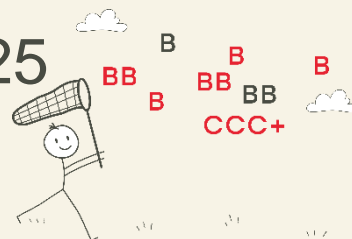


ODDO BHF Haut Rendement 2025

Fondo comune d'investimento francese (FCI)

Catturare il rendimento

Giugno 2019



Fondo target-date che investe in obbligazioni speculative high yield con scadenza nel 2025¹



Fondo lanciato a gennaio 2018

Strategia del fondo

- Fondo gestito a scadenza "Buy and Maintain", investito in un portafoglio diversificato con un massimo del 100% di obbligazioni high yield
 - ✓ emesse prevalentemente da emittenti europei (min. 60%)
 - ✓ di rating tra BB+ e CCC+ (max. del 10% CCC+)
 - ✓ con scadenze che non superino il 1° luglio 2026
- Rigida disciplina d'investimento, selezione dei bond basata sulle convinzioni
- Flessibilità per coprire il rischio di tasso (derivati quotati - futures) e il rischio di credito (derivati OTC - CDS)

Vantaggi dei fondi target-date

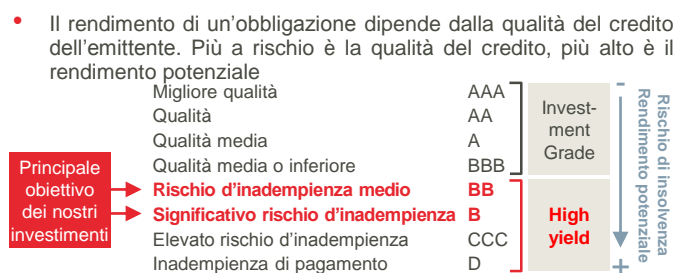
- I rischi di tasso e credito tendono a diminuire man mano che si avvicina la scadenza
- Moderata sensibilità al tasso d'interesse
- Approfittare dell'attuale ripidità della curva del credito e dell'effetto "roll-down" previsto nei prossimi 2-3 anni

Il nostro 10° fondo target-date

Rischi

- Il fondo potrebbe correre il rischio di perdita del capitale ed un elevato rischio di credito (insolvenza) e di liquidità
- La variazione nel NAV del fondo non è lineare nel tempo
- Rischio da reinvestimento per le obbligazioni riscattate prima della scadenza legale

Scala di rating (agenzia di rating e/o analisi interne)



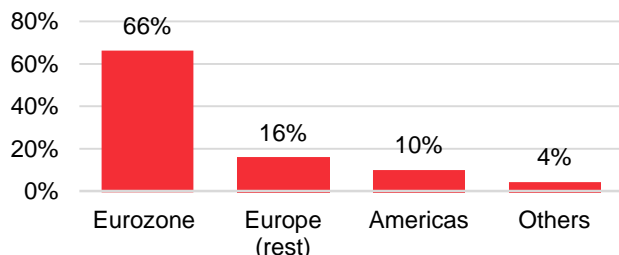
Principali caratteristiche del portafoglio³

Principali parametri di portafoglio al 31/12/2018

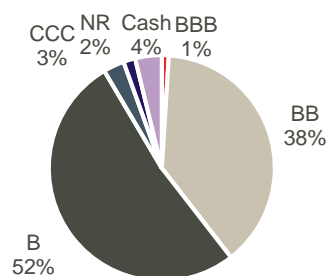
Rendimento a scadenza *	5.8%
Yield to Worst **	5.8%
Spread del credito	563
Sensibilità del reddito fisso (Duration to worst modificata)	3.8
Numero di linee	142
Rating minimo medio	B+

* Il rendimento a scadenza è il rendimento totale previsto se si è in possesso dell'obbligazione fino alla scadenza e se tutti i pagamenti sono effettuati come da programma (salvo in caso di insolvenza). ** Lo Yield to Worst è il minore rendimento potenziale realizzabile su un'obbligazione senza che l'emittente diventi insolvente. Non significa in nessun caso una promessa di rendimento.

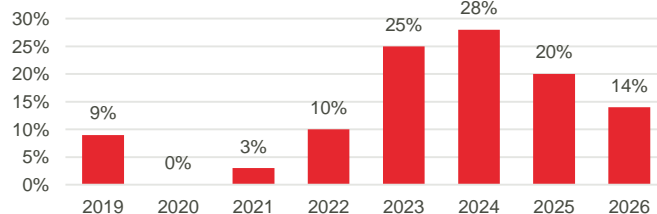
Suddivisione geografica (cash escluso)



Suddivisione per rating



Suddivisione per scadenza (cash escluso)



¹ Il Fondo può investire in obbligazioni con scadenza entro e non oltre il 1° luglio 2026; A seconda delle condizioni di mercato, la società di gestione potrebbe liquidare o incorporare il fondo; ² Indicatore 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; ³ Portfolio data as of 31/12/2018; Fonte: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg.



Rischi

Il fondo è esposto ai seguenti rischi: rischio di Perdita del capitale, rischio di credito, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio legato ai mercati emergenti, rischio di tasso d'interesse, rischio legato all'investimento in titoli high yield, rischio legato agli impegni su strumenti finanziari forward, rischio di liquidità sugli attivi sottostanti (specialmente HY bonds), rischio di controparte, rischio di concentrazione del portafoglio, rischio legato ai titoli che finanziano operazioni e la gestione del collaterale e, entro certi limiti, rischio di valuta.

Si consiglia all'investitore di leggere il KIID (Key Investor Information Document) ed il prospetto del fondo per ottenere una panoramica dettagliata sui rischi a cui è esposto il fondo.

Gestori di portafoglio*

Alain Krief

ODDO BHF AM SAS
Principale gestore di portafoglio
Direttore Reddito Fisso ODDO BHF AM
25 anni di esperienza d'investimento

Olivier Becker

ODDO BHF AM SAS
Co-gestore di portafoglio
Direttore Obbligazioni Convertibili ODDO BHF AM
17 anni di esperienza d'investimento

* Team di gestione al momento, potrebbe cambiare

Caratteristiche Generali

Obiettivo di gestione	Realizzare un rendimento annuo netto superiore al 3,2% (tranne in caso d'insolvenza) per le classi CR-EUR e DR-EUR e del 3,75% (tranne in caso d'insolvenza) per le classi CN-EUR lungo un orizzonte temporale d'investimento di otto anni dalla data del lancio (12/01/2018) alla scadenza (31/12/2025). Il Fondo intende approfittare dell'elevato premio di rischio su strumenti di emittenti corporate speculativi con rating compreso tra BB+ e CCC+ o equivalente secondo la valutazione della Società di Gestione, ed è quindi esposto al rischio di perdita del capitale.
Periodo di sottoscrizione	Dal 12/01/2018 al 30/09/2019
Data di lancio	12/01/2018
Periodo d'investimento consigliato	Fino a scadenza (31/12/2025)
Scadenza del fondo	Scadenza definita al 31/12/2025
Masse gestite	€305m (31.12.2018)

Classi del Fondo	CR-EUR	DR-EUR	CN-EUR
ISIN code	FR0013300688	FR0013300704	FR0013300746
Valuta	EUR	EUR	EUR
Politica del dividendo	Accumulazione	Distribuzione	Accumulazione
Sottoscrizione iniziale minima	1 migliaio di una quota		
Commissioni di sottoscrizione	4% massimo del patrimonio netto		
Commissioni di gestione fisse	1,25% del patrimonio netto	0,70% del patrimonio netto	
Commissioni di riscatto	Commissione di riscatto dell'1% durante il periodo di marketing, nessuna in seguito.		
Commissioni di sovraperformance	10%, tasse incluse, della sovraperformance oltre al rendimento annuo netto del 3,2% del fondo dopo un periodo di osservazione di due anni solo per il primo periodo	10%, tasse incluse, della sovraperformance oltre al rendimento annuo netto del 3,2% del fondo dopo un periodo di osservazione di due anni solo per il primo periodo	10%, tasse incluse, della sovraperformance oltre al rendimento annuo netto del 3,75% del fondo dopo un periodo di osservazione di due anni solo per il primo periodo
Commissioni sull'operazione	Ai sensi del prospetto, le commissioni sull'operazione possono essere addebitate in aggiunta alle commissioni descritte nella tabella		

Struttura e informazioni tecniche

Statuto legale	Fondo comune d'investimento francese (FCI)
Società di gestione	ODDO BHF Asset Management SAS
Banca depositaria	ODDO BHF SCA
Limite per sottoscrizioni/riscatti	Ogni giorno, con NAV sconosciuto fino alle 11.15AM CET
Frequenza di calcolo del NAV	Giornaliera

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

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 KIID (Key Investor Information Document) in francese, tedesco, inglese, italiano, spagnolo, svedese, finlandese e norvegese) e il prospetto (in francese e inglese) sono gratuitamente disponibili presso ODDO BHF Asset Management SAS o sul sito am.oddo-bhf.com o 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

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.

From January 3, 2018, when OBAM provides investment advisory services, please note that it's always on a non-independent basis pursuant to the European Directive 2014/65/EU (so-called "MIFID II Directive"). Please also note that all recommendations made by OBAM are always provided for diversification purposes.

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione patrimoniale approvata dalla Autorité des Marchés Financiers col numero GP 99011.
Société par actions simplifiée 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