

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AGOSTO 2024

CR-EUR - Eur | Renta Variable Temática - Inteligencia Artificial - Global

Patrimonio neto del fondo	556 M\$	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	189,71€	RV Sector Tecnología	Escala de riesgo (*)
Evolución vs D-1	-0,59€	★ ★ ★ Calificación a 31/8/24	6 8 9
		Calificación a 31/7/24	Clasificación SFDR ²

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL SWE LUX FIN NOR

GESTOR

Brice PRUNAS, Maxence RADJABI

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Fecha de creación (Primer NAV) 14/1/19

Data de creación del fondo: 19/12/18

Forma jurídica Subfondo de SICAV lux. ODDO BHF

Código ISIN LU1919842267

Código Bloomberg ODAICIE LX

Política de dividendos Acciones de capitalización

Suscripción mín. (inicial) 100 EUR

Delegación -

Suscripciones/reembolsos 12h, en el Día

Valoración Diario

Gastos de gestión fijos Tipo anual de hasta el 1,60%, pagadero trimestralmente y calculado sobre la media del patrimonio neto del Subfondo durante el mes en cuestión.

Comisión de rentabilidad Máximo 20% de la rentabilidad superior al índice de referencia, tras compensar cualquier rentabilidad inferior obtenida en los 5 años anteriores, y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.

Comisión de suscripción 5 % (máximo)

Comisión de reembolso Ninguna

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento 1.735 %

Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora Ninguna

Volatilidad anualizado	Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)		
	2020	2021	2022
FONDO	12,4%	18,1%	-27,8%
Indicador de referencia **	15,9%	30,0%	-13,0%

Indicador de referencia **	Rentabilidades acumuladas y anualizadas		
	3 años	5 años	Creación
FONDO	5,4%	10,9%	12,0%
Indicador de referencia **	9,3%	15,3%	15,6%

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

ODDO BHF Artificial Intelligence es un fondo temático que invierte en renta variable mundial mediante inteligencia artificial con el objetivo de identificar los subtemas más generadores de alfa y las empresas innovadoras vinculadas al tema de la inteligencia artificial. El objetivo de inversión sostenible del fondo es contribuir a la reducción de las emisiones de carbono y aprovechar las oportunidades derivadas de la transición a una economía con bajas emisiones de carbono. Una vez definido el universo de inversión en inteligencia artificial, un análisis ESG y de carbono acota este universo de acuerdo con el objetivo de inversión sostenible del fondo. A continuación, el equipo de gestión de la cartera lleva a cabo un filtro cuantitativo y un riguroso análisis fundamental para seleccionar las 30 a 60 convicciones más sólidas. El fondo es gestionado activamente por el equipo de gestión.

Indicador de referencia **: MSCI World (NR) in EUR

Rendimiento anual (últimos 12 meses)	Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)				
	desde	08/19	08/20	08/21	08/22
FONDO	13,9%	25,9%	-13,4%	8,2%	24,8%
Indicador de referencia **	16,8%	33,5%	-0,3%	7,2%	22,1%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	Creación	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	Creación
FONDO	5,4%	10,9%	12,0%	-0,3%	11,9%	24,8%	17,0%	67,6%	89,7%**
Indicador de referencia **	9,3%	15,3%	15,6%	0,4%	16,9%	22,1%	30,5%	103,6%	126,6%**

Medición de riesgo	Rentabilidades acumuladas y anualizadas		
	3 años	5 años	Creación
FONDO	5,4%	10,9%	12,0%
Indicador de referencia **	9,3%	15,3%	15,6%

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Medición de riesgo	Rentabilidades acumuladas y anualizadas		
	1 años	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	1,33	0,17	0,47
Ratio de información	0,36	-0,29	-0,35
Tracking Error (%)	11,18	13,22	12,58
Beta	1,46	1,35	0,96
Correlación (%)	83,78	82,09	80,53
Alfa de Jensen (%)	-5,37	-6,42	-3,85

**Desde el 22 de enero de 2021, el índice de referencia de la clase de acciones pasó de ser el MSCI World USD a ser el MSCI World EUR. Antes de que se llevara a cabo esta modificación, la rentabilidad del índice de referencia se calculaba en USD, mientras que la rentabilidad de la clase de acciones se computaba en EUR desde el lanzamiento.

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección FONDOS. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics proporciona unos análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

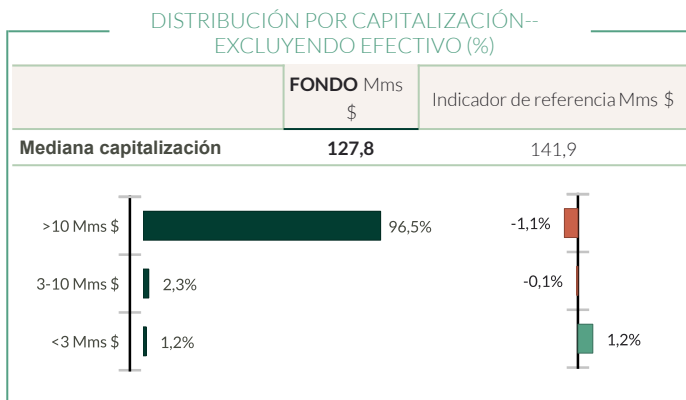
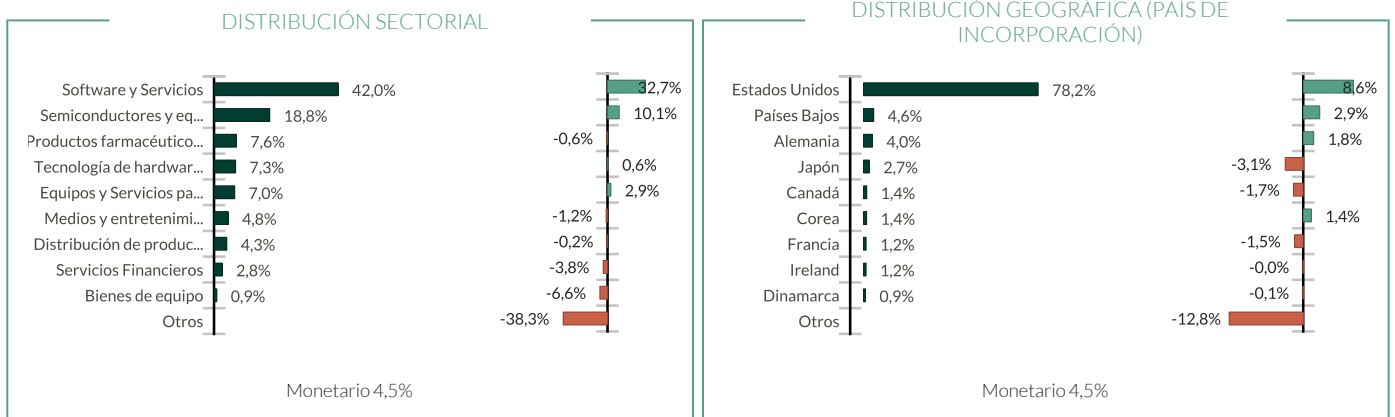
(1) El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscila entre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo

(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AGOSTO 2024

CR-EUR - Eur | Renta Variable Temática - Inteligencia Artificial - Global



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada	20,3	96,8
Tasa de cobertura	100,0%	100,0%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 por millones d'€ de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y derivados.

Metodología de medición del carbono : ver detalles en la página 3

■ Fondo ■ Sobreponderación ■ Infraponderación frente al índice

Principales líneas de la cartera					
	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	Calificación MSCI ESG
Amazon.Com Inc	4,32	2,43	Estados Unidos	Distribución de productos de consumo discre	BBB
Nvidia Corp	4,10	4,27	Estados Unidos	Semiconductores y equipos de semiconducto	AAA
Microsoft Corp	3,99	4,28	Estados Unidos	Software y Servicios	AA
Alphabet Inc - CI A	3,96	1,40	Estados Unidos	Medios y entretenimiento	BBB
Broadcom Inc	3,30	1,05	Estados Unidos	Semiconductores y equipos de semiconducto	A
Apple Inc	3,29	4,85	Estados Unidos	Tecnología de hardware y equipo	BBB
Datadog Inc - Class A	3,20	0,05	Estados Unidos	Software y Servicios	A
Workday Inc-Class A	3,03	0,08	Estados Unidos	Software y Servicios	AAA
Servicenow Inc	2,83	0,25	Estados Unidos	Software y Servicios	AAA
Asml Holding Nv	2,81	0,52	Países Bajos	Semiconductores y equipos de semiconducto	AAA
Número total de líneas	56				

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AGOSTO 2024

CR-EUR - Eur | Renta Variable Temática - Inteligencia Artificial - Global

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

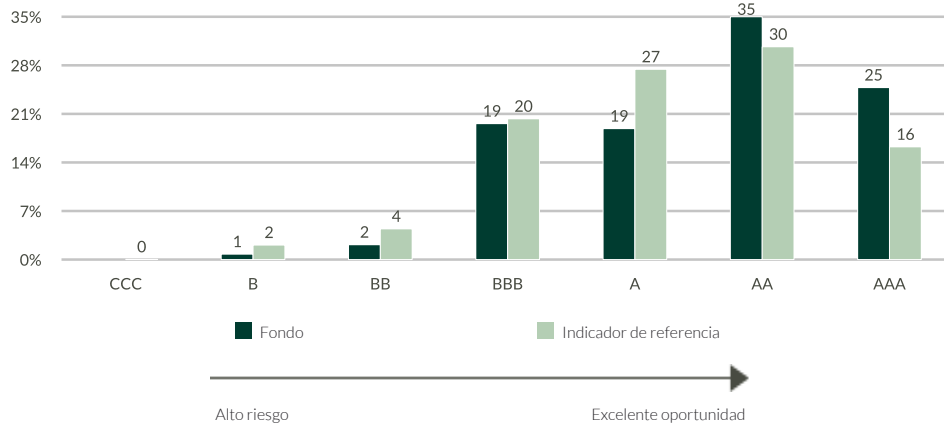
Calificación ESG		
	FONDO	Indicador de referencia
	ago. 24	ago. 24
Calificación MSCI ESG	AA	A
Cobertura ASG**	100,0%	99,9%

Indicador de referencia : 100% MSCI World (NR) USD

MEDIA PONDERADA DE LA CLASIFICACIÓN A (AMBIENTAL), S (SOCIAL) Y G (GOBIERNO)



DESGLOSE DE LA CLASIFICACIÓN ASG**



TOP 5 POR CALIFICACIÓN ESG

	Sector	Países	Peso en la cartera (%)	Calificación ESG
Nvidia Corp	Semiconductores y equipos de sem	Estados Unidos	4,10	AAA
Workday Inc-Class A	Software y Servicios	Estados Unidos	3,03	AAA
Servicenow Inc	Software y Servicios	Estados Unidos	2,83	AAA
Asml Holding Nv	Semiconductores y equipos de sem	Países Bajos	2,81	AAA
Adobe Inc	Software y Servicios	Estados Unidos	2,56	AAA
Subtotal de los 5 primeros	-	-	15,34	-

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

ODDO BHF AM considera que la medición del impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de una inversión supone un paso esencial a la hora de difundir las buenas prácticas en materia de integración de los factores ASG. A tal efecto, resulta imperativo contar con unos criterios cuantitativos fiables y sencillos (sin reprocesamiento) y permitir la comparación entre carteras, con independencia de su composición (gran capitalización frente a mediana capitalización, diversidad geográfica y sectorial). Por consiguiente, la elección de los indicadores se revela crucial para determinar la importancia de la medición de impacto. Los datos relativos a los indicadores ambientales proceden de nuestro proveedor externo de análisis no financiero, MSCI. Indicamos de manera sistemática la disponibilidad de los datos a escala de la cartera y de su índice de referencia.

Metodología de medición del carbono: Hemos actualizado nuestra metodología de cálculo de la intensidad de carbono.

A partir del 31 de enero de 2023, cuando los valores de carbono comunicados no estén disponibles o resulten incoherentes, se utilizarán valores de carbono estimados. Las estimaciones se basan en el valor medio de carbono (emisiones de alcance 1+2) de los homólogos sectoriales en función de los ingresos.

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AGOSTO 2024

CR-EUR - Eur | *Renta Variable Temática - Inteligencia Artificial - Global*

COMENTARIO DE GESTIÓN

En agosto de 2024 presenciamos el repunte de todas las participaciones del fondo en USD. Por su parte, las participaciones en EUR del fondo se mantuvieron prácticamente estables, habida cuenta de la apreciación del EUR frente al USD a lo largo del mes. Esta trayectoria alcista derivó de lo siguiente: 1) El repunte de nuestro indicador de referencia, el MSCI World Developed Countries durante el mes; y 2) una ligera rentabilidad inferior de nuestro fondo con respecto a dicho indicador de referencia.

Los valores que más contribuyeron a la rentabilidad fueron: 1) Workday, firma que, en su publicación trimestral reveló un crecimiento ligeramente inferior pero unos márgenes operativos estructuralmente superiores (al 30%); 2) Mongo DB, que el último día del mes consiguió tranquilizar al mercado gracias a una publicación mejor de lo esperado tanto para su base de datos Atlas como para su negocio presencial (EA).

Los principales lastres para la rentabilidad durante el mes fueron los siguientes: 1) Elastic, que el último día del mes publicó cifras y orientaciones trimestrales que denotaron una ralentización del crecimiento, atribuible en parte a cambios en la organización de su fuerza de ventas; 2) Snowflake, que siguió sin tranquilizar al mercado tras la desaceleración de las ventas implícita en sus orientaciones para el tercer trimestre.

RIESGOS:

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos: riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo de cambio, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo de liquidez de los activos subyacentes, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgo vinculado a la inversión en países emergentes, riesgo de volatilidad, riesgo de modelo, Stock Connect, Bond Connect, inversión en China, Riesgo de sostenibilidad

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, GB, ITL, NOR, POR, SWD) y el folleto (DEU, FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com o directamente al Servicio de Mediación de Consumo: <http://mediationconsommateur.be>. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Aunque ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y renuncian expresamente a toda garantía expresa o implícita, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad con un propósito determinado. La Información solo puede emplearse a escala interna, no puede ser reproducida ni redifundida en ninguna forma y tampoco puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna información puede utilizarse por sí misma para decidir qué valores se compran o se venden o cuándo se compran o se venden. Ninguna de las Partes ESG será responsable de los errores u omisiones en relación con los datos que figuran en el presente documento, ni de los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se les notifique la posibilidad de tales daños. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Material reproducido con permiso.