

Paris, 19.08.2019

**INNLEMMELSE-OVERTAKELSE
AV FONDET ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021
FORETATT AV DET OVERTAKENDE FONDET ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

Andeler i ODDO BHF Haut Rendement 2021

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

Andeler i ODDO BHF Haut Rendement 2025

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

Kjære mottaker,

Du eier andeler i ODDO BHF Haut Rendement 2021 (heretter "**det innlemmede fondet**") eller i fondet ODDO BHF Haut Rendement 2025 (heretter "**det innlemmende fondet**"), og vi takker for tilliten til oss.

I – Transaksjonen

Det innlemmede fondet har som mål å oppnå, i en investeringsperiode som utløper 31. desember 2021, en netto årlig avkastning over 3% ved å utnytte høy realavkastning på obligasjoner (såkalt "høyavkastning") fra spekulative private utstedere med forretningsadresse hovedsakelig i Europa og med en rating mellom BB+ og B- eller tilsvarende basert på analysen til forvaltningsselskapet, ODDO BHF Asset Management SAS ("**forvaltningsselskapet**").

Tallene nedenfor viser den netto årlige avkastningen pr. 31.07.2019 siden opprettelsen av andelene i det innlemmede fondet: 2,14% for andelene CR-EUR og DR-EUR, 2,82% for andelene CI-EUR, 2,80% for andelene GC-EUR, 0,71% for andelene CR-CHF [H], 3,91% for andelene CI-USD [H], 1,99% for andelene DI-EUR, -0,73% for andelene CN-EUR og -0,72% for andelene DN-EUR. I et vedlegg til dette dokumentet, finner du til informasjon en tabell som sammenligner avkastningsmålet for hver andel i det innlemmede fondet (fastsatt ved oppstart), reell avkastning og våre hypoteser angående potensiell fremtidig avkastning frem til investeringsperiodens forfall den 31. desember 2021.

Tatt i betraktning den betydelige nedgangen i risikopremiene (rentesats og kredittspread) på obligasjoner med forfall på under 3 år, samt reduserte muligheter til reinvestering ved førtidig innløsning av obligasjonene i porteføljen, har det innlemmede fondet begrensede utsikter til avkastning. Derfor mener forvaltningsselskapet at det er i andelseiernes interesse å ikke beholde investeringen frem til det innlemmede fondets opprinnelige forfall, og innlemme dette fondet i et fond av samme type med en lengre forfallsdato og som etter forvalternes vurdering har bedre muligheter for avkastning.

Forvaltningsselskapet har derfor besluttet at dette fondet skal overtas av det innlemmende fondet som har tilsvarende karakteristikk og fremfor alt tilsvarende mål og investeringsstrategi. Vi gjør likevel oppmerksom på at du tar høyere risiko når du blir andelseier i det innlemmende fondet, blant annet fordi forfallsdatoen for dette fondet er lenger frem i tid (fastsatt til 31. desember 2025) og fordi fondet kan investere i verdipapirer med lavere rating (minsterating CCC+). Vi oppfordrer deg til å lese avsnittet "Utvikling av risikoprofilen" på side 2 og 3 og tabellen i vedlegget for å sammenligne karakteristikkene til disse to fondene.

Etter denne innlemmelsen-overtakelsen, vil det innlemmede fondet oppløses og andelseierne i dette fondet vil bli eiere i det innlemmende fondet. Hvis du allerede er andelseier i det innlemmende fondet, vil dette ikke påvirke din situasjon.

Nærmere forklart vil andelene i det innlemmede fondet som står i tabellen nedenfor, erstattes med andeler i det innlemmende fondet:

ANDELER I DET INNLEMMEDE FONDET		ANDELER I DET INNLEMMENDE FONDET
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)

Eksempel: hvis du eier CR-EUR-andeler i det innlemmede fondet, vil du motta CR-EUR-andeler i det innlemmende fondet etter transaksjonen. For øvrig, hvis andelseierne i det innlemmede fondet ønsker det, kan de også tegne andre andeler i andre kategorier i det innlemmende fondet, med forbehold om at de har rett til det etter reglene fastsatt i prospektet til det innlemmende fondet.

Denne innlemmelsen-overtakelsen ble godkjent av det franske finanstillsynet (AMF) den 06.08.2019.

Den vil gjennomføres 24. september 2019 basert på netto andelsverdi for hver andel på samme dag. I den forbindelse, og for å kunne gjennomføre innlemmelsen, vil forespørslene om tegning og innløsning av andeler i det innlemmede fondet definitivt avsluttes fem (5) virkedager før innlemmelsesdatoen, dvs. 18. september 2019.

Hvis disse endringene ikke passer for deg, kan du be om å innløse dine andeler i 30 dager regnet fra forsendelsen av disse dokumentene, dvs. frem til 18. september 2019 (tidsfrist for sentralisering). Hvis disse endringene passer for deg, trenger du ikke gjøre noe.

Nedenfor finner du de viktigste konsekvensene av denne overtakelsen samt vilkårene for transaksjonen. Hvis du har spørsmål, kontakt gjerne din vanlige rådgiver.

II – Endringer som følge av transaksjonen

A – Utvikling av risikoprofilen

Endringer i avkastning/risiko: JA

Økning i avkastning/risiko: JA

Risikonivået øker for andelseiere i det innlemmede fondet som aksepterer å delta i denne innlemmelsen.

Denne risikoøkningen skyldes hovedsakelig at andelene i det innlemmende fondet forfaller senere enn andelene i det innlemmede fondet, noe som gjør det innlemmende fondet mer følsomt overfor rentenivå og kredittrisiko.

Investeringsmålene og -strategiene til det innlemmede fondet og det innlemmende fondet er ellers svært like. Målet til begge fondene er å oppnå netto årlig avkastning over en viss terskel gjennom et utvalg av spekulative obligasjoner (såkalt "høyrente") fra private utstedere som hovedsakelig er hjemmehørende i Europa, og som kan utgjøre opptil 100% av fondenes netto eiendeler. Den netto årlige avkastningen som det innlemmende fondet søker å oppnå, er imidlertid høyere enn avkastningen det innlemmede fondet hadde som mål: målet til det innlemmede fondet var minst 3% mot målet til det innlemmende fondet som er på henholdsvis 3,20% for andelene "R", 3,80% for andelene "I" og "GC" og 3,75% for andelene "N". Dette høyere målet hos det innlemmende fondet over en like lang investeringshorisont (7 år) innebærer enkelte forskjeller med hensyn til forvaltning. Det innlemmende fondet kan

blant annet investere i gjeldsbrev med minsterating på CCC+ begrenset til 10% av sine eiendeler, mens gjeldsbrev eid av det innlemmede fondet har en minsterating på B-. Disse forskjellene bidrar også til å øke avkastnings-/risikoprofilen.

Viktigste forskjeller mellom de to fondene:

1. det innlemmede fondet investerer i obligasjoner fra private utstedere som er ratet minst B- (hovedsakelig, men dette fondet kan imidlertid foreta betydelige investeringer i verdipapirer med ratingen B), mens gjeldsbrevene eid av det innlemmede fondet kan ha en rating på minst CCC+. Det innlemmede fondet kan imidlertid ikke investere over 10% av sine eiendeler i verdipapirer med ratingen CCC+. Det innlemmede fondet kan derfor medføre en større risiko for volatilitet sammenlignet med det innlemmede fondet.
2. Den netto årlige avkastningen som det innlemmede fondet søker å oppnå, er høyere enn avkastningen det innlemmede fondet hadde som mål (se over);
3. Verdipapirene i det innlemmede fondet har en maksimal utløpsdato (01.07.2026) som er lengre enn verdipapirene i det innlemmede fondet (01.07.2022);
4. SRRI¹ for det innlemmede fondet er lik 2, SRRI for det innlemmede fondet er lik 3 (den høyere risikoen knyttet til investering i det innlemmede fondet forklares med at utløpsdatoen for verdipapirene i dette fondet er lengre enn i det innlemmede fondet);
5. Det innlemmede fondet investerer minst 80% av sine netto eiendeler i verdipapirer fra utstedere med forretningsadresse i et europeisk land, mot 60% for det innlemmede fondet, og kan investere opptil 20% av sine eiendeler i verdipapirer fra utstedere med forretningsadresse utenfor Europa (uten begrensning, inkludert fremvoksende land), mot 40% for det innlemmede fondet.
6. Det innlemmede fondet kan, i motsetning til det innlemmede fondet, investere maksimalt 10% av sine netto eiendeler i verdipapirer som består av derivater, samt konvertible obligasjoner (og eie aksjer fra en konvertering);
7. Både det innlemmede fondet og det innlemmede fondet benytter derivater for å dekke valutarisiko, imidlertid med en lavere restrisiko for det innlemmede fondet (1% maksimalt mot 5% maksimalt for det innlemmede fondet);
8. Den gjennomsnittlige² durasjonen til gjeldsbrevene eid av det innlemmede fondet, er mellom 0 og 7 år, mot 0 til 6 år for det innlemmede fondet (følsomheten overfor variasjoner i rentesatsen på verdipapirene eid av det innlemmede fondet kan derfor være større enn for det innlemmede fondet).

Listen over risikoer står i sammenligningstabellen på side 8.

B – Endringer i gebyrene

Økning av gebyrene: JA

Forvaltningsgebyrene som belastes det innlemmede fondet, er lavere enn gebyrene som belastes det innlemmede fondet: disse gebyrene vil gå ned fra maksimalt 1,30% til 1,25% for eiere av "R"-andeler, og fra 0,80% til 0,70% for eiere av "N"-andeler. Forvaltningsgebyrene som belastes "I"- og "GC"-andelene er uendret.

Det innlemmede fondet og det innlemmede fondet trekker begge en resultatprovisjon på 10% inkl. mva. fra fondets meravkastning utover en årlig gitt avkastning som angis i fondets dokumentasjon. Denne provisjonen kan likevel være høyere for det innlemmede fondet tatt i betraktning avvikene mellom de to fondene når det gjelder årlige resultatmål. Terskelen for resultatprovisjon for det innlemmede fondet, har blitt satt til 6% mot, i det innlemmede fondet, 3,20% for "R"-andelene, 3,75% for "N"-andelene og 3,80% for "I"- og "GC"-andelene.

Til slutt, og i motsetning til det innlemmede fondet, trekker det innlemmede fondet et innløsningsgebyr på 1% i løpet av salgperioden som avsluttes 30. september 2019.

De andre gebyrene, dvs. tegnings- og flyttegebyrer, er uendret.

¹ Den syntetiske indikatoren for risiko og avkastning (SRRI) er en sammenligningsmetode basert på en "standardisert" beregning definert av gjeldende regler. Målet med denne metoden er å gi den potensielle investoren et grunnlag for å måle risiko- og avkastningsnivået for et UCITS sammenlignet med andre UCITS-er. SRRI for hver UCITS er fastsatt på en skala fra 1 til 7 (fra lavest til høyest risiko). SRRI for det innlemmede fondet og det innlemmede fondet står i disse fondenes nøkkelopplysninger for investorer.

² Durasjon er et måleinstrument som brukes til å vurdere følsomheten til en aktivakurs eller porteføljekurs overfor endringer i rentesatsen. For eksempel vil et instrument med durasjon på 5 tpe 5% av sin verdi hvis renten øker med 1%.

D – Endring av selskapene

ODDO BHF Asset Management GmbH gir råd til forvaltningsselskapet om eiendelene i det innlemmende fondet (kun dette).

De andre selskapene er de samme.

E – Endring angående tegning og innløsning

Tegningsperioden for det innlemmede fondet ble avsluttet 15. desember 2016. Dette innebærer at det siden denne datoen kun aksepteres tegninger som foretas rett etter innløsninger gjennomført samme dag for samme antall andeler, basert på samme netto andelsverdi og samme eier.

Det innlemmende fondet er åpent for tegning frem til 30. september 2019 (tegningsperioden kan forlenges etter beslutning truffet av forvaltningsselskapet). Inntil slutten av denne perioden, kan det foretas nye tegninger av andeler i det innlemmende fondet.

Betingelsene for tegning, innløsning og konvertering av de to fondene er ellers helt like.

III – Vilkår for transaksjonen

Bytteforholdet mellom andelene i det innlemmede fondet og andelene i det innlemmende fondet vil fastsettes basert på netto andelsverdi for andelene henholdsvis i det innlemmede fondet og det innlemmende fondet den 23. september 2019 og blir beregnet på innlemmelsesdatoen.

Eierne i det innlemmede fondet vil derfor motta andeler eller tusendels andeler i det innlemmende fondet i bytte mot andelene de eier i det innlemmede fondet.

Dersom bytteforholdet gjør at du, som andelseier i det innlemmede fondet, ikke har rett på et helt antall tusendels andeler i det innlemmende fondet, vil du motta det hele tallet tusendels andeler i det innlemmende fondet avrundet nedover.

Eierne av andeler i det innlemmede fondet kan også, senest én måned etter innlemmelsen, be om tilbakebetaling i kontanter av restbeløpet (som tilsvarer verdien av andelsbrøken i det innlemmende fondet som fondet skylder) eller bruke dette restbeløpet til å gebyrfritt tegne en andel i det innlemmende fondet og betale differansen i kontanter.

IV – Viktige punkter investoren må huske

Vi minner om hvor viktig det er å gjøre seg kjent med nøkkelopplysningene for investoren og prospektet for det innlemmende fondet.

Nøkkelinformasjonen for investorer i det innlemmende fondet, datert 31. mai 2019 og 11. juni 2019 (for andelen GC-EUR), kan fås på fransk, engelsk, tysk, spansk, italiensk, svensk og norsk på nettstedet <http://am.oddo-bhf.com> og ved henvendelse til forvaltningsselskapet. Prospektet for det innlemmende fondet, datert 11. juni 2019, vil kunne fås på fransk og engelsk på nettstedet <http://am.oddo-bhf.com> og ved henvendelse til forvaltningsselskapet.

Kontakt oss gjerne for ytterligere opplysninger. Hvis du har spørsmål, kontakt gjerne din vanlige rådgiver.

Vi takker for din tillit og lojalitet. Med vennlig hilsen

Nicolas Chaput
formann

TABELL OVER AVKASTNINGEN AV ANDELENE I DET INNLEMMEDE FONDET

Andel	Dato for opprettelse av andelen	Netto årlig avkastningsmål	Reell netto årlig avkastning (pr. 31.07.2019)	Hypotetisk netto årlig avkastning for hele investeringsperioden (frem til 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%**

* Vi gjør oppmerksom på at tallene i denne kolonnen er hypoteser basert på forvaltningsselskapets beregninger som kan avvike vesentlig fra avkastningen som faktisk kunne oppnås i fremtiden for hver andel i det innlemmede fondet hvis fondet ikke var innlemmet i det innlemmende fondet.

** Disse tallene inkluderer utbyttet utbetalt av det innlemmede fondet.

SAMMENLIGNINGSTABELL

	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021 (Det innlemmede fondet, eller "fondet")	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 (Det innlemmede fondet, eller "fondet")																								
Forvaltningsmål	<p>Fondets mål er å utnytte den høye realavkastningen på obligasjoner fra spekulative private utstedere (såkalt "høyavkastning") ratet mellom BB+ og B- eller tilsvarende basert på forvaltningsselskapets analyser, mot en risiko for tap av kapital.</p> <p>Forvaltningsmålet er å oppnå, for alle andeler, en netto årlig avkastning over 3% over en investeringshorisont på 7 år, dvs. fra fondets stiftelsesdato (28.01.2015) frem til 31. desember 2021.</p> <p>Dette målet er basert på oppfyllelsen av markedshypoteser fastsatt av forvaltningsselskapet. Det utgjør overhodet ikke et løfte om avkastning eller resultater fra fondet.</p>	<p>Fondets mål er å øke porteføljens verdi på middels og lang sikt gjennom et utvalg av obligasjoner fra spekulative private utstedere (såkalt "høyavkastning") ratet mellom BB+ og CCC+ (Standard & Poor's eller tilsvarende, eller via forvaltningsselskapets interne ratingsystem), mot en risiko for tap av kapital.</p> <p>Forvaltningsmålet er å oppnå en netto årlig avkastning over en gitt terskel over en investeringshorisont som starter fra fondets stiftelsesdato, den 12.01.2018, og frem til 31. desember 2025:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Andeler CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H] og DR-USD [H]: 3,20%; - Andeler CI-EUR, DI-EUR og GC-EUR: 3,80%; - Andeler CN-EUR, DN-EUR, CN-CHF [H] og CN-USD [H]: 3,75%. <p>Dette målet er basert på oppfyllelsen av markedshypoteser fastsatt av forvaltningsselskapet. Det utgjør overhodet ikke et løfte om avkastning eller resultater fra fondet.</p>																								
Investeringsperiode	Investeringsperioden utløper 31. desember 2021.	Forfall for første investeringsperiode er fastsatt til 31. desember 2025. Forvaltningsselskapet kan beslutte å åpne en annen investeringsperiode.																								
Investeringsstrategi	<p>Viktige forvaltningskarakteristikker for UCITS:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Geografisk område for utstederne verdipapirer av</th> <th style="text-align: left;">Investeringsområde</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>minst 80%</td> </tr> <tr> <td>Andre, inkludert fremvoksende land:</td> <td>maksimalt 20%</td> </tr> <tr> <td>Valuta for verdipapirene</td> <td>Alle valutaer inkl. USD, GBP, EUR, CHF</td> </tr> <tr> <td>Vekslingsrisiko</td> <td>Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 5%.</td> </tr> <tr> <td>Følsomhetsområde overfor rente</td> <td>0 til 7</td> </tr> </tbody> </table>	Geografisk område for utstederne verdipapirer av	Investeringsområde	Europa	minst 80%	Andre, inkludert fremvoksende land:	maksimalt 20%	Valuta for verdipapirene	Alle valutaer inkl. USD, GBP, EUR, CHF	Vekslingsrisiko	Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 5%.	Følsomhetsområde overfor rente	0 til 7	<p>Viktige forvaltningskarakteristikker for UCITS:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Geografisk område for utstederne verdipapirer av</th> <th style="text-align: left;">Investeringsområde</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>minst 60%</td> </tr> <tr> <td>Andre, inkludert fremvoksende land:</td> <td>maksimalt 40%</td> </tr> <tr> <td>Valuta for verdipapirene</td> <td>Alle valutaer i OECD-landene inkl. EUR, USD, GBP, CHF</td> </tr> <tr> <td>Vekslingsrisiko</td> <td>Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 1%.</td> </tr> <tr> <td>Gjennomsnittlig durasjon for gjeldsbrevene</td> <td>0 til 6</td> </tr> </tbody> </table>	Geografisk område for utstederne verdipapirer av	Investeringsområde	Europa	minst 60%	Andre, inkludert fremvoksende land:	maksimalt 40%	Valuta for verdipapirene	Alle valutaer i OECD-landene inkl. EUR, USD, GBP, CHF	Vekslingsrisiko	Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 1%.	Gjennomsnittlig durasjon for gjeldsbrevene	0 til 6
Geografisk område for utstederne verdipapirer av	Investeringsområde																									
Europa	minst 80%																									
Andre, inkludert fremvoksende land:	maksimalt 20%																									
Valuta for verdipapirene	Alle valutaer inkl. USD, GBP, EUR, CHF																									
Vekslingsrisiko	Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 5%.																									
Følsomhetsområde overfor rente	0 til 7																									
Geografisk område for utstederne verdipapirer av	Investeringsområde																									
Europa	minst 60%																									
Andre, inkludert fremvoksende land:	maksimalt 40%																									
Valuta for verdipapirene	Alle valutaer i OECD-landene inkl. EUR, USD, GBP, CHF																									
Vekslingsrisiko	Fondet er dekket mot vekslingsrisiko, imidlertid med en restvekslingsrisiko på maks. 1%.																									
Gjennomsnittlig durasjon for gjeldsbrevene	0 til 6																									

	<p>Anvendte strategier:</p> <p>Fondets investeringsstrategi består i å aktivt og skjønnstomt forvalte en diversifisert portefølje med gjeldsbrev bestående av klassiske spekulative obligasjoner (og konvertible obligasjoner inntil maks. 10% av netto eiendeler) kalt "høyavkastning" (ratet mellom BB+ og B- av Standard & Poor's eller tilsvarende, eller via forvaltningsselskapets interne ratingsystem), hovedsakelig utstedt av private utstedere med hovedkontor i Europa og med forfall senest 6 måneder + 1 dag etter den 31. desember 2021 (produktets endelige sluttdato eller valg om førtidig tilbakebetaling etter fondets eget skjønn). Fondet vil ha mulighet til å investere svært betydelige midler i verdipapirer ratet B eller tilsvarende basert på forvaltningsselskapets analyser.</p> <p>Fondet kan eie inntil 20 % fra private utstedere med hovedkontor utenfor Europa, inkludert i fremvoksende land.</p> <p>Tatt i betraktning at det finnes en presis maksimal forfallsdato for verdipapirenes løpetid og basert på målsettingen for fondets avkastning, kan ratingen av verdipapirer endre seg etter forvalterens skjønn avhengig av markedets muligheter og forfallsdatoen for verdipapirene i fondets besittelse. Fondet kan blant annet investere i verdipapirer ratet over B (eller tilsvarende basert på forvaltningsselskapets analyser) ved reevaluering av verdipapirene i porteføljen eller plassering av tilbakebetalinger fra obligasjoner eller kuponger.</p> <p>Når markedsvilkårene etter forvalterens eget skjønn vurderes å være ugunstige, kan fondet investere inntil 100% av sine eiendeler i verdipapirer av kvaliteten "Investment Grade" (rating \geq BBB- eller tilsvarende basert på forvaltningsselskapets analyser) i form av obligasjoner, gjeldsbrev eller pengemarkedsinstrumenter.</p>	<p>Anvendte strategier:</p> <p>Fondets investeringsstrategi består i å skjønnstomt forvalte en diversifisert portefølje med gjeldspapirer bestående av inntil 100 % klassiske spekulative obligasjoner kalt "høyavkastning", ratet mellom BB+ og CCC+ av Standard & Poor's eller tilsvarende, eller via forvaltningsselskapets interne ratingsystem, utstedt (minst 60 %) av private utstedere med hovedkontor i Europa og med forfall senest 6 måneder + 1 dag etter den 31. desember 2025 (produktets endelige sluttdato eller valg om førtidig tilbakebetaling etter fondets eget skjønn). Uansett kan fondet ikke eie over 10 % av sine netto eiendeler i verdipapirer ratet CCC+.</p> <p>Oppad begrenset til 40 % av sine netto eiendeler kan fondet eie verdipapirer fra private utstedere med hovedkontor utenfor Europa, inkludert i fremvoksende land.</p> <p>Tatt i betraktning at det finnes en presis maksimal forfallsdato for verdipapirenes løpetid og basert på målsettingen for fondets avkastning, kan utvalget av verdipapirer endre seg etter forvalterens skjønn avhengig av markedets muligheter og forfallsdatoen for verdipapirene i fondets besittelse. Fondet kan blant annet investere inntil 100 % av sine netto eiendeler i verdipapirer av "Investment Grade" ratet over BB+ (Standard & Poor's eller tilsvarende, eller via forvaltningsselskapets interne ratingsystem).</p>
<p>Sammensetning av eiendelene</p>	<p>Anvendte eiendeler (utenom integrerte derivater):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Gjeldsbrev:</u> fra 0 til 100 % av fondets netto eiendeler. <ul style="list-style-type: none"> - Forvalteren investerer i gjeldsbrev i form av (i) klassiske obligasjoner (inntil 100 % av netto eiendeler) og (ii) obligasjoner som kan konverteres til aksjer (maksimalt 10 % av netto eiendeler). - Fondets portefølje investeres i renteinstrumenter utstedt hovedsakelig av private enheter. Forvalteren velger spekulative finansielle instrumenter kalt "høyavkastning" ratet mellom BB+ og B- (Standard & Poor's eller tilsvarende eller via forvaltningsselskapets eget ratingsystem). Fondet vil ha mulighet til å investere svært betydelige midler i verdipapirer ratet B eller tilsvarende basert på forvaltningsselskapets analyser. - Verdipapirene kan utstedes i alle valutaer og vil dekkes mot 	<p>Anvendte eiendeler (utenom integrerte derivater):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Gjeldsbrev:</u> fra 0 til 100 % av fondets netto eiendeler. <ul style="list-style-type: none"> - Forvalteren investerer kun i gjeldsbrev i form av klassiske obligasjoner, og investerer derfor ikke i konvertible obligasjoner. - Fondets portefølje investeres i renteinstrumenter utstedt av private enheter (minst 60 %). - Forvalteren velger spekulative finansielle instrumenter kalt "høyavkastning" ratet mellom BB+ og CCC+ (Standard & Poor's eller tilsvarende eller via forvaltningsselskapets eget ratingsystem). Men fondet kan ikke investere over 10 % av sine eiendeler i verdipapirer ratet CCC+. - Verdipapirene vil utstedes i alle valutaer i OECD-landene, inkludert

	<p>vekslingsrisiko.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Det vil verken være forhåndsdefinert geografisk fordeling (unntatt minst 80 % fra utstedere hjemmehørende i et europeisk land) eller sektoriell fordeling. - Gjennomsnittlig durasjon for gjeldsbrevene: 0 til 7 år. <p>o <u>Aksjer</u>: mellom 0 og 10 % av fondets netto eiendeler.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fondet kan eie aksjer fra konvertering av konvertible obligasjoner. Det vil verken være forhåndsdefinert geografisk eller sektoriell fordeling. - Investeringsstrategien legger ikke opp til allokering gjennom oppkjøp av aksjer i små/mellomstore/store selskaper. <p>Finansielle instrumenter med fast eller betinget termin: Det innlemmede fondet har ikke adgang til å gjøre bruk av såkalt credit default swap (CDS).</p> <p>Verdipapirer som integrerer derivater: Forvalteren modulerer porteføljens rente- eller aksjerisiko. Forvalteren kan ta posisjoner for å eksponere porteføljen. Verdipapirer i porteføljen som integrerer derivater, kan inkludere:</p> <ul style="list-style-type: none"> - inntil 10 % av netto eiendeler i warranter og tegningsretter, - inntil 10 % av netto eiendeler i byttbare konvertible obligasjoner. <p>Alle transaksjonene forutsetter at forvaltningsmålet nås.</p> <p>Midlertidig oppkjøp og salg av verdipapirer: Det innlemmede fondet kan benytte omvendt gjenkjøp samt utlån av verdipapirer og gjenkjøp. Målet er å ha 10 % forvaltede eiendeler som er gjenstand for gjenkjøp og utlån av verdipapirer.</p>	<p>EUR, GBP, USD og/eller CHF, og vil dekkes mot vekslingsrisiko med en restvekslingsrisiko på maksimalt 1 %.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Det vil verken være forhåndsdefinert geografisk fordeling (unntatt minst 60% fra utstedere hjemmehørende i et europeisk land) eller sektoriell fordeling. - Gjennomsnittlig durasjon for gjeldsbrevene: 0 til 6 år. <p>o <u>Aksjer</u>: Fondet investerer ikke i aksjer.</p> <p>Finansielle instrumenter med fast eller betinget termin: Det innlemmede fondet kan blant annet benytte indeksbaserte credit default swaps (CDS) for å dekke kredittrisikoen for maksimalt 100 % av fondets netto eiendeler.</p> <p>Verdipapirer som integrerer derivater: I motsetning til det innlemmede fondet, investerer det innlemmede fondet ikke i verdipapirer som integrerer derivater.</p> <p>Midlertidig oppkjøp og salg av verdipapirer: Det innlemmede fondet kan, i likhet med det innlemmede fondet, benytte omvendt gjenkjøp samt utlån av verdipapirer og gjenkjøp. Vilårene for gjennomføring av disse transaksjonene vil være omtrent like. Målet er imidlertid at det innlemmede fondet har 20 % forvaltede eiendeler som er gjenstand for gjenkjøp og utlån av verdipapirer, mot 10 % for det innlemmede fondet.</p>
<p>Risikoer</p>	<p>Restvekslingsrisikoen er 5 % etter dekning ved bruk av derivater</p> <p>Det innlemmede fondet og det innlemmede fondet er begge eksponert mot samme risikoer, med unntak av følgende risikoer som kun det innlemmede fondet er eksponert mot, i liten grad:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aksjerisiko; • Risiko tilknyttet investering i konvertible obligasjoner; og • Risiko tilknyttet eierposter i små og mellomstore selskaper. 	<p>Restvekslingsrisikoen er 1% etter dekning ved bruk av derivater. Denne restvekslingsrisikoen er derfor lavere enn risikoen for det innlemmede fondet.</p> <p>Det innlemmede fondet er, på grunn av sin investeringsstrategi og i motsetning til det innlemmede fondet, ikke eksponert mot aksjerisiko og risiko tilknyttet investering i konvertible obligasjoner.</p>

SRRI	2	3
Selskaper	Selskapene i de to fondene er de samme, med unntak av rådgiveren: ODDO BHF Asset Management GmbH gir råd til forvaltningsselskapet om eiendelene i det innlemmende fondet (kun dette).	Selskapene i de to fondene er de samme, med unntak av rådgiveren (ODDO BHF Asset Management GmbH).
Tegningsperiode	Tegningsperioden for det innlemmede fondet ble avsluttet 15. desember 2016.	Det innlemmende fondet er åpent for tegning frem til 30. september 2019.
Gebyrer/omkostninger	<p><u>Forvaltningsgebyrer:</u> Andeler CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H]: maksimalt 1,30 % inkl. mva. Andeler CI-EUR, DI-EUR, CI-USD [H], GC-EUR: maksimalt 0,65 % inkl. mva. Andel CN-EUR og DN-EUR: maksimalt 0,80% inkl. mva.</p> <p><u>Innløsningsgebyr:</u> Ingen for alle andelene (den var 1% i salgsperioden som ble avsluttet 15. desember 2016)</p> <p><u>Resultatprovisjon:</u> 10% av meravkastningen utover en årlig fondsavkastning på 6%, for alle andelene.</p> <p>De andre gebyrene (tegnings- og flyttegebyrer) som fondene trekker, er identiske.</p>	<p><u>Forvaltningsgebyrer:</u> Andeler CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H]: maksimalt 1,25 % inkl. mva. Andeler CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR: maksimalt 0,65 % inkl. mva. Andel CN-EUR og DN-EUR: maksimalt 0,70% inkl. mva.</p> <p><u>Innløsningsgebyr:</u> 1% for alle andeler i salgsperioden (den avsluttes 30. september 2019)</p> <p><u>Resultatprovisjon:</u> 10% inkl. mva. på meravkastningen utover en årlig fondsavkastning på 3,20% for alle andeler CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H], 3,80% for andeler CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR og 3,75% for andeler CN-EUR og DN-EUR.</p> <p>De andre gebyrene (tegnings- og flyttegebyrer) som fondene trekker, er identiske.</p>

SKATTEORDNINGER SOM GJELDER FOR ANDELSEIERE FAST BOSATT I FRANKRIKE

For fysiske personer: Denne transaksjonen er på det skattemessige plan underlagt reglene for skatteutsettelse. Utsettelsen betyr at denne innlemmelsen behandles skattemessig som en mellomtransaksjon som for bytteåret (2018) ikke tas med i beregningen av inntektsskatt. Det vil være utsatt skatt på latent gevinst på byttedagen frem til salget av verdipapirene mottatt i forbindelse med denne innlemmelsen. Når det finnes et restbeløp i forbindelse med byttet, vil ordningen med utsatt skatt kun gjelde hvis restbeløpet verken overstiger 10% av nominell verdi (eller andelsverdi) av de mottatte verdipapirene, eller gevinsten realisert i forbindelse med byttet.

For juridiske personer hjemmehørende i Frankrike: Selskaper som betaler selskapsskatt eller inntektsskatt på næringsinntekt eller landbruksinntekt, som taper eller tjener på byttet av verdipapirer, skal føre opp dette resultatet i henhold til bestemmelsene i skatteloven artikkel 38-5 bis og gjeldende regler i henhold til bestemmelsene i skatteloven artikkel 209-O A 1. ledd bokstav a.

BEREGNING AV BYTTEDELEN

Til informasjon, hvis referansedatoen hadde vært 31.07.2019, ville innlemmelsen ha blitt utført på følgende vilkår:

Netto andelsverdi for andelen CR-EUR i det innlemmede fondet: 110.03 euro

Netto andelsverdi for andelen CR-EUR i det innlemmende fondet: 101.72 euro
Netto andelsverdi for andelen DR-EUR i det innlemmede fondet: 96.44 euro

Netto andelsverdi for andelen DR-EUR i det innlemmende fondet: 99.06 euro
Netto andelsverdi for andelen CI-EUR i det innlemmede fondet: 1 133.40 euro

Netto andelsverdi for andelen CI-EUR i det innlemmende fondet: 1024.44 euro
Netto andelsverdi for andelen GC-EUR i det innlemmede fondet: 113.24 euro

Netto andelsverdi for andelen GC-EUR i det innlemmende fondet: 100 euro
Netto andelsverdi for andelen DI-EUR i det innlemmede fondet: 948.83 euro

Netto andelsverdi for andelen DI-EUR i det innlemmende fondet: 994.24 euro
Netto andelsverdi for andelen CR-CHF [H] i det innlemmede fondet: 103.11 euro

Netto andelsverdi for andelen CR-CHF [H] i det innlemmende fondet: 99,38 euro
Netto andelsverdi for andelen CI-USD [H] i det innlemmede fondet: 1 169.69 euro

Netto andelsverdi for andelen CI-EUR i det innlemmende fondet: 1024.44euro
Netto andelsverdi for andelen CN-EUR i det innlemmede fondet: 99.17 euro

Netto andelsverdi for andelen CN-EUR i det innlemmende fondet: 102.59 euro
Netto andelsverdi for andelen DN-EUR i det innlemmede fondet: 96.69 euro

Netto andelsverdi for andelen DN-EUR i det innlemmende fondet: 99.32 euro

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 1 andel CR-EUR og 81 tusendels andel CR-EUR i bytte mot 1 andel CR-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 7 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 973 tusendels andel DR-EUR i bytte mot 1 andel DR-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 5 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 1 andel CI-EUR og 106 tusendels andel CI-EUR i bytte mot 1 andel CI-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 37 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 1 andel GC-EUR og 132 tusendels andel GC-EUR i bytte mot 1 andel GC-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 4 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 954 tusendels andel DI-EUR i bytte mot 1 andel DI-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 33 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 1 andel CR-CHF [H] og 37 tusendels andel CR-CHF [H] i bytte mot 1 andel CR-CHF [H] fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 5 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 1 andel CI-EUR og 141 tusendels andel CI-EUR i bytte mot 1 andel CI-USD [H] fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 80 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 966 tusendels andel CN-EUR i bytte mot 1 andel CN-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 7 cent.

Dette betyr at det innlemmende fondet ville gitt 973 tusendels andel DN-EUR i bytte mot 1 andel DN-EUR fra det innlemmede fondet, i tillegg til et restbeløp i kontanter på 5 cent.

AVBALANSERING AV PORTEFØLJEN TIL DET INNLEMMEDE FONDET FØR INNLEMMELSEN-OVERTAKELSEN

Forvaltningsselskapet har til hensikt å foreta en vesentlig avbalansering av det innlemmede fondet før innlemmelsen-overtakelsen, ved å selge mesteparten av eiendelene i dette fondet. Dette salget vil skje basert på avvik i forfallsdato og rating mellom eiendelene eid av det innlemmede fondet og eiendelene som det innlemmende fondet har som mål å eie på dette tidspunktet i sin investeringsperiode.

KOSTNADER TILKNYTTET INNLEMMELSEN-OVERTAKELSEN

Juridiske kostnader, samt rådgivningskostnader eller administrative kostnader tilknyttet forberedelsen og gjennomføringen av innlemmelsen-overtakelsen, vil kun belastes forvaltningsselskapet.

DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR ANDELSEIERNE

I henhold til artikkel 411-48 i AMFs generelle regler, skal revisorene for det innlemmede fondet og det innlemmende fondet opprette rapporter for å godkjenne følgende punkter:

- kriterier som legges til grunn for å vurdere eiendelene og, eventuelt, passiva på tidspunktet for beregningen av bytteforholdet;
- eventuelt kontantbetaling per andel eller aksje; og
- metode for å beregne bytteforholdet, og det reelle bytteforholdet fastsatt på tidspunktet for beregningen av dette forholdet.

En kopi av disse rapportene gjøres tilgjengelig gratis for andelseierne i det innlemmede fondet og i det innlemmende fondet ved henvendelse til forvaltningsselskapet.