

**SAMMANSLAGNING
AV FONDEN ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021
OCH FONDEN ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025**

Andelar i fonden ODDO BHF Haut Rendement 2021

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

Andelar i fonden ODDO BHF Haut Rendement 2025

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

Bästa andelsägare,

Du är en av andelsägarna i ODDO BHF Haut Rendement 2021 (nedan kallad ”**den absorberade fonden**”) eller i fonden ODDO BHF Haut Rendement 2025 (nedan kallad ”**den övertagande fonden**”), och vi tackar dig för förtroendet.

I – Mål och utdelningspolicy

Den absorberade fonden har som mål att under en investeringsperiod, som sträcker sig fram till den 31 december 2021, uppnå en årlig nettoavkastning på över 3 procent genom att dra nytta av aktuariell avkastning på spekulativa obligationer (så kallade ”högavkastande obligationer”), utgivna av privata emittenter vars säte huvudsakligen ligger i Europa och med ett kreditbetyg på mellan BB+ och B- eller motsvarande enligt en analys av förvaltningsbolaget ODDO BHF Asset Management SAS (”**förvaltningsbolaget**”).

Per den 2019-07-31 var den absorberade fondens årliga nettoavkastning följande: 2,14 procent för andelarna CR-EUR och DR-EUR, 2,82 procent för andelarna CI-EUR, 2,80 procent för andelarna GC-EUR, 0,71 procent för andelarna CR-CHF [H], 3,91 procent för andelarna CI-USD [H], 1,99 procent för andelarna DI-EUR, -0,73 procent för andelarna CN-EUR och -0,72 procent för andelarna DN-EUR. Som bilaga medföljer en jämförelsetabell över avkastningsmålet för varje andel i den absorberade fonden (som fastställt när de lanserades), avkastning som uppnåtts hittills och våra uppskattningar beträffande avkastning som kunde realiserats fram till investeringsperiodens slut den 31 december 2021.

Den absorberade fondens avkastningsutsikter är begränsade, med tanke på att riskpremier (ränta och räntespread) för obligationer som löper ut inom 3 år har fallit väsentligt, såväl som de minskade återinvesteringsmöjligheterna utifall förtida inlösen av obligationerna. Förvaltningsbolaget gör även bedömningen att det är i andelsägarnas intresse att inte fullfölja den absorberade fondens inledande löptid och att slå samman denna fond med en annan fond med liknande egenskaper, men vars löptid är längre, och för vilken förvaltarna bedömer att avkastningsmöjligheterna är bättre.

Därför har förvaltningsbolaget beslutat att slå samman den absorberade fonden med den övertagande fonden, som har liknande egenskaper och i synnerhet liknande investeringsmål och investeringsstrategi. Vi påminner dig om att när du blir andelsägare i den övertagande fonden, kommer du att exponeras mot en högre risk, i synnerhet på grund av denna fonds längre löptid (fastställt till den 31 december 2025) och faktumet att den senare kan investera i värdepapper med lägre kreditbetyg (som lägst CCC+). I avsnittet ”utvecklingen för riskprofilen” på sidorna 2 och 3 och i tabellen i bilagan finner du en jämförelse av de två fondernas egenskaper.

I samband med denna åtgärd kommer den absorberade fonden att avvecklas och andelsägarna i den kommer att bli andelsägare i den övertagande fonden. Om du redan är andelsägare i den övertagande fonden, då kommer din situation inte att påverkas.

Mer exakt kommer andelarna i den absorberade fonden, som framgår av tabellen nedan, att övertas av den övertagande fonden:

ANDELAR I DEN ABSORBERADE FONDEN		ANDELAR I DEN ÖVERTAGANDE FONDEN
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)

Om du till exempel är andelsägare av CR-EUR-andelar i den absorberade fonden kommer du att erhålla CR-EUR-andelar i den övertagande fonden. Dessutom om andelsägare i den absorberade fonden så önskar, och med förbehåll för deras godtagbarhet enligt bestämmelserna som framgår av prospektet till den övertagande fonden, kan de även teckna andra andelsklasser i den övertagande fonden.

Denna sammanslagning godkändes av den franska tillsynsmyndigheten, Autorité des marchés financiers (AMF) den 2019-08-06.

Den kommer att genomföras den 24 september 2019 på grundval av samma dags substansvärde för varje andel. I detta sammanhang, och för att det ska vara möjligt att utföra denna sammanslagning, kommer möjligheten till teckning och inlösen av andelar i den absorberade fonden att stängas fem (5) bankdagar före ikraftträdandedatumet för denna sammanslagning, dvs. den 18 september 2019.

Om du inte samtycker till ändringarna kan du begära inlösen av dina andelar utan kostnad under en tidsperiod på 30 dagar från och med datumet för detta meddelande fram till den 18 september 2019 (stopptiden för handel). Om du samtycker till ändringarna krävs ingen ytterligare åtgärd från din sida.

Nedan finner du de huvudsakliga följderna av denna sammanslagning och dess villkor. Du kan alltid kontakta din ordinarie rådgivare om du har några frågor.

II – Modifikationer på grund av förändringen

A – Riskprofilens utveckling

Ändringar av risk-/avkastningsprofilen: JA
Ökning av risk-/avkastningsprofilen: JA

Om andelsägare i den absorberade fonden godtar att delta i denna sammanslagning kommer de att exponeras mot en högre risk.

Denna ökade risk beror huvudsakligen på dels att värdepapperen i den övertagande fonden har en längre löptid än de i den absorberade fonden, dels på den övertagande fondens känslighet inför ränteförändringar och att kreditrisken därmed är större.

I övrigt är såväl investeringsmål som investeringsstrategi mycket lika mellan den absorberade och övertagande fonden. Faktum är att var och en av dessa fonder strävar efter att uppnå en årsavkastning som överstiger ett givet tröskelvärde genom ett urval av spekulativa obligationer (så kallade ”högavkastande”) från privata emittenter som huvudsakligen är hemmahörande i Europa, som kan utgöra 100 procent av nettotillgångarna. Den årliga

nettoavkastningen som den övertagande fonden strävar efter är högre än den absorberade fondens: som lägst 3 procent för den absorberade fonden, jämfört med den övertagande fonden, respektive 3,20 procent för andelarna ”R”, 3,80 procent för andelarna ”I” och ”CG” och 3,75 procent för andelarna ”N”. Det föreligger vissa skillnader beträffande förvaltning eftersom den övertagande fonden har ett högre mål över en identisk placeringshorisont (7 år). I synnerhet kan den övertagande fonden investera högst 10 procent av tillgångarna i skuldförbindelser med ett lägsta kreditbetyg på CCC+, medan de skuldförbindelser som den absorberade fonden innehar har ett lägsta kreditbetyg på B-. Dessa skillnader bidrar även till en ökning av risk-/avkastningsprofilen.

De huvudsakliga skillnaderna mellan de två fonderna är:

1. Den absorberade fonden investerar i obligationer utgivna av privata emittenter med ett lägsta kreditbetyg på B- (men denna fond kan placera väsentligt i värdepapper med ett kreditbetyg på B), medan skuldförbindelserna som den övertagande fonden innehar kan ha ett lägsta kreditbetyg på CCC+; emellertid får den övertagande fonden som högst inneha 10 procent av tillgångarna i värdepapper med ett kreditbetyg på CCC+. Därför kan den övertagande fonden ha en större volatilitetsrisk än den absorberade fonden
2. Den årliga nettoavkastningen som den övertagande fonden strävar efter är högre än den absorberade fondens (se ovan)
3. Den maximala löptiden för värdepapperen som den övertagande fonden innehar (2026-07-01) är längre än den för värdepapperen i den absorberade fonden (2022-07-01)
4. Den absorberade fondens tillhör kategori (SRRI)¹ 2, och den övertagande fonden tillhör kategori 3 (den högre risken för den övertagande fonden beror på att dess värdepappers löptid är längre än den för värdepapperen i den absorberade fonden)
5. Den absorberade fonden investerar minst 80 procent av nettotillgångarna i värdepapper från emittenter vars säte ligger i ett land i Europa, jämfört med den övertagande fondens 60 procent, och den kan investera högst 20 procent av tillgångarna i värdepapper från emittenter vars säte ligger utanför Europa (utan begränsning och inklusive tillväxtländer), jämfört med 40 procent för den övertagande fonden
6. I motsats till den övertagande fonden, kan den absorberade fonden investera högst 10 procent av nettotillgångarna i värdepapper med inbäddade derivat såväl som i konvertibla obligationer (och inneha aktier utfärdade genom en konvertering)
7. Den absorberade och övertagande fonden använder båda derivat för att säkra valutarisken, men den övertagande fonden har en lägre återstående risk (högst 1 % jämfört med 5 procent för den absorberade fonden)
8. den genomsnittliga² durationen för skuldförbindelserna som den absorberade fonden innehar är mellan 0 och 7 år, jämfört med 0 till 6 år för den övertagande fonden (därmed är det sannolikt att kursen på de värdepapper som den absorberade fonden innehar är känsligare inför ränteförändringar än de värdepapper som den övertagande fonden innehar).

I jämförelsetabellen på sidan 9 finns det en förteckning över risker.

B – Avgiftsändring

Avgiftshöjning: JA

Förvaltningsavgiften för den absorberade fonden är lägre än den för den övertagande fonden: dessa avgifter kommer att sänkas från 1,30 procent till 1,25 procent för andelsägare av ”R”-andelar och från 0,80 procent till 0,70 procent för andelsägare av ”N”-andelar och för ”I”- och ”GC”-andelar förblir de oförändrade.

Den absorberade fonden och den övertagande fonden tar båda ut en resultatrelaterad avgift på 10 procent, inklusive skatt, på avkastning som överstiger en angiven årlig avkastning som framgår av dithörande dokumentation. Men denna avgift kommer sannolikt att vara högre för den övertagande fonden med tanke på skillnaden mellan de två fonderna beträffande målet för den årliga avkastningen. Faktum är att tröskelvärdet som gäller för avgiften var för den absorberade fonden satt till 6 procent, jämfört med den övertagande fonden där det är 3,20 procent för ”R”-andelar, 3,75 procent för ”N”-andelar och 3,80 procent för ”I”- och ”GC”-andelar.

Slutligen tar den övertagande fonden, till motsats från den absorberade fonden, ut en inlösenavgift på 1 procent som går till fonden under fondens teckningsperiod som löper ut den 30 september 2019.

¹ Risk-/avkastningsindikatorn (SRRI) är ett jämförelseverktyg som beräknas enligt en ”standardiserad” metod som är fastställd i tillämplig förordning. Detta verktyg ger en potentiell investerare möjlighet att jämföra risknivå och avkastning för ett fondföretag i jämförelse med andra fondföretag. Risk-/avkastningsindikatorn för varje fondföretag fastställs enligt en skala på mellan 1 och 7 (från lägsta till högsta risk). I den absorberade och övertagande fondens faktablad med basfakta för investerare framgår risk-/avkastningsindikatorerna.

² Duration är ett mått som används för att bedöma känsligheten för en tillgångs eller portföljs värde inför ränteförändringar. Till exempel skulle ett instrument med en duration på 5 förlora 5 procent av sitt värde om räntan steg med 1 procent.

Övriga avgifter, nämligen teckningsavgifter och omsättningsavgifter, förblir oförändrade.

D – Ändring av aktörer

ODDO BHF Asset Management GmbH agerar (endast) som rådgivare till förvaltningsbolaget beträffande tillgångarna i den övertagande fonden.

Övriga aktörer förblir oförändrade.

E – Ändringar beträffande teckningar och inlösen

Teckningsperioden för den absorberade fonden stängdes den 15 december 2016. Sedan dess accepteras endast teckningar som föregås av inlösen samma dag mot samma antal andelar med samma substansvärde och av samma andelsägare.

Den övertagande fonden däremot är öppen för teckning fram till den 30 september 2019 (teckningsperioden kan förlängas efter beslut av förvaltningsbolaget). När denna period avslutas kan andelarna i den övertagande fonden erbjudas för nyteckning.

I övrigt är villkoren för teckning, inlösen och byte i de två fonderna identiska.

III – Villkor för sammanslagningen

Byteskursen mellan andelarna i den absorberade fonden och andelarna i den övertagande fonden kommer att fastställas enligt substansvärdet för respektive andelar i den absorberade och övertagande fonden den 23 september 2019 och beräknas på sammanslagningens ikraftträdandedatum.

Därmed kommer andelsägarna i den absorberade fonden att i utbyte mot de andelar som de innehar i den absorberade fonden få andelar, eller tusendelar av en andel, i den övertagande fonden.

Om du som andelsägare i den absorberade fonden på grund av byteskursen inte är berättigad till en hel tusendel av en andel i den övertagande fonden, kommer du istället att erhålla närmaste lägre heltal av en tusendelen av en andel i den övertagande fonden.

Andelsägare i den absorberade fonden kan även, inom en månad efter dagen för sammanslagningen, begära en kontant inlösen (som motsvarar värdet för delen av andelen i den övertagande fonden som är utestående) eller använda detta saldo till att avgiftsfritt teckna en andel i den övertagande fonden genom att betala den kompletterande delen kontant.

IV – Punkter som investeraren bör ha i åtanke

Vi vill påminna om vikten av att noga läsa den övertagande fondens faktablad och prospekt.

Faktabladerna med basfakta för investerare för den övertagande fonden, daterade den 31 maj 2019 och 11 juni 2019 (för andelen GC-EUR), kommer att finnas tillgängliga på engelska, franska, italienska, norska, spanska, svenska och tyska på webbplatsen <http://am.oddo-bhf.com>. De kan även på begäran erhållas från förvaltningsbolaget. Den övertagande fondens prospekt, daterat den 11 juni 2019, kommer att finnas tillgängligt på franska och engelska på webbplatsen <http://am.oddo-bhf.com> och kan även erhållas på begäran från förvaltningsbolaget.

Om du vill ha ytterligare upplysningar är du välkommen att höra av dig. Du kan alltid kontakta din ordinarie rådgivare om du har några frågor.

Vänliga hälsningar,

Nicolas CHAPUT
Ordförande

TABELL ÖVER AVKASTNINGEN PÅ ANDELARNA I DEN ABSORBERADE FONDEN

Andel	Datum då andelen bildades	Mål för årlig nettoavkastning	Årlig nettoavkastning (per den 2019-07-31)	Uppskattad årlig nettoavkastning under den samtagna investeringsperioden (fram till den 2021-12-31)*
CR-EUR	2015-01-28	3 %	2.14%	1.64%
DR-EUR	2015-01-28	3 %	2.14% **	1.64% **
CI-EUR	2015-01-28	3 %	2.82%	2.30%
GC-EUR	2015-01-28	3 %	2.80%	2.28%
CR-CHF [H]	2015-03-30	3 %	0.71%	1.22%
CI-USD [H]	2015-06-29	3 %	3.91%	4.49%
DI-EUR	2015-03-10	3 %	1.99% **	2.29% **
CN-EUR	2017-12-08	3 %	-0.73%	1.43%
DN-EUR	2017-12-08	3 %	-0.72% **	1.45% **

* Vi påminner om det faktum att siffrorna som anges i denna kolumn är uppskattningar baserade på de utsikter som bedömts av förvaltningsbolaget, som sannolikt skulle skilja sig väsentligt från den faktiska framtida avkastningen för varje andelsklass i den absorberade fonden om den inte slås samman med den övertagande fonden.

** I dessa siffror ingår utdelning i den absorberade fonden.

JÄMFÖRELSETABELL

	ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2021 (Den absorberade fonden, nedan kallad "fonden")	ODDO BFH HAUT RENDEMENT 2025 (Den övertagande fonden, nedan kallad "fonden")																								
Placeringsmål	<p>Fonden avser att dra nytta av aktuariell avkastning på spekulativa så kallade högavkastande obligationer utgivna av privata emittenter och med ett kreditbetyg på mellan BB+ och B- eller motsvarande enligt förvaltningsbolagets analys, vilket är förenat med en risk för kapitalförlust.</p> <p>Placeringsmålet är att uppnå en årlig nettoavkastning, för alla andelar, som överstiger 3 procent över en placeringshorisont på 7 år från datumet då fonden bildades (28 januari 2015) till den 31 december 2021.</p> <p>Målet grundar sig på att förvaltningsbolagets marknadsuppskattningar stämmer. Det utgör dock inget löfte om avkastning och resultat för fonden.</p>	<p>Fonden avser att skapa värdetillväxt i portföljen på medellång till lång sikt genom ett urval av spekulativa så kallade högavkastande obligationer utgivna av privata emittenter och med ett kreditbetyg på mellan BB+ och CCC+ (från Standard & Poor's eller motsvarande, eller enligt förvaltningsbolagets interna värdering), vilket är förenat med en risk för kapitalförlust.</p> <p>Placeringsmålet är att uppnå en årlig nettoavkastning som överstiger ett angivet tröskelvärde över en placeringshorisont som sträcker sig från datumet då fonden bildades, den 12 januari 2018, till den 31 december 2025:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Andelarna CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H] och DR-USD [H]: 3,20 % - Andelarna CI-EUR, DI-EUR och GC-EUR: 3,80 % - Andelarna CN-EUR, DN-EUR, CN-CHF [H] och CN-USD [H]: 3,75 %. <p>Målet grundar sig på att förvaltningsbolagets marknadsuppskattningar stämmer. Det utgör dock inget löfte om avkastning och resultat för fonden.</p>																								
Investeringsperiod	Investeringsperioden upphör den 31 december 2021.	Investeringsperiodens slut är fastställt till den 31 december 2025. Förvaltningsbolaget kan besluta att öppna en andra investeringsperiod.																								
Placeringsstrategi	<p>Fondföretagets huvudsakliga förvaltningsegenskaper:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Geografiskt område för emittenter av värdepapper</th> <th style="text-align: left;">Investeringsintervall</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>minst 80 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga och däribland tillväxtländer:</td> <td>högst 20 %</td> </tr> <tr> <td>Värdepapperens valutor</td> <td>Alla valutor inklusive USD, GBP, EUR, CHF</td> </tr> <tr> <td>Valutariskenivå</td> <td>Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 5 procent.</td> </tr> <tr> <td>Räntekänslighet</td> <td>0 till 7</td> </tr> </tbody> </table>	Geografiskt område för emittenter av värdepapper	Investeringsintervall	Europa	minst 80 %	Övriga och däribland tillväxtländer:	högst 20 %	Värdepapperens valutor	Alla valutor inklusive USD, GBP, EUR, CHF	Valutariskenivå	Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 5 procent.	Räntekänslighet	0 till 7	<p>Fondföretagets huvudsakliga förvaltningsegenskaper:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Geografiskt område för emittenter av värdepapper</th> <th style="text-align: left;">Investeringsintervall</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Europa</td> <td>Lägst 60 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga och däribland tillväxtländer:</td> <td>Högst 40 %</td> </tr> <tr> <td>Värdepapperens valutor</td> <td>Alla valutor i OECD-länder, däribland EUR, USD, GBP, CHF</td> </tr> <tr> <td>Valutariskenivå</td> <td>Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 1 procent.</td> </tr> <tr> <td>Skuldförbindelsernas genomsnittliga duration</td> <td>0 till 6</td> </tr> </tbody> </table>	Geografiskt område för emittenter av värdepapper	Investeringsintervall	Europa	Lägst 60 %	Övriga och däribland tillväxtländer:	Högst 40 %	Värdepapperens valutor	Alla valutor i OECD-länder, däribland EUR, USD, GBP, CHF	Valutariskenivå	Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 1 procent.	Skuldförbindelsernas genomsnittliga duration	0 till 6
Geografiskt område för emittenter av värdepapper	Investeringsintervall																									
Europa	minst 80 %																									
Övriga och däribland tillväxtländer:	högst 20 %																									
Värdepapperens valutor	Alla valutor inklusive USD, GBP, EUR, CHF																									
Valutariskenivå	Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 5 procent.																									
Räntekänslighet	0 till 7																									
Geografiskt område för emittenter av värdepapper	Investeringsintervall																									
Europa	Lägst 60 %																									
Övriga och däribland tillväxtländer:	Högst 40 %																									
Värdepapperens valutor	Alla valutor i OECD-länder, däribland EUR, USD, GBP, CHF																									
Valutariskenivå	Fonden är skyddad mot valutarisken, men det finns en återstående risk på högst 1 procent.																									
Skuldförbindelsernas genomsnittliga duration	0 till 6																									

	<p>Tillämpade strategier:</p> <p>Fondens placeringsstrategi baseras på en aktiv och diskretionär förvaltning av en diversifierad portfölj av skuldebrev bestående av traditionella obligationer (och konvertibla obligationer till högst 10 procent av nettotillgångarna), spekulativa så kallade högavkastande obligationer (med ett kreditbetyg på mellan BB+ och B- från Standard & Poor's eller motsvarande eller via förvaltningsbolagets interna värdering). Dessa ska främst vara utgivna av privata emittenter med säte i Europa och ha en maximal löptid på sex månader plus en dag efter den 31 december 2021 (produktens slutliga förfallodag eller möjlighet till förtida återbetalning utifrån fondens beslut). Fonden har möjlighet att investera väsentligt i värdepapper med kreditbetyget B eller motsvarande enligt förvaltningsbolagets analys.</p> <p>Fonden kan placera högst 20 procent av tillgångarna i privata emittenter med säte utanför Europa, däribland i tillväxtländer.</p> <p>Med hänsyn till om det finns en angiven maximal löptid för värdepapperen och fondens avkastningsmål kan värdepapperens kreditbetyg förändras enligt förvaltarens gottfinnande och möjligheter på marknaden samt de innehavda värdepapperens förfallodag. Fonden kan därmed investera i värdepapper med ett kreditbetyg över B (eller motsvarande enligt förvaltningsbolagets analys) om värdepapperen i portföljen omvärderas eller vid placering av obligations- och kupongutbetalningar.</p> <p>Om förvaltaren utifrån sin egen självständiga bedömning anser att marknadsförhållandena är ofördelaktiga kan fonden investera högst 100 procent av tillgångarna i värdepapper med kreditbetyget "investment grade" (≥ BBB- eller motsvarande enligt förvaltningsbolagets analys). Hit hör obligationer, skuldebrev eller penningmarknadsinstrument.</p>	<p>Tillämpade strategier:</p> <p>Fondens placeringsstrategi baseras på en diskretionär förvaltning av en diversifierad portfölj med skuldebrev bestående av traditionella obligationer till högst 100 procent, spekulativa så kallade högavkastande obligationer med ett kreditbetyg på mellan BB+ och CCC+ från Standard & Poor's eller motsvarande eller via förvaltningsbolagets interna värdering. Som minst ska 60 procent av dessa vara utgivna av privata emittenter med säte i Europa och ha en löptid på högst sex månader plus en dag efter den 31 december 2025 (produktens slutliga löptid eller möjlighet till förtida återbetalning utifrån fondens beslut). Fonden får inte under några omständigheter inneha mer än 10 procent av nettotillgångarna i värdepapper med kreditbetyget CCC+.</p> <p>Vidare kan fonden placera högst 40 procent av nettotillgångarna i privata emittenter med säte utanför Europa, däribland i tillväxtländer.</p> <p>Med hänsyn till om det finns en angiven maximal löptid för värdepapperen och fondens avkastningsmål kan urvalet av värdepapper förändras enligt förvaltarens gottfinnande och möjligheter på marknaden samt de innehavda värdepapperens förfallodag. Fonden kan framför allt placera högst 100 procent av tillgångarna i värdepapper med god kreditvärdering ("investment grade") och med ett kreditbetyg som överstiger BB+ (enligt Standard & Poor's eller motsvarande eller via förvaltningsbolagets interna värdering).</p>
<p>Sammanfattning av tillgångar</p>	<p>Tillgångar som används (med undantag för inbäddade derivat):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Skuldförbindelser:</u> från 0 till 100 procent av fondens nettotillgångar. <ul style="list-style-type: none"> - Förvaltaren investerar i skuldförbindelser i form av (i) klassiska obligationer till högst procent av nettotillgångarna och (ii) obligationer som kan konverteras till aktier, till högst 10 procent av nettotillgångarna. - Fondportföljen investerar i räntebärande instrument huvudsakligen utgivna av privata enheter. Förvaltaren väljer ut spekulativa så kallade "högavkastande värdepapper", med ett kreditbetyg på mellan BB+ och B- (från Standard & Poor's eller motsvarande, eller enligt förvaltningsbolagets interna värdering). Fonden har möjlighet att investera väsentligt i värdepapper med kreditbetyget B eller motsvarande enligt förvaltningsbolagets analys. 	<p>Tillgångar som används (med undantag för inbäddade derivat):</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Skuldförbindelser:</u> från 0 till 100 procent av fondens nettotillgångar. <ul style="list-style-type: none"> - Förvaltaren investerar endast i skuldförbindelser i form av klassiska obligationer och därmed inte i konvertibla obligationer. - Fondportföljen investeras i räntebärande instrument utgivna av huvudsakligen privata enheter (minst 60 procent). - Förvaltaren väljer ut spekulativa så kallade "högavkastande värdepapper", med ett kreditbetyg på mellan BB+ och CCC+ (från Standard & Poor's eller motsvarande, eller enligt förvaltningsbolagets interna värdering). Emellertid får fonden inte inneha mer än 10 procent av nettotillgångarna i värdepapper med kreditbetyget CCC+. - Värdepapperen kommer att vara utgivna i alla OECD-länders valutor,

	<ul style="list-style-type: none"> - Värdepapperen kommer att vara utgivna i alla valutor och säkrade mot valutarisken. - Det finns ingen förbestämd geografisk fördelning (med undantag för att minst 80 procent av emittenterna ska ha sitt säte i ett land i Europa) eller sektorfördelning. - Skuldförbindelsernas genomsnittliga duration: 0 till 7 år. <p>○ <u>Aktier</u>: från 0 till 10 procent av fondens nettotillgångar.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fonden kan innehålla aktier utgivna genom en konvertering av konvertibla obligationer. Det kommer inte att finnas någon förbestämd geografisk eller sektorsvis fördelning. - Placeringsstrategin omfattar inte någon fördelning enligt små, medel eller stora företag. <p>Finansiella termer och optioner: Den absorberade fonden använder inte kreditwappar (CDS).</p> <p>Värdepapper med inbäddade derivat: Förvaltaren kan utsätta portföljen för ränte- eller aktierisker. Positioner kan tas i syfte att exponera portföljen. Värdepapper med inbäddade derivat i portföljen kan bestå av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> - teckningsoptioner och teckningsrätter till högst 10 procent av nettotillgångarna, - konvertibla och utbytbara obligationer till högst 10 procent av nettotillgångarna. <p>Alla transaktioner är begränsade till att uppnå förvaltningsmålet.</p> <p>Tillfälliga förvärv och avyttringar av värdepapper: Den absorberade fonden kan använda repor, värdepappersutlåning och omvända repor. Andelen förvaltade tillgångar som kan användas för repor och värdepappersutlåning är 10 procent.</p>	<p>däribland EUR, GBP, USD och/eller CHF, och kommer att vara säkrade mot valutarisken med en återstående växelkursrisk på högst 1 procent.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Det finns ingen förbestämd geografisk fördelning (med undantag för att minst 60 procent av emittenterna ska ha sitt säte i ett land i Europa) eller sektorfördelning. - Skuldförbindelsernas genomsnittliga duration: 0 till 6 år. <p>○ <u>Aktier</u>: Fonden investerar inte i aktier.</p> <p>Finansiella termer och optioner: I synnerhet kan den övertagande fonden använda sig av indexerade kreditwappar (CDS) i säkringssyfte av kreditrisk och högst 100 procent av nettotillgångarna.</p> <p>Värdepapper med inbäddade derivat: I motsats till den absorberade fonden investerar den övertagande fonden inte i värdepapper med inbäddade derivat.</p> <p>Tillfälliga förvärv och avyttringar av värdepapper: Den övertagande fonden kan, som den absorberade fonden, använda repor, värdepappersutlåning och omvända repor. Villkoren för genomförandet av dessa transaktioner kommer att vara liknande. Men andelen förvaltade tillgångar som kan användas för repor och värdepappersutlåning är 20 procent för den övertagande fonden jämfört med 10 procent för den absorberade fonden.</p>
<p>Risker</p>	<p>Den återstående växelkursrisken är 5 procent efter säkring genom användning av derivat.</p> <p>Både den övertagande och absorberade fonden är exponerade mot samma risker, med undantag för följande risker som endast den absorberade fonden är exponerad mot i viss mån:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktierisk • Risk förenad med investeringar i konvertibla obligationer och • Risk förenad med innehav i små och medelstora företag. 	<p>Den återstående växelkursrisken är 1 procent efter säkring genom derivatanvändning. Denna återstående risk är dock lägre än den för den absorberade fonden.</p> <p>Den övertagande fonden, i motsats till den absorberade fonden, är på grund av sin placeringsstrategi inte exponerad mot aktierisk och risk förenad med investeringar i konvertibla obligationer.</p>

SRRI	2	3
Aktörer	Aktörerna för de två fonderna är identiska, med undantag för rådgivaren: ODDO BHF Asset Management GmbH som (endast) agerar som rådgivare till förvaltningsbolaget beträffande tillgångarna i den övertagande fonden.	Aktörerna för de två fonderna är identiska, med undantag för rådgivaren (ODDO BHF Asset Management GmbH).
Teckningsperiod	Teckningsperioden för den absorberade fonden stängdes den 15 december 2016.	Den övertagande fonden är öppen för teckning fram till den 30 september 2019.
Avgifter	<p><u>Förvaltningsavgift:</u> Andelarna CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H]: högst 1,30 % inklusive skatt Andelarna CI-EUR, DI-EUR, CI-USD [H], GC-EUR: högst 0,65 % inklusive skatt Andelarna CN-EUR och DN-EUR: högst 0,80 % inklusive skatt</p> <p><u>Inlösenavgift:</u> Ingen för alla andelar (den var 1 procent under teckningsperioden som stängdes den 15 december 2016)</p> <p><u>Resultatrelaterad avgift:</u> 10 procent inklusive skatt av överavkastningen på en årsavkastning för fonden på 6 procent, och det gäller för alla andelar.</p> <p>Övriga avgifter (teckningsavgifter och omsättningsavgifter) är identiska för de två fonderna.</p>	<p><u>Förvaltningsavgift:</u> Andelarna CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H]: Högst 1,25 procent inklusive skatt Andelarna CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR: högst 0,65 % inklusive skatt Andelarna CN-EUR och DN-EUR: Högst 0,70 procent inklusive skatt</p> <p><u>Inlösenavgift:</u> 1 procent för alla andelar under teckningsperioden (som löper ut den 30 september 2019)</p> <p><u>Resultatrelaterad avgift:</u> 10 procent inklusive skatt av överavkastningen på en årsavkastning för fonden på 3,20 procent för andelarna CR-EUR, DR-EUR, CR-CHF [H], 3,80 procent för andelarna CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR och 3,75 procent för andelarna CN-EUR och DN-EUR.</p> <p>Övriga avgifter (teckningsavgifter och omsättningsavgifter) är identiska för de två fonderna.</p>

SKATTEORDNING SOM GÄLLER FÖR ANDELSÄGARE BOSATTA I FRANKRIKE

För fysiska personer: Denna transaktion ger rätt till skatteuppskov. Skatteuppskovet innebär att denna sammanslagning kommer att behandlas som ett skattemässigt neutralt mellanled för bytesåret (2018) och kommer inte tas upp för inkomstskatt. Orealiserade vinster på bytesdatumet kommer att skjutas upp tills de värdepapper som erhålls genom denna sammanslagning överläts. Utifall byte med kontantersättning, kommer skatteuppskov endast att beviljas om erhållet belopp inte överstiger 10 % av det nominella (eller substans-) värdet för de erhållna värdepapperen eller beloppet för kapitalvinsten som realiserar under bytet.

För juridiska personer: Företag som är belagda företags- eller inkomstskatt när de beskattas enligt ett skattesystem för faktisk vinst, BIC eller BA, och som realiserar en vinst eller förlust från bytet av värdepapperen, måste lämna in detta resultat enligt bestämmelserna i artikel 38-5 i C.G.I. och enligt reglerna i bestämmelserna i avsnitt 209-O A 1° a. i C.G.I.

BERÄKNING AV BYTESKURS

I upplysningssyfte, om referensdatumet som användes var den 2019-07-31, skulle sammanslagningen ha utförts enligt följande villkor:

Substansvärde för andelen CR-EUR i den absorberade fonden: 110.03 euro

Substansvärde för andelen CR-EUR i den övertagande fonden: 101.72 euro

Substansvärde för andelen DR-EUR i den absorberade fonden: 96.44 euro

Substansvärde för andelen DR-EUR i den övertagande fonden: 99.06 euro

Substansvärde för andelen CI-EUR i den absorberade fonden: 1 133.40 euro

Substansvärde för andelen CI-EUR i den övertagande fonden: 1024.44 euro

Substansvärde för andelen GC-EUR i den absorberade fonden: 113.24 euro

Substansvärde för andelen GC-EUR i den övertagande fonden: 100 euro

Substansvärde för andelen DI-EUR i den absorberade fonden: 948.83 euro

Substansvärde för andelen DI-EUR i den övertagande fonden: 994.24 euro

Substansvärde för andelen CR-CHF [H] i den absorberade fonden: 103.11 euro

Substansvärde för andelen CR-CHF [H] i den övertagande fonden: 99,38 euro

Substansvärde för andelen CI-USD [H] i den absorberade fonden: 1 169.69 euro

Substansvärde för andelen CI-EUR i den övertagande fonden: 1024.44 euro

Substansvärde för andelen CN-EUR i den absorberade fonden: 99.17 euro

Substansvärde för andelen CN-EUR i den övertagande fonden: 102.59 euro

Substansvärde för andelen DN-EUR i den absorberade fonden: 96.69 euro

Substansvärde för andelen DN-EUR i den övertagande fonden: 99.32 euro

Som ett resultat, i utbyte mot en CR-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 1 CR-EUR-andel och 81 tusendelar av CR-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 7 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en DR-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 973 tusendelar av DR-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 5 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en CI-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 1 CI-EUR-andel och 106 tusendelar av CI-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 37 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en GC-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 1 GC-EUR-andel och 132 tusendelar av GC-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 4 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en DI-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 954 tusendelar av DI-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 33 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en CR-CHF [H]-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 1 CR-CHF[H]-andel och 37 tusendelar av CR-CHF[H]-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 5 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en CI-USD [H]-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 1 CI-EUR-andel och 141 tusendelar av CI-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 80 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en CN-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 966 tusendelar av CN-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 7 cent.

Som ett resultat, i utbyte mot en DN-EUR-andel i den absorberade fonden, skulle den ha betalat 973 tusendelar av DN-EUR-andelen i den övertagande fonden, samt en kontantersättning på 5 cent.

OMBALANSERING AV PORTFÖLJEN I DEN ABSORBERADE FONDEN FÖRE SAMMANSLAGNINGEN

Förvaltningsbolaget avser att vidta en väsentlig ombalansering av den absorberade fonden innan sammanslagningen slutförs genom att sälja majoriteten av tillgångarna i denna fond. Denna försäljning kommer att motiveras av skillnaderna i löptid och kreditbetyg mellan tillgångarna som innehas av den absorberade fonden och de som den övertagande fonden avser att inneha under detta skede av investeringsperioden.

KOSTNADER KOPPLADE TILL SAMMANSLAGNINGEN

De juridiska kostnaderna såväl som de för rådgivning och administration i anslutning till förberedelse och genomförande av sammanslagningen kommer att uppbäras till fullo av förvaltningsbolaget.

DOKUMENTATION SOM INNEHAS FÖR ANDELSÄGARNA

I enlighet med artikel 411-48 i den allmänna förordningen AMF, ska revisorerna för den absorberade och övertagande fonden upprätta rapporter som validerar följande:

- de kriterier som använts vid värdering av tillgången, i förekommande fall, skulder vid datumet för beräkningen av byteskursen
- i förekommande fall kontantersättning per andel eller aktie och
- beräkningsmetoden för byteskursen och den faktiska byteskursen som fastställs vid beräkningsdatumet för denna kurs.

Andelsägare i den absorberade och övertagande fonden kan erhålla ett exemplar av dessa rapporter kostnadsfritt på begäran från förvaltningsbolaget.