



SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

ODDO BHF Global Target 2026, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")

Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS

Categoria di quote ODDO BHF Global Target 2026 - CR-EUR: FR0013426657
am.oddo-bhf.com

Per ulteriori informazioni chiamare il numero 01 44 51 80 28.

ODDO BHF Asset Management SAS è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

01/01/2023

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2026 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").

TERMINE

Il Fondo è stato costituito il 9 settembre 2019 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026. Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza. La strategia d'investimento del Fondo consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2026 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal Fondo). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il Fondo potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il Fondo mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2026). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. La duration media dei titoli di debito è compresa tra 0 e 7. La duration media dei titoli di debito sarà calcolata sulla base di un portafoglio composto da titoli con scadenza massima il 31 dicembre 2026 più 6 mesi e 1 giorno. 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+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del

rating dei titoli al di sotto di B- (assegnato da Standard & Poor's o equivalente oppure secondo un rating interno della Società di gestione), quest'ultima deciderà se cedere o meno i titoli tenendo conto della propria analisi, dell'interesse dei partecipanti e delle condizioni di mercato. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF (ODDO BHF Asset Management SAS e/o ODDO BHF Asset Management GmbH e/o ODDO BHF Asset Management Lux) e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo. Entro il limite del 100% del patrimonio e senza ricercare alcun effetto leva, il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati (a termine fisso o condizionato) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o di altri paesi. Il Fondo utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse, nonché con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere posizioni su swap e contratti a termine su valute a fini di copertura del rischio di cambio. Il Fondo utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo non utilizzerà total return swap (TRS). L'esposizione massima del Fondo ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il Fondo sarà chiuso alle sottoscrizioni il 29 dicembre 2023 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso. La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Per questo Fondo sono disponibili altre categorie di quote.

La classe CR-EUR capitalizza i proventi.

Il depositario del Fondo è ODDO BHF SCA.



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Documento contenente le informazioni chiave

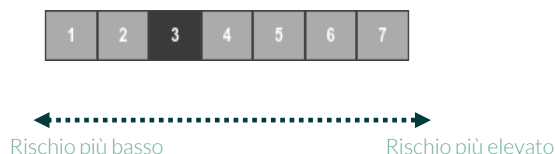
ODDO BHF Global Target 2026 - CR-EUR

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale di 7 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza del prodotto stesso, ossia il 31 dicembre 2026. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Il Fondo presenta un livello di rischio elevato relativamente ad altri fondi a composizione prevalentemente obbligazionaria. Ciò è ascrivibile alla politica d'investimento del Fondo, che consiste nel selezionare titoli di debito speculativi ("ad alto rendimento" o "high yield") di emittenti aventi sede in qualsiasi area geografica (compresi i mercati emergenti). Questi titoli possono presentare una probabilità d'insolvenza elevata rispetto a obbligazioni ad alto rating, della quale non tiene conto adeguatamente la classe di rischio del fondo.

Rischi significativi per il Fondo non presi in considerazione dall'indicatore

Rischio di credito: rappresenta il rischio di un deterioramento del merito di credito di un emittente o di una sua insolvenza.

Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Il basso volume delle contrattazioni su tali mercati può incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare le posizioni.

Rischio di controparte: rischio che una controparte risulti inadempiente e non onori i propri obblighi di pagamento. Il Fondo può essere esposto a tale rischio per via dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati o di contratti di acquisizione e cessione temporanea di titoli stipulati over-the-counter con un istituto di credito, qualora quest'ultimo non sia in grado di onorare i suoi impegni.

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

SCENARI DI PERFORMANCE

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del prodotto

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	4.320 EUR	4.270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-56,75%	-18,80%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.150 EUR	7.370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,46%	-7,19%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.780 EUR	10.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,16%	0,42%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.710 EUR	11.530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	17,10%	3,55%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi fino alla data di scadenza del prodotto, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto su un orizzonte di un anno e nel periodo di detenzione raccomandato. Sono calcolati sulla base di una serie storica di almeno dieci anni. In caso di dati storici insufficienti, questi vengono integrati sulla base di ipotesi formulate dalla Società di gestione.

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

ODDO BHF Asset Management SAS è una società di gestione di portafoglio autorizzata e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers. ODDO BHF Asset Management SAS è tenuta a rispettare una serie di regole organizzative e operative, in particolare per quanto riguarda i fondi propri, e in questo contesto le attività del Fondo sono detenute da una società separata, un depositario, in modo che la capacità del Fondo di corrispondere quanto dovuto non sia influenzata dall'insolvenza di ODDO BHF Asset Management SAS. Un'eventuale perdita non sarebbe recuperata grazie a un regime di compensazione o garanzia dell'investitore.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento. Se si investe in questo prodotto nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, il presente documento non tiene conto dei costi di tale contratto.



ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto
Costi totali	680,32 EUR	1.333,00 EUR
Diminuzione del rendimento*	6,88%	3,21%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,63% prima dei costi e allo 0,42% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 EUR
Costi di uscita	I costi di uscita rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento del rimborso. L'1,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo. Tali costi si applicano per questo prodotto solo ai rimborsi effettuati dopo il periodo di detenzione.	Fino a 96,00 EUR
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Questi costi rappresentano le spese necessariamente sostenute per il funzionamento del prodotto e tutti i pagamenti, comprese le remunerazioni, a favore di soggetti collegati o che prestano servizi al prodotto. 1,10% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	105,60 EUR
Costi di transazione	0,58% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	55,68 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del Fondo oltre il 2,30% nel corso del periodo di riferimento del Fondo, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	23,04 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

Tale periodo di detenzione raccomandato è un periodo minimo che tiene conto delle caratteristiche del prodotto scelto. Il periodo di detenzione può essere più lungo a seconda della situazione patrimoniale dell'investitore e dell'investimento scelto.

È possibile richiedere un rimborso parziale o totale in qualsiasi momento. L'uscita prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può influire sulla performance attesa dell'investimento. Informazioni su eventuali commissioni e penali applicate in caso di disinvestimento sono riportate nella sezione "Quali sono i costi?".

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi chiarimento o reclamo, si prega di contattare ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo 12, Boulevard de la Madeleine - 75009 Parigi, Francia. È inoltre possibile inviare un reclamo via e-mail all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese, inglese e tedesco) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del Fondo è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Per questo Fondo sono disponibili altre categorie di quote.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com