

Parigi, 19/08/2019

**FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DEL FONDO ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021
NEL FONDO ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

Classi del fondo ODDO BHF Haut Rendement 2021

Classe CR-EUR: FR0012417368
Classe CI-EUR: FR0012417376
Classe CN-EUR: FR0013295417
Classe DR-EUR: FR0012476364
Classe DI-EUR: FR0012591634
Classe DN-EUR: FR0013300050
Classe GC-EUR: FR0012413672
Classe CR-CHF [H]: FR0012591659
Classe CI-USD [H]: FR0012750537

Classi del fondo ODDO BHF Haut Rendement 2025

Classe CR-EUR: FR0013300688
Classe CI-EUR: FR0013300696
Classe CN-EUR: FR0013300746
Classe DR-EUR: FR0013300704
Classe DI-EUR: FR0013300712
Classe DN-EUR: FR0013300761
Classe GC-EUR: FR0013300720
Classe CR-CHF [H]: FR0013300779
Classe CN-CHF [H]: FR0013300787
Classe CN-USD [H]: FR0013340742
Classe DR-USD [H]: FR0013411931

Gentile Signora, Egregio Signore,

Riceve questa comunicazione in quanto partecipante al fondo ODDO BHF Haut Rendement 2021 (di seguito il "**Fondo incorporato**") o del fondo ODDO BHF Haut Rendement 2025 (di seguito il "**Fondo incorporante**"). Cogliamo l'occasione per ringraziarLa della fiducia che ripone in noi.

I – L'operazione

L'obiettivo del Fondo incorporato consiste nel conseguire, in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2021, una performance netta annualizzata superiore al 3%, beneficiando degli elevati rendimenti effettivi a scadenza delle obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") emesse da società con sede legale principalmente in Europa e con rating compreso tra BB+ e B- o equivalente secondo l'analisi della società di gestione, ODDO BHF Asset Management SAS (la "**Società di gestione**").

Al 31 luglio 2019, la performance netta annualizzata dal lancio delle classi del Fondo incorporato era la seguente: 2,14% per le classi CR-EUR e DR-EUR, 2,82% per la classe CI-EUR, 2,80% per la classe GC-EUR, 0,71% per la classe CR-CHF [H], 3,91% per la classe CI-USD [H], 1,99% per la classe DI-EUR, -0,73% per la classe CN-EUR e -0,72% per la classe DN-EUR. Una tabella che raffronta l'obiettivo di performance di ogni classe del Fondo incorporato (determinato in occasione del rispettivo lancio), le performance conseguite e le nostre ipotesi riguardanti la performance che potrebbe essere realizzata entro la scadenza del periodo d'investimento (31 dicembre 2021) è riportata, per Sua informazione, nell'allegato alla presente.

Alla luce della netta flessione dei premi al rischio (tassi di interesse e spread creditizi) sulle obbligazioni con scadenza inferiore a tre anni e delle opportunità di reinvestimento ridotte in caso di rimborso anticipato delle obbligazioni in portafoglio, le prospettive di performance del Fondo incorporato sono limitate. Inoltre, la Società di gestione ritiene che sia nell'interesse dei partecipanti non attendere la scadenza iniziale del Fondo incorporato e incorporarlo in un fondo dello stesso tipo con una scadenza più lunga e con migliori prospettive di performance secondo i gestori.

La Società di gestione ha pertanto deciso di procedere alla fusione per incorporazione di questo fondo nel Fondo incorporante, le cui caratteristiche, e in particolare l'obiettivo e la strategia d'investimento, sono simili. La preghiamo tuttavia di tenere presente che, diventando partecipante al Fondo incorporante, sarà esposto a un livello di rischio superiore, dal momento che questo fondo presenta una data di scadenza più lontana (31 dicembre 2025) e che può

investire in titoli con rating più basso (rating almeno pari a CCC+). La invitiamo a consultare la sezione "Andamento del profilo di rischio" alle pagine 2 e 3 e la tabella allegata per confrontare le caratteristiche dei due fondi.

Più precisamente, le classi del Fondo incorporato elencate nella tabella seguente saranno incorporate nelle classi del Fondo incorporante:

CLASSI DEL FONDO INCORPORATO		CLASSI DEL FONDO INCORPORANTE
CR-EUR (FR0012417368)	➔	CR-EUR (FR0013300688)
DR-EUR (FR0012476364)		DR-EUR (FR0013300704)
CI-EUR (FR0012417376)		CI-EUR (FR0013300696)
GC-EUR (FR0012413672)		GC-EUR (FR0013300720)
DI-EUR (FR0012591634)		DI-EUR (FR0013300712)
CR-CHF [H] (FR0012591659)		CR-CHF [H] (FR0013300779)
CI-USD [H] (FR0012750537)		CI-EUR (FR0013300696)
CN-EUR (FR0013295417)		CN-EUR (FR0013300746)
DN-EUR (FR0013300050)		DN-EUR (FR0013300761)

Pertanto, a titolo esemplificativo, se Lei è un partecipante alla classe CR-EUR del Fondo incorporato, alla conclusione dell'operazione riceverà quote della classe CR-EUR del Fondo incorporante. Tuttavia, qualora i partecipanti al Fondo incorporato lo desiderino, e a condizione della loro idoneità rispetto alle regole stabilite dal prospetto informativo del Fondo incorporante, essi potranno anche sottoscrivere altre classi di quote del Fondo incorporante.

La presente operazione di fusione per incorporazione è stata autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) in data 6 agosto 2019.

L'operazione sarà effettuata il 24 settembre 2019 in base al valore patrimoniale netto di ciascuna quota calcolato nel medesimo giorno. In tale contesto, e al fine di consentire la realizzazione della fusione, le richieste di sottoscrizione e di rimborso delle quote del Fondo incorporato saranno definitivamente sospese cinque (5) giorni lavorativi prima della data di efficacia della fusione, ossia il 18 settembre 2019.

Se è contrario alle modifiche, può richiedere il rimborso delle quote in Suo possesso, senza l'addebito di commissioni, per un periodo di 30 giorni a decorrere dall'invio della presente comunicazione, ossia entro il 18 settembre 2019 (orario limite di centralizzazione). Se approva le modifiche esposte, non è richiesta alcuna azione da parte sua.

Di seguito sono descritte le principali conseguenze della fusione in oggetto, nonché le condizioni dell'operazione. Qualora avesse domande, non esiti a contattare il Suo consulente abituale.

II - Modifiche conseguenti all'operazione

A – Andamento del profilo di rischio

Modifica del profilo di rischio/rendimento: SÌ
Aumento del profilo di rischio/rendimento: SÌ

Accettando di prendere parte a questa fusione, i partecipanti al Fondo incorporato saranno esposti a un livello di rischio superiore.

Tale aumento è ascrivibile principalmente al fatto che la scadenza dei titoli del Fondo incorporante è più lunga rispetto a quella dei titoli del Fondo incorporato, di conseguenza il Fondo incorporante ha una sensibilità maggiore ai tassi d'interesse e al rischio di credito.

Per il resto, gli obiettivi e le strategie d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono molto simili. Infatti, entrambi i fondi puntano a conseguire una performance netta annualizzata superiore a una determinata soglia attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati con sede perlopiù in Europa, che possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto. La performance netta annualizzata perseguita dal Fondo incorporante è tuttavia superiore a quella del Fondo incorporato: almeno il 3% per il Fondo

incorporato, a fronte del 3,20% per la classe R, del 3,80% per le classi I e GC e del 3,75% per la classe N del Fondo incorporante. Questo obiettivo superiore del Fondo incorporante in un orizzonte temporale identico (7 anni) implica talune differenze in termini di gestione. In particolare, il Fondo incorporante può investire in titoli di debito con rating almeno pari a CCC+ entro il limite del 10% del proprio patrimonio, mentre il rating minimo dei titoli di debito detenuti dal Fondo incorporato è B-. Anche queste differenze contribuiscono all'aumento del profilo di rischio/rendimento.

Le differenze principali tra i due fondi sono:

1. il Fondo incorporato investe in obbligazioni societarie con rating almeno pari a B- (può tuttavia investire principalmente e in misura significativa in titoli con rating B), mentre i titoli di debito detenuti dal Fondo incorporante possono avere rating almeno pari a CCC+; ciononostante, il Fondo incorporante non può detenere titoli con rating CCC+ per oltre il 10% del proprio patrimonio. Il Fondo incorporante può quindi essere esposto a un rischio di volatilità maggiore rispetto al Fondo incorporato;
2. La performance netta annualizzata perseguita dal Fondo incorporante è superiore a quella ricercata dal Fondo incorporato (cfr. sopra);
3. La scadenza massima dei titoli del Fondo incorporante (01/07/2026) è più lunga rispetto a quella dei titoli del Fondo incorporato (01/07/2022);
4. il livello SRRI¹ del Fondo incorporato è pari a 2, mentre quello del Fondo incorporante è pari a 3 (il rischio superiore connesso a un investimento nel Fondo incorporante è ascrivibile al fatto che la scadenza dei titoli di quest'ultimo è più lunga rispetto a quella dei titoli del Fondo incorporato);
5. il Fondo incorporato investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in titoli di emittenti con sede legale in Europa, a fronte del 60% per il Fondo incorporante, e può investire fino al 20% del patrimonio in titoli di emittenti con sede in paesi extraeuropei (senza limiti, inclusi i mercati emergenti), a fronte del 40% per il Fondo incorporante;
6. a differenza del Fondo incorporante, il Fondo incorporato può investire in titoli con derivati incorporati e obbligazioni convertibili (e detenere le azioni derivanti da una conversione) entro il limite del 10% del suo patrimonio netto;
7. il Fondo incorporato e il Fondo incorporante utilizzano entrambi strumenti derivati per coprire il rischio di cambio, ma il Fondo incorporante presenta un rischio residuo inferiore (pari a un massimo dell'1%, a fronte di un massimo del 5% per il Fondo incorporato);
8. la duration² media dei titoli di debito detenuti dal Fondo incorporato è compresa tra 0 e 7 anni, mentre quella del Fondo incorporante è compresa tra 0 e 6 anni (la sensibilità del prezzo dei titoli detenuti dal Fondo incorporato alle variazioni dei tassi di interesse può quindi essere maggiore rispetto a quella del prezzo dei titoli detenuti dal Fondo incorporante).

L'elenco dei rischi è riportato nella tabella comparativa a pagina 9.

B – Modifica delle spese

Aumento delle spese: SÌ

Le commissioni di gestione prelevate dal Fondo incorporato sono meno elevate rispetto a quelle addebitate al Fondo incorporante: tali commissioni diminuiranno dall'1,30% all'1,25% massimo per i detentori di quote di classe R e dallo 0,80% allo 0,70% per i detentori di quote N, mentre le commissioni di gestione prelevate dalle quote di classe I e GC resteranno invariate.

Il Fondo incorporato e il Fondo incorporante prelevano entrambi una commissione di performance pari al 10% tasse incluse della sovraperformance oltre una determinata performance annualizzata specificata nella rispettiva documentazione. Tale commissione può tuttavia essere più elevata per il Fondo incorporante, alla luce delle differenze tra i due fondi in termini di obiettivi di performance annualizzata. Infatti, la soglia a partire dalla quale viene effettuato il prelievo per il Fondo incorporato è stata fissata al 6%, mentre per il Fondo incorporante è pari al 3,20% per la classe R, al 3,75% per la classe N e al 3,80% per le classi I e GC.

¹ L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento (SRRI) è uno strumento comparativo calcolato con un metodo "standardizzato" definito dalla normativa applicabile. Esso mira a consentire ai potenziali investitori di misurare il livello di rischio e di rendimento di un OICVM rispetto agli altri OICVM. Il livello SRRI di ogni OICVM è stabilito secondo una scala che va da 1 a 7 (dal rischio più basso al rischio più elevato). I livelli SRRI del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono riportati nei rispettivi Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori.

² La duration è un indicatore che consente di valutare la sensibilità del prezzo di un'attività o di un portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse. Ad esempio, in caso di aumento dei tassi di interesse dell'1% uno strumento con duration pari a 5 perderebbe il 5% del suo valore.

Infine, a differenza del Fondo incorporato, il Fondo incorporante preleva una commissione di rimborso pari all'1% spettante al fondo nel corso del suo periodo di collocamento, che si concluderà il 30 settembre 2019.

Gli altri oneri, ossia le commissioni di sottoscrizione e di movimentazione, restano invariati.

D - Modifica degli operatori

ODDO BHF Asset Management GmbH fornisce consulenza alla Società di gestione in merito alle attività del Fondo incorporante (in via esclusiva).

Gli altri operatori restano invariati.

E - Modifica relativa alle sottoscrizioni e ai rimborsi

Il periodo di sottoscrizione del Fondo incorporato si è concluso il 15 dicembre 2016. Di conseguenza, a decorrere da tale data, sono ammesse unicamente le sottoscrizioni precedute da un rimborso effettuato nel medesimo giorno per lo stesso numero di quote, al medesimo valore patrimoniale netto e per lo stesso partecipante.

Il Fondo incorporante è invece aperto alle sottoscrizioni fino al 30 settembre 2019 (il periodo di sottoscrizione potrà essere prorogato su decisione della Società di gestione). Fino alla chiusura di tale periodo, le quote del Fondo incorporante possono essere oggetto di nuove sottoscrizioni.

Per il resto, le condizioni di sottoscrizione, di conversione e di rimborso dei due fondi sono identiche.

III – Condizioni dell'operazione

Il rapporto di concambio tra le quote del Fondo incorporato e quelle del Fondo incorporante sarà determinato in base ai rispettivi valori patrimoniali netti delle quote del Fondo incorporato e del Fondo incorporante in data 23 settembre 2019 e calcolato nella data di efficacia della fusione.

I partecipanti al Fondo incorporato riceveranno di conseguenza, in contropartita delle quote del Fondo incorporato in loro possesso, quote o frazioni millesimali di quote del Fondo incorporante.

Se, in base al rapporto di concambio, Lei non ha diritto, in quanto partecipante al Fondo incorporato, a un numero intero di frazioni millesimali di quote del Fondo incorporante, riceverà il numero intero di frazioni millesimali di quote del Fondo incorporante immediatamente inferiore.

Inoltre, i partecipanti al Fondo incorporato potranno, entro il termine di un mese a decorrere dal giorno della fusione, richiedere il rimborso in denaro del saldo (rappresentativo del valore della frazione di quote del Fondo incorporante che costituisce una spezzatura loro dovuta) o utilizzare tale saldo per sottoscrivere senza commissioni una quota del Fondo incorporante, versando l'importo residuo in denaro.

IV – Promemoria per l'investitore

Le ricordiamo che è importante prendere visione dei documenti contenenti le informazioni chiave per l'investitore e del prospetto informativo del Fondo incorporante.

I Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Fondo incorporante, datati 31 maggio 2019 e 11 giugno 2019 (per la classe GC-EUR), saranno disponibili in francese, inglese, tedesco, spagnolo, italiano, svedese e norvegese sul sito internet <http://am.oddo-bhf.com> e su richiesta presso la Società di gestione. Il prospetto informativo del Fondo incorporante, datato 11 giugno 2019, sarà disponibile in francese e in inglese sul sito internet <http://am.oddo-bhf.com> e su richiesta presso la Società di gestione.

Restiamo a Sua disposizione per qualsiasi informazione complementare. Qualora avesse domande, non esiti a contattare il Suo consulente abituale.

La ringraziamo della fiducia e della fedeltà e cogliamo l'occasione per porgerLe distinti saluti.

Nicolas CHAPUT
Presidente

TABELLA RELATIVA ALLA PERFORMANCE DELLE CLASSI DEL FONDO INCORPORATO

Classe	Data di creazione della classe	Obiettivo di performance netta annualizzata	Performance netta annualizzata realizzata (al 31.07.2019)	Ipotesi di performance netta annualizzata nell'intero periodo d'investimento (fino al 31.12.2021)*
CR-EUR	28/01/2015	3%	2.14%	1.64%
DR-EUR	28/01/2015	3%	2.14%**	1.64%**
CI-EUR	28/01/2015	3%	2.82%	2.30%
GC-EUR	28/01/2015	3%	2.80%	2.28%
CR-CHF [H]	30/03/2015	3%	0.71%	1.22%
CI-USD [H]	29/06/2015	3%	3.91%	4.49%
DI-EUR	10/03/2015	3%	1.99%**	2.29%**
CN-EUR	08/12/2017	3%	-0.73%	1.43%
DN-EUR	08/12/2017	3%	-0.72%**	1.45%**

* Richiamiamo la Sua attenzione sul fatto che i dati riportati in questa colonna costituiscono ipotesi basate sulle proiezioni della Società di gestione, che possono differire notevolmente dalla performance che potrebbe essere effettivamente realizzata in futuro da ciascuna classe del Fondo incorporato se quest'ultimo non venisse incorporato nel Fondo incorporante.

** Nei dati riportati sono inclusi i dividendi versati dal Fondo incorporato.

TABELLA COMPARATIVA

	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021 (Fondo incorporato, di seguito il "Fondo")	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 (Fondo incorporante, di seguito il "Fondo")																								
Obiettivo d'investimento	<p>Il Fondo cerca di beneficiare degli elevati rendimenti effettivi a scadenza delle obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e B- o equivalente secondo l'analisi della Società di gestione, a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.</p> <p>L'obiettivo di gestione consiste nel conseguire, per tutte le classi, una performance netta annualizzata superiore al 3% in un orizzonte temporale di 7 anni, ossia dalla data di creazione del Fondo (28/01/2015) al 31 dicembre 2021.</p> <p>Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.</p>	<p>Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e CCC+ (secondo Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.</p> <p>L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore a una determinata soglia in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 12/01/2018, al 31 dicembre 2025:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Classi CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H] e DR-USD [H]: 3,20%; - Classi CI-EUR, DI-EUR e GC-EUR: 3,80%; - Classi CN-EUR, DN-EUR, CN-CHF [H] e CN-USD [H]: 3,75%. <p>Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.</p>																								
Periodo d'investimento:	Il periodo d'investimento si concluderà il 31 dicembre 2021.	La scadenza del primo periodo d'investimento è fissata al 31 dicembre 2025. La Società di gestione può decidere di aprire un secondo periodo d'investimento.																								
Strategia d'investimento	<p>Principali caratteristiche di gestione dell'OICVM:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Area geografica degli emittenti dei titoli</th> <th>Intervallo di investimento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>Minimo l'80%</td> </tr> <tr> <td>Altri paesi, inclusi i mercati emergenti</td> <td>Massimo il 20%</td> </tr> <tr> <th>Valute di riferimento dei titoli</th> <td>Tutte le valute, tra cui USD, GBP, EUR, CHF</td> </tr> <tr> <th>Livello del rischio di cambio</th> <td>Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo del 5%.</td> </tr> <tr> <th>Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse</th> <td>Da 0 a 7</td> </tr> </tbody> </table>	Area geografica degli emittenti dei titoli	Intervallo di investimento	Europa	Minimo l'80%	Altri paesi, inclusi i mercati emergenti	Massimo il 20%	Valute di riferimento dei titoli	Tutte le valute, tra cui USD, GBP, EUR, CHF	Livello del rischio di cambio	Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo del 5%.	Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse	Da 0 a 7	<p>Principali caratteristiche di gestione dell'OICVM:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Area geografica degli emittenti dei titoli</th> <th>Intervallo di investimento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>Minimo il 60%</td> </tr> <tr> <td>Altri paesi, inclusi i mercati emergenti</td> <td>Massimo il 40%</td> </tr> <tr> <th>Valute di riferimento dei titoli</th> <td>Tutte le valute dei paesi dell'OCSE, tra cui EUR, USD, GBP, CHF</td> </tr> <tr> <th>Livello del rischio di cambio</th> <td>Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo dell'1%.</td> </tr> <tr> <th>Duration media dei titoli di debito</th> <td>Da 0 a 6</td> </tr> </tbody> </table>	Area geografica degli emittenti dei titoli	Intervallo di investimento	Europa	Minimo il 60%	Altri paesi, inclusi i mercati emergenti	Massimo il 40%	Valute di riferimento dei titoli	Tutte le valute dei paesi dell'OCSE, tra cui EUR, USD, GBP, CHF	Livello del rischio di cambio	Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo dell'1%.	Duration media dei titoli di debito	Da 0 a 6
Area geografica degli emittenti dei titoli	Intervallo di investimento																									
Europa	Minimo l'80%																									
Altri paesi, inclusi i mercati emergenti	Massimo il 20%																									
Valute di riferimento dei titoli	Tutte le valute, tra cui USD, GBP, EUR, CHF																									
Livello del rischio di cambio	Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo del 5%.																									
Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse	Da 0 a 7																									
Area geografica degli emittenti dei titoli	Intervallo di investimento																									
Europa	Minimo il 60%																									
Altri paesi, inclusi i mercati emergenti	Massimo il 40%																									
Valute di riferimento dei titoli	Tutte le valute dei paesi dell'OCSE, tra cui EUR, USD, GBP, CHF																									
Livello del rischio di cambio	Il Fondo è coperto contro il rischio di cambio, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo dell'1%.																									
Duration media dei titoli di debito	Da 0 a 6																									

	<p>Strategie utilizzate:</p> <p>La strategia d'investimento del Fondo consiste nella gestione attiva e discrezionale di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito da obbligazioni tradizionali (e obbligazioni convertibili nella misura massima del 10% del patrimonio netto), speculative dette "ad alto rendimento" (aventi rating compreso tra BB+ e B- assegnato da Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione), principalmente di emittenti privati aventi sede legale in Europa e con scadenza di 6 mesi + 1 giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2021 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal Fondo). Il Fondo potrà investire in misura particolarmente significativa in titoli con rating B o equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.</p> <p>Il Fondo potrà detenere fino al 20% di titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'Europa, compresi i mercati emergenti.</p> <p>Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal Fondo, il rating 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, risultare investito in titoli con rating superiore a B (o equivalente secondo l'analisi della Società di gestione) in caso di rivalutazione di titoli in portafoglio o di investimento dei rimborsi di obbligazioni e delle cedole.</p> <p>Qualora il gestore, a sua completa discrezione, giudichi sfavorevoli le condizioni di mercato, il Fondo potrà essere investito fino al 100% del patrimonio in titoli di qualità investment grade (rating pari o superiore a BBB- o equivalente secondo l'analisi della Società di gestione) sotto forma di obbligazioni, titoli di debito o strumenti del mercato monetario.</p>	<p>Strategie utilizzate:</p> <p>La strategia d'investimento del Fondo consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio diversificato di titoli di debito interamente costituito da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC+ assegnato da Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione, emesse per almeno il 60% da emittenti privati aventi sede legale in Europa e con scadenza di 6 mesi + 1 giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2025 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal Fondo). In ogni caso, il Fondo non potrà detenere più del 10% del patrimonio netto in titoli aventi rating CCC+.</p> <p>Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il Fondo potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'Europa, compresi i mercati emergenti.</p> <p>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+ (Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio.</p>
<p>Composizione del portafoglio</p>	<p>Attività (eccetto derivati incorporati):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Titoli di debito:</u> tra lo 0 e il 100% del patrimonio netto del Fondo. <ul style="list-style-type: none"> - Il gestore investe in titoli di debito costituiti da (i) obbligazioni tradizionali fino al 100% del patrimonio netto e (ii) obbligazioni convertibili in azioni nella misura massima del 10% del patrimonio netto. - il portafoglio del Fondo è investito in strumenti a reddito fisso di emittenti principalmente privati. Il gestore seleziona strumenti finanziari speculativi detti "ad alto rendimento", con rating compreso tra BB+ e B- (Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione). Il Fondo potrà investire in misura particolarmente significativa in titoli con rating B o equivalente secondo l'analisi della 	<p>Attività (eccetto derivati incorporati):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Titoli di debito:</u> tra lo 0 e il 100% del patrimonio netto del Fondo. <ul style="list-style-type: none"> - Il gestore investe unicamente in titoli di debito sotto forma di obbligazioni tradizionali, pertanto le obbligazioni convertibili sono escluse. - Il portafoglio del Fondo è investito in strumenti a reddito fisso di emittenti privati (minimo il 60%). - Il gestore seleziona strumenti finanziari speculativi detti "ad alto rendimento", con rating compreso tra BB+ e CCC+ (Standard & Poor's o equivalente ovvero secondo rating interno della Società di gestione). Tuttavia, il Fondo non potrà detenere più del 10% del patrimonio in titoli aventi rating CCC+.

	<p>Società di gestione.</p> <ul style="list-style-type: none"> - I titoli saranno emessi in qualsiasi valuta e saranno coperti dal rischio di cambio. - Non vi sarà ripartizione né geografica (ad eccezione di un minimo dell'80% di emittenti con sede in un paese europeo), né settoriale predefinita. - Duration media dei titoli di debito: 0-7 anni. <p>○ <u>Azioni</u>: tra lo 0 e il 10% del patrimonio netto del Fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il Fondo può detenere le azioni risultanti da una conversione di obbligazioni convertibili. Non vi sarà né ripartizione settoriale né allocazione geografica predefinita. - La strategia d'investimento non prevede una ripartizione per capitalizzazioni basse/medie/alte. <p>Strumenti finanziari a termine fisso o condizionato: Il Fondo incorporato non utilizza credit default swap (CDS).</p> <p>Titoli con derivati incorporati: Il gestore opera sul rischio azionario o di tasso del portafoglio. Può assumere posizioni a fini di esposizione del portafoglio. I titoli con derivati incorporati detenuti in portafoglio possono includere:</p> <ul style="list-style-type: none"> - warrant entro il limite del 10% del patrimonio netto; - obbligazioni convertibili, scambiabili (entro il limite del 10% del patrimonio netto). <p>Tutte le operazioni sono effettuate al solo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento.</p> <p>Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli: Il Fondo incorporato può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive e operazioni di prestito titoli. La quota target del patrimonio in gestione oggetto di pronti contro termine passivi e di operazioni di prestito titoli è pari al 10%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - I titoli saranno emessi in qualsiasi valuta dei paesi dell'OCSE, tra cui EUR, GBP, USD e/o CHF, e saranno coperti contro il rischio di cambio, con un rischio di cambio residuo massimo dell'1%. - Non vi sarà ripartizione né geografica (ad eccezione di un minimo del 60% di emittenti con sede in un paese europeo), né settoriale predefinita. - Duration media dei titoli di debito: 0-6 anni. <p>○ <u>Azioni</u>: Il Fondo non investe in azioni.</p> <p>Strumenti finanziari a termine fisso o condizionato: In particolare, il Fondo incorporante può utilizzare indici di credit default swap (CDS) con finalità di copertura del rischio di credito, nella misura massima del 100% del patrimonio netto.</p> <p>Titoli con derivati incorporati: A differenza del Fondo incorporato, il Fondo incorporante non investe in titoli con derivati incorporati.</p> <p>Operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli: Come il Fondo incorporato, il Fondo incorporante può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive e operazioni di prestito titoli. Le condizioni di realizzazione di tali operazioni saranno simili. Tuttavia, la quota target del patrimonio in gestione oggetto di pronti contro termine passivi e di operazioni di prestito titoli è pari al 20% per il Fondo incorporante, a fronte del 10% per il Fondo incorporato.</p>
<p>Rischi</p>	<p>Il rischio di cambio residuo dopo la copertura mediante derivati è pari al 5%.</p> <p>Il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono esposti agli stessi rischi, ad eccezione dei rischi seguenti, cui è esposto solo il Fondo incorporato, in via accessoria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio azionario; • Rischio connesso all'investimento in obbligazioni convertibili; 	<p>Il rischio di cambio residuo dopo la copertura mediante derivati è pari all'1%. Tale rischio residuo è quindi inferiore a quello del Fondo incorporato.</p> <p>In virtù della sua strategia d'investimento e a differenza del Fondo incorporato, il Fondo incorporante non è esposto al rischio azionario e al rischio connesso all'investimento in obbligazioni convertibili.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio connesso all'investimento in capitalizzazioni medio-basse. 	
SRRI	2	3
Operatori	Gli operatori dei due fondi sono identici, ad eccezione del consulente: ODDO BHF Asset Management GmbH fornisce consulenza alla Società di gestione in merito alle attività del Fondo incorporante (in via esclusiva).	Gli operatori dei due fondi sono identici, ad eccezione del consulente (ODDO BHF Asset Management GmbH).
Periodo di sottoscrizione	Il periodo di sottoscrizione del Fondo incorporato si è concluso il 15 dicembre 2016.	Il Fondo incorporante è aperto alle sottoscrizioni fino al 30 settembre 2019.
SPESE	<p><u>Commissioni di gestione:</u> Classi CR-EUR, DR-EUR e CR-CHF [H]: Max. 1,30% tasse incluse Classi CI-EUR, DI-EUR, CI-USD [H] e GC-EUR: Max. 0,65% tasse incluse Classi CN-EUR e DN-EUR: Max. 0,80% tasse incluse</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u> Nessuna, per tutte le classi (era pari all'1% durante il periodo di collocamento, che si è concluso il 15 dicembre 2016)</p> <p><u>Commissione di performance:</u> 10% tasse incluse della sovraperformance oltre una performance annualizzata del fondo del 6%, per tutte le classi.</p> <p>Gli altri oneri (commissioni di sottoscrizione e di movimentazione) prelevati da entrambi i fondi restano identici.</p>	<p><u>Commissioni di gestione:</u> Classi CR-EUR, DR-EUR e CR-CHF [H]: Max. 1,25% tasse incluse Classi CI-EUR, DI-EUR e GC-EUR: Max. 0,65% tasse incluse Classi CN-EUR e DN-EUR: Max. 0,70% tasse incluse</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u> 1% per tutte le classi durante il periodo di collocamento (che si concluderà il 30 settembre 2019).</p> <p><u>Commissione di performance:</u> 10% tasse incluse della sovraperformance oltre una performance annualizzata del fondo del 3,20% per le classi CR-EUR, DR-EUR e CR-CHF [H], del 3,80% per le classi CI-EUR, DI-EUR e GC-EUR e del 3,75% per le classi CN-EUR e DN-EUR.</p> <p>Gli altri oneri (commissioni di sottoscrizione e di movimentazione) prelevati da entrambi i fondi restano identici.</p>

DISPOSIZIONI FISCALI APPLICABILI AI PARTECIPANTI RESIDENTI IN FRANCIA

Per le persone fisiche: Questa operazione sarà soggetta sul piano fiscale al meccanismo dell'imposizione differita. Ciò significa che questa fusione sarà trattata dal punto di vista fiscale come un'operazione intermedia che, per l'anno del concambio (2018), non è presa in considerazione ai fini della determinazione dell'imposta sul reddito. L'imposizione delle plusvalenze non realizzate il giorno del concambio sarà differita fino al momento della cessione dei titoli ricevuti in occasione di questa fusione. In caso di concambio con spezzature, il regime dell'imposizione differita si applicherà solo se il saldo ricevuto non supera né il 10% del valore nominale (o del valore patrimoniale netto) dei titoli ricevuti né l'importo della plusvalenza realizzata al momento del concambio.

Per le persone giuridiche residenti: Le società soggette all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito, quando sono tassate in base a un regime di beneficio effettivo BIC o BA e realizzano una perdita o un profitto derivante dal concambio dei titoli, devono sottoporre questo risultato alle disposizioni dell'articolo 38-5 bis del C.G.I. e alle regole applicabili in virtù delle disposizioni dell'articolo 209-O A 1° a. del C.G.I.

CALCOLO DEL RAPPORTO DI CONCAMBIO

A titolo indicativo, se la data di riferimento utilizzata fosse stata il 31.07.2019, la fusione sarebbe stata realizzata alle condizioni seguenti:

Valore patrimoniale netto della quota di classe CR-EUR del Fondo incorporato: 110.03 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe CR-EUR del Fondo incorporante: 101.72 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe DR-EUR del Fondo incorporato: 96.44 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe DR-EUR del Fondo incorporante: 99.06 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe CI-EUR del Fondo incorporato: 1 133.40 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe CI-EUR del Fondo incorporante: 1024.44 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe GC-EUR del Fondo incorporato: 113.24 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe GC-EUR del Fondo incorporante: 100 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe DI-EUR del Fondo incorporato: 948.83 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe DI-EUR del Fondo incorporante: 994.24 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe CR-CHF [H] del Fondo incorporato: 103.11 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe CR-CHF [H] del Fondo incorporante: 99.38 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe CI-USD [H] del Fondo incorporato: 1 169.69 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe CI-EUR del Fondo incorporante: 1024.44 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe CN-EUR del Fondo incorporato: 99.17 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe CN-EUR del Fondo incorporante: 102.59 euro	
Valore patrimoniale netto della quota di classe DN-EUR del Fondo incorporato: 96.69 euro	-----
Valore patrimoniale netto della quota di classe DN-EUR del Fondo incorporante: 99.32 euro	

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe CR-EUR del Fondo incorporato, 1 quota e 81 millesimi di quota di classe CR-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 7 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe DR-EUR del Fondo incorporato, 973 millesimi di quota di classe DR-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 5 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe CI-EUR del Fondo incorporato, 1 quota e 106 millesimi di quota di classe CI-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 37 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe GC-EUR del Fondo incorporato, 1 quota e 132 millesimi di quota di classe GC-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 4 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe DI-EUR del Fondo incorporato, 954 millesimi di quota di classe DI-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 33 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe CR-CHF [H] del Fondo incorporato, 1 quota e 37 millesimi di quota di classe CR-CHF [H] del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 5 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe CI-USD [H] del Fondo incorporato, 1 quota e 141 millesimi di quota di classe CI-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 80 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe CN-EUR del Fondo incorporato, 966 millesimi di quota di classe CN-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 7 centesimi.

In tal caso, Lei avrebbe ricevuto, in cambio di 1 quota di classe DN-EUR del Fondo incorporato, 973 millesimi di quota di classe DN-EUR del Fondo incorporante, e un saldo in denaro di 5 centesimi.

RIBILANCIAMENTO DEL PORTAFOGLIO DEL FONDO INCORPORATO PRIMA DELLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE

La Società di gestione intende procedere a un ribilanciamento significativo del Fondo incorporato prima di effettuare l'operazione di fusione per incorporazione, cedendo la maggior parte delle attività di questo fondo. Tale cessione sarà motivata dalle differenze in termini di scadenza e di rating tra le attività detenute dal Fondo incorporato e quelle che il Fondo incorporante intende detenere in questa fase del suo periodo di investimento.

COSTI CONNESSI ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

I costi legali, nonché i costi dei servizi di consulenza o amministrativi associati alla preparazione e all'effettuazione dell'operazione di fusione per incorporazione, saranno sostenuti unicamente dalla Società di gestione.

DOCUMENTI TENUTI A DISPOSIZIONE DEI PARTECIPANTI

Ai sensi dell'articolo 411-48 del Regolamento generale dell'AMF, le società di revisione del Fondo incorporato e del Fondo incorporante redigono delle relazioni che verifichino gli elementi seguenti:

- i criteri adottati ai fini della valutazione dell'attivo, ed eventualmente del passivo, alla data di calcolo del rapporto di concambio;
- se del caso, il pagamento in denaro per ciascuna quota o azione;
- il metodo di calcolo del rapporto di concambio, e l'effettivo rapporto di concambio determinato alla data di calcolo di tale rapporto.

Una copia di queste relazioni è messa gratuitamente a disposizione dei partecipanti al Fondo incorporato e al Fondo incorporante, su richiesta presso la Società di gestione.