartolarizzazione, quali *asset-backed securities* e *mortgage-backed securities*.

L'esposizione massima del Comparto sarà limitata al 100% del patrimonio netto tramite titoli detenuti direttamente, prodotti derivati e, in via accessoria, OICR. L'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse all'interno del quale è gestito il Comparto è compreso tra -2 e +8.

Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a termine fisso o condizionato, negoziati su mercati regolamentati, organizzati oppure over-the-counter francesi o di altri paesi, 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 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.

Il Comparto potrà impiegare TRS (*Total Return Swap*) su indici, nella misura massima del 100% del patrimonio netto, con finalità di esposizione o copertura. La percentuale attesa di TRS è pari al 30% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto sarà sistematicamente coperto dal rischio di cambio legato alle valute diverse dall'euro. Potrà tuttavia sussistere un rischio residuo inferiore al 5% del patrimonio netto del Comparto.

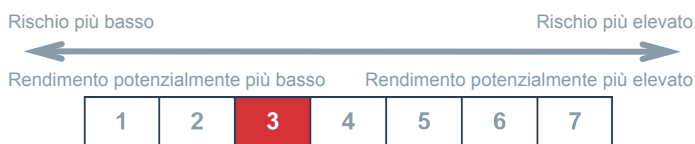
Il Comparto potrà investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento europei che soddisfano i quattro criteri di cui all'articolo 41(1)(e) della legge del 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, come specificato all'Allegato I, punto C (12) del prospetto informativo. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS e/o da ODDO BHF Asset Management GmbH e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Comparto.

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 11.15 (ora di Lussemburgo - CET / CEST), ed evase in base al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

Tutti i proventi generati dal Comparto verranno reinvestiti. Durata di investimento consigliata: 3 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 Comparto.

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 Comparto è stato classificato nella categoria 3:

Il Comparto presenta un livello di rischio moderato in ragione della sua politica d'investimento in titoli di debito denominati in euro o in USD (almeno l'80%) ed emessi da società private con rating "investment grade" (merito di credito pari o superiore a BBB-) o "high yield" (esclusivamente inferiore a BBB- e superiore a B-).

Rischi significativi per il Comparto 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 Comparto 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 Comparto 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.

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

SPESE

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

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|---------|
| Spese di sottoscrizione | 5,00% |
| 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 Comparto in un anno | |
|---|-------|
| Spese correnti | 1,10% |

| Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche | |
|--|--|
| Commissione di performance | 10% tasse incluse della sovraperformance del Comparto rispetto al benchmark, l'EONIA (capitalizzato) +3%, in caso di performance positiva del Comparto. Importo della commissione di sovraperformance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0,10% |

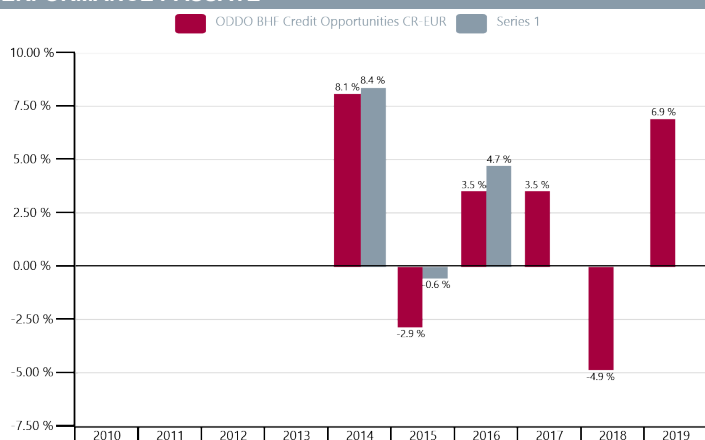
Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso a ottobre 2019.

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

Non comprendono le commissioni di sovraperformance e di intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o rimborso pagate dal Comparto 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 sul sito am.oddo-bhf.com o presso la sede sociale della Sicav.

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 Comparto.

Questo Comparto è stato creato il 10/09/2018.

La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR.

Le performance illustrate sono quelle del fondo comune di investimento di diritto francese Oddo Credit Opportunities, che è stato incorporato dal Fondo il 10 settembre 2018.

Fino al 30 dicembre 2016 l'indice di riferimento del fondo incorporato era il Barclays Eur Agg Corps TR EUR, calcolato considerando il reinvestimento delle cedole. A decorrere dal 30 dicembre 2016 il fondo incorporato non aveva più alcun indice di riferimento.

INFORMAZIONI PRATICHE

Banca depositaria: CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo

Informazioni più dettagliate sul Comparto, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici (in francese e inglese) 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.

Il valore patrimoniale netto del Comparto è disponibile sul sito am.oddo-bhf.com.

Sono disponibili altre classi di azioni per il Comparto.

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 Comparto.

Ogni comparto è un'entità giuridica a sé stante, con un proprio finanziamento, proprie obbligazioni, proprie plusvalenze e minusvalenze, proprio calcolo del NAV e proprie spese. L'investitore può convertire le azioni detenute in un comparto in azioni di un altro comparto della SICAV, conformemente alle modalità descritte nel prospetto informativo.

Regime fiscale

Il Comparto può fungere da supporto per contratti di assicurazione vita.

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

La SICAV è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

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.