

Avviso ai Partecipanti di:

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

(il "Comparto incorporato")

IMPORTANTE:

LA PRESENTE COMUNICAZIONE RICHIEDE LA SUA ATTENZIONE IMMEDIATA. PER EVENTUALI DOMANDE IN MERITO AL CONTENUTO DEL PRESENTE, LA INVITIAMO A RIVOLGERSI A UN CONSULENTE FINANZIARIO INDIPENDENTE.

**FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DEL COMPARTO ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic
IN ODDO BHF Polaris Dynamic, un comparto della SICAV ODDO BHF II**

Gentile cliente,

Le scriviamo in qualità di partecipante ("Partecipante") di ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic, un comparto di ODDO BHF Exklusiv: (di seguito il "Comparto incorporato").

I – Quali modifiche saranno apportate al Suo fondo?

Nell'ambito del miglioramento costante della sua offerta di organismi d'investimento collettivo gestiti dalle società del Gruppo ODDO BHF, ODDO BHF Asset Management Lux ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del Comparto incorporato, un comparto di ODDO BHF Exklusiv, un fondo comune d'investimento (*fonds commun de placement*), in ODDO BHF Polaris Dynamic (il "Comparto incorporante"), un comparto di SICAV ODDO BHF II, una società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) (la "SICAV"), in quanto una struttura societaria come la SICAV aprirà nuove opportunità di commercializzazione in un contesto di mercato internazionale (la "Fusione") e potrebbe richiamare nuovi investitori e dunque favorire ulteriori economie di scala. Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono designati collettivamente come i "Comparti". Il Comparto incorporante sarà lanciato con la Fusione.

L'universo d'investimento e la strategia d'investimento dei due Comparti sono identici. Identico è anche l'obiettivo d'investimento dei Comparti, che consiste nel generare una crescita interessante del patrimonio con una volatilità contenuta, utilizzando un approccio orientato al valore e costruendo un portafoglio di investimenti con una sostenibilità superiore alla media.

Una volta conclusa l'operazione, il Comparto incorporato sarà sciolto e i Partecipanti diverranno azionisti ("Azionisti") del Comparto incorporante.

Nello specifico, le quote ("Quote") del Comparto incorporato elencate nella tabella che segue saranno incorporate nelle azioni ("Azioni") del Comparto incorporante:

Quote del Comparto incorporato		Azioni del Comparto incorporante
DRW-EUR (codice ISIN: LU0319577374)	FUSIONE ⇒	DRw-EUR (codice ISIN: LU0319577374)*
DNW-EUR (codice ISIN: LU1781770794)		DNw-EUR (codice ISIN: LU1781770794)*
CR-EUR (codice ISIN: LU1849528234)		CR-EUR (codice ISIN: LU1849528234)*
CN-EUR (codice ISIN: LU1849528150)		CN-EUR (codice ISIN: LU1849528150)*
CIW-EUR (codice ISIN: LU2192036080)	INCORPORAZIONE	CIw-EUR (codice ISIN: LU2192036080)*
CI-EUR (codice ISIN: LU2192035942)		CI-EUR (codice ISIN: LU2192035942)*

DPW-EUR (codice ISIN: LU2650997187)		DPw-EUR (codice ISIN: LU2650997187)*
-------------------------------------	--	--------------------------------------

*I codici ISIN rimarranno invariati. Non saranno modificati in conseguenza della fusione.

Ad esempio, al termine del processo un Partecipante che detiene Quote DRW-EUR del Comparto incorporato diventerebbe un Azionista del Comparto incorporante e gli verrebbero assegnate Azioni DRw-EUR di quest'ultimo.

II – Quando avrà luogo l'operazione?

La Fusione avrà efficacia a decorrere dal giorno 22/11/2024 (la "**Data di efficacia**"). Sarà conclusa sulla base del valore patrimoniale netto di ciascuna Quota/Azione al giorno 22/11/2024, calcolato in data 22/11/2024. In questo contesto, e per poter procedere alla Fusione, non saranno più accettate richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso di Quote del Comparto incorporato a partire dal quinto (5°) giorno lavorativo ("**Giorno lavorativo**") precedente il giorno di calcolo del rapporto di concambio (il "**Rapporto di concambio**"), vale a dire il giorno 22/11/2024 (la "**Data di calcolo del Rapporto di concambio**").

Alla Data di efficacia della Fusione, il rapporto di concambio tra le Quote del Comparto incorporato e le Azioni del Comparto incorporante sarà pari a uno (1). Pertanto, per ogni Quota del Comparto incorporato sarà emessa un'Azione del Comparto incorporante.

I Partecipanti del Comparto incorporato che accettino tali modifiche riceveranno dunque Azioni o frazioni di Azione fino a un millesimo di Azione, se del caso, del Comparto incorporante in cambio delle Quote o frazioni di Quota, fino a un millesimo di Quota, del Comparto incorporato da essi detenute.

Laddove invece non accettino le suddette modifiche, i Partecipanti del Comparto incorporato possono chiedere il rimborso delle proprie Quote senza l'addebito di commissioni fino al quinto (5°) Giorno lavorativo precedente la Data di calcolo del Rapporto di concambio. Ai Partecipanti che accettino le suddette modifiche non è richiesta alcuna azione.

Se tuttavia non intraprendono alcuna azione, i Partecipanti del Comparto incorporato riceveranno Azioni o frazioni di Azione fino a un millesimo di Azione, se del caso, del Comparto incorporante in cambio delle Quote o frazioni di Quota, fino a un millesimo di Quota, del Comparto incorporato da essi detenute.

Di seguito sono riportate le principali conseguenze della Fusione e i termini e le condizioni dell'operazione. Per qualsiasi domanda non esiti a contattare il Suo consulente finanziario abituale.

III – Qual è l'impatto della Fusione?

L'obiettivo d'investimento e la strategia d'investimento dei Comparti sono identici. Entrambi seguono una politica d'investimento flessibile, investendo attivamente a livello globale in azioni, obbligazioni, certificati e investimenti del mercato monetario.

Si noti inoltre che i Comparti hanno un indicatore sintetico di rischio (SRI) identico, pari a 4.

Al termine della Fusione, ai Partecipanti del Comparto incorporato saranno addebitate le commissioni di seguito descritte in qualità di Azionisti del Comparto incorporante:

	PRIMA (Comparto incorporato)	DOPO (Comparto incorporante)
Spese correnti (comprese, tra l'altro, le commissioni di gestione, di amministrazione e di banca depositaria)	DRW-EUR: 1,76% DNW-EUR: 1,46% CR-EUR: 1,66% CN-EUR: 1,36% CIW-EUR: 0,92% CI-EUR: 0,81% DPW-EUR: 0,84%	DRw-EUR: 1,76%* DNw-EUR: 1,46%* CR-EUR: 1,66%* CN-EUR: 1,36%* CIw-EUR: 0,92%* CI-EUR: 0,81%* DPw-EUR: 0,84%* *l'importo delle spese correnti è stimato perché il Comparto sarà lanciato con la Fusione
Commissioni di gestione	DRW-EUR: 1,60% DNW-EUR: 1,30% CR-EUR: 1,50%	DRw-EUR: 1,60% DNw-EUR: 1,30% CR-EUR: 1,50%

	CN-EUR: 1,20% CI-EUR: 0,70% CIW-EUR: 0,80% DPW-EUR: 0,70%	CN-EUR: 1,20% CI-EUR: 0,70% CIW-EUR: 0,80% DPW-EUR: 0,70%
Commissione di amministrazione (compresa, tra l'altro, la commissione di Banca depositaria)	Commissione di amministrazione dello 0,1% annuo (compresa, tra l'altro, la commissione di Banca depositaria)	Commissione di amministrazione dello 0,1% annuo (compresa, tra l'altro, la commissione di Banca depositaria)
Commissioni di performance¹	Per le quote di classe CN-EUR, CR-EUR e CI-EUR: il 10% della sovraperformance del Comparto rispetto all'indice di riferimento (€STR più 600 punti base) in caso di performance positiva del Comparto. Per tutte le altre classi: Assente	Per le azioni di classe CN-EUR, CR-EUR e CI-EUR: il 10% della sovraperformance del Comparto rispetto all'indice di riferimento (€STR più 600 punti base) in caso di performance positiva del Comparto. Per tutte le altre classi: Assente

¹La commissione di performance maturata fino alla data della Fusione sarà trasferita al Comparto incorporante, che applica la stessa metodologia e gli stessi parametri di calcolo.

IV – Cosa comporta questa operazione per la situazione fiscale dei Partecipanti del Comparto incorporato residenti in Lussemburgo?

Una sintesi del trattamento fiscale dei Comparti è contenuta nel rispettivo prospetto informativo. L'obiettivo è quello di realizzare una Fusione neutra dal punto di vista fiscale. Ciononostante, si fa presente agli investitori che il loro trattamento fiscale potrebbe subire modifiche in seguito al perfezionamento della Fusione. **Di conseguenza, si consiglia agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti professionali per informazioni in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi della legislazione dei rispettivi paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.**

V – Quali sono le principali differenze fra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante?

Al termine della Fusione, i Partecipanti del Comparto incorporato saranno investiti nella nuova struttura legale di seguito descritta in qualità di Azionisti del Comparto incorporante. I diversi operatori, la data di chiusura dell'esercizio finanziario, le condizioni di sottoscrizione e rimborso, la politica e l'obiettivo d'investimento, i principali fattori di rischio e il profilo dell'investitore tipo non subiranno variazioni, come descritto di seguito:

	PRIMA (Comparto incorporato)	DOPO (Comparto incorporante)
Società di gestione	ODDO BHF Asset Management Lux	ODDO BHF Asset Management Lux
Struttura legale	Fondo comune d'investimento (FCP lussemburghese), comparto del fondo multicomparto ODDO BHF Exklusiv, OICVM	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile (SICAV), OICVM
Stato membro in cui i Fondi sono costituiti	Lussemburgo	Lussemburgo
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Amministratore	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Gestore delegato del Comparto	ODDO BHF SE	ODDO BHF SE

Società di revisione	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative	KPMG Audit S.à.r.l.
Data di chiusura dell'esercizio finanziario	31 agosto di ogni anno	31 agosto di ogni anno
Termini e condizioni di sottoscrizione e di rimborso	Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso delle Quote del Comparto pervenuti al Responsabile dell'amministrazione centrale entro le ore 14.00 di un Giorno di valutazione saranno evasi al prezzo di emissione e di rimborso determinato nel Giorno di valutazione successivo.	Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso delle Azioni del Comparto pervenuti al Responsabile dell'amministrazione centrale entro le ore 14.00 di un Giorno di valutazione saranno evasi al prezzo di emissione e di rimborso determinato nel Giorno di valutazione successivo.
Obiettivo d'investimento e politica d'investimento	L'obiettivo d'investimento di ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic consiste nel generare una crescita interessante del patrimonio con una volatilità contenuta, utilizzando un approccio orientato al valore e costruendo un portafoglio di investimenti con una sostenibilità superiore alla media. Il comparto investe attivamente in titoli azionari di tutto il mondo. L'allocazione azionaria varia tra il 70% e il 100%. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in quote di fondi d'investimento ed ETF. Fino al 10% del patrimonio può anche essere investito in certificati su metalli preziosi. Il comparto può altresì essere gestito mediante il ricorso a financial futures. In conformità all'Articolo 8 dell'SFDR, il gestore del fondo incorpora i rischi di sostenibilità nel processo d'investimento tenendo conto delle caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) nell'assunzione delle decisioni d'investimento, nonché degli effetti negativi rilevanti delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità. Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class". Gli investimenti del comparto sono quindi soggetti a restrizioni ESG. La Società di gestione osserva i Principi per l'investimento responsabile (PRI) emanati dalle Nazioni Unite per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e li applica nei propri impegni, ad esempio esercitando i diritti di voto, esercitando attivamente i diritti degli azionisti e dei creditori e intavolando un dialogo con gli emittenti. Il comparto è gestito attivamente e segue quali indici di riferimento l'MSCI Europe (NTR) EUR (50%), l'MSCI USA (NTR) EUR (30%), l'MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (10%) e il JPM Euro Cash 1 M (10%), che costituiscono la base per la gestione interna del rischio. Il comparto punta a sovraperformare tali indici anziché a replicarli esattamente, per cui è possibile che si registrino ampie differenze sia positive che negative. Per questo motivo, la performance del comparto può differire notevolmente da quella degli indici di riferimento. Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali del Comparto sono disponibili nell'allegato del Prospetto contenente l'Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852.	L'obiettivo d'investimento di ODDO BHF Polaris Dynamic consiste nel generare una crescita interessante del patrimonio con una volatilità contenuta, utilizzando un approccio orientato al valore e costruendo un portafoglio di investimenti con una sostenibilità superiore alla media. Il Comparto investe attivamente in titoli azionari di tutto il mondo. L'allocazione azionaria varia tra il 70% e il 100%. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in quote di fondi d'investimento ed ETF. Fino al 10% del patrimonio può anche essere investito in certificati su metalli preziosi. Il Comparto può altresì essere gestito mediante il ricorso a financial futures. Il Gestore degli investimenti incorpora i rischi di sostenibilità nel proprio processo d'investimento tenendo conto delle caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) nell'assunzione delle decisioni d'investimento; inoltre, prende in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità. Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "Best-in-Class". Gli investimenti del Comparto sono quindi soggetti a restrizioni ESG. La Società di gestione osserva i Principi per l'investimento responsabile (PRI) emanati dalle Nazioni Unite per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e li applica nei propri impegni, ad esempio esercitando i diritti di voto, esercitando attivamente i diritti degli azionisti e dei creditori e intavolando un dialogo con gli emittenti. Il Comparto è gestito attivamente e segue quali indici di riferimento l'MSCI Europe (NTR) EUR (50%), l'MSCI USA (NTR) EUR (30%), l'MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (10%) e il JPM Euro Cash 1 M (10%), che costituiscono la base per la gestione interna del rischio. Il Comparto punta a sovraperformare tali indici anziché a replicarli esattamente, per cui è possibile che si registrino ampie differenze sia positive che negative. Per questo motivo, la performance del Comparto può differire notevolmente da quella degli indici di riferimento. Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali del Comparto sono disponibili nell'allegato del Prospetto contenente l'Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852.
Fattori di rischio	I principali rischi associati all'investimento nel Comparto incorporato sono:	I principali rischi associati all'investimento nel Comparto incorporante sono:

	- Rischio di credito - Rischio di mercato - Rischio di cambio - Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati	- Rischio di credito - Rischio di mercato - Rischio di cambio - Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati
Profilo dell'investitore tipo	Il comparto è indicato per gli investitori che ricercano reddito e crescita e che hanno la volontà e la capacità di sopportare fasi temporanee di volatilità – con oscillazioni potenzialmente pronunciate a seconda della percentuale di investimenti azionari – e persino perdite provvisorie di capitale, in cambio di una crescita significativa del valore degli investimenti nel medio-lungo termine. Il comparto è consigliato come investimento core o come elemento di diversificazione per gli investitori che desiderano cogliere le opportunità sui mercati finanziari internazionali attraverso un'asset allocation attiva. In alcune circostanze, il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che desiderano liquidare il proprio investimento entro cinque anni. La valutazione della Società di gestione non costituisce una consulenza d'investimento. Il suo scopo consiste nel fornire agli investitori un'indicazione iniziale dell'adeguatezza del comparto alle loro circostanze personali in base al loro livello di esperienza, alla loro propensione al rischio e al loro orizzonte d'investimento.	Il Comparto è indicato per gli investitori che ricercano reddito e crescita e che hanno la volontà e la capacità di sopportare fasi temporanee di volatilità – con oscillazioni potenzialmente pronunciate a seconda della percentuale di investimenti azionari – e persino perdite provvisorie di capitale, in cambio di una crescita significativa del valore degli investimenti nel medio-lungo termine. Il Comparto è consigliato come investimento core o come elemento di diversificazione per gli investitori che desiderano cogliere le opportunità sui mercati finanziari internazionali attraverso un'asset allocation attiva. In alcune circostanze, il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che desiderano liquidare il proprio investimento entro cinque anni. La valutazione della Società di gestione non costituisce una consulenza d'investimento. Il suo scopo consiste nel fornire agli investitori un'indicazione iniziale dell'adeguatezza del Comparto alle loro circostanze personali in base al loro livello di esperienza, alla loro propensione al rischio e al loro orizzonte d'investimento.

Le Quote del Comparto incorporato e le Azioni del Comparto incorporante sono registrate negli stessi paesi.

VI – Informazioni importanti per gli investitori

Desideriamo sottolineare l'importanza di leggere il prospetto informativo del Comparto incorporante. I PRIIP KIID delle classi di azioni pertinenti e il prospetto informativo del Comparto incorporante saranno disponibili in tedesco, francese e inglese sul sito am.oddo-bhf.com e su richiesta presso ODDO BHF Asset Management Lux. Il prospetto informativo in corso di validità del Comparto incorporato è disponibile in tedesco, francese e inglese sul sito am.oddo-bhf.com e su richiesta presso ODDO BHF Asset Management Lux. Un esempio di PRIIP KID per le classi di azioni del Comparto incorporante è accluso al presente come Allegato I.

Per qualsiasi domanda non esiti a contattarci. Per qualsiasi domanda non esiti a contattare il Suo consulente finanziario abituale.

FUSIONE PER INCORPORAZIONE - TABELLA DI CONFRONTO

Quote del Comparto incorporato		Azioni del Comparto incorporante
DRW-EUR (codice ISIN: LU0319577374)	FUSIONE  INCORPORAZIONE	DRw-EUR (codice ISIN: LU0319577374)*
DNW-EUR (codice ISIN: LU1781770794)		DNw-EUR (codice ISIN: LU1781770794)*
CR-EUR (codice ISIN: LU1849528234)		CR-EUR (codice ISIN: LU1849528234)*
CN-EUR (codice ISIN: LU1849528150)		CN-EUR (codice ISIN: LU1849528150)*
CIW-EUR (codice ISIN: LU2192036080)		CIw-EUR (codice ISIN: LU2192036080)*
CI-EUR (codice ISIN: LU2192035942)		CI-EUR (codice ISIN: LU2192035942)*
DPW-EUR (codice ISIN: LU2650997187)		DPw-EUR (codice ISIN: LU2650997187)*

*I codici ISIN rimarranno invariati. Non saranno modificati in conseguenza della Fusione.

RIBILANCIAMENTO DEL PORTAFOGLIO DEL COMPARTO INCORPORATO E DEL PORTAFOGLIO DEL COMPARTO INCORPORANTE PRIMA E DOPO LA FUSIONE

Prima della Fusione non è previsto un ribilanciamento significativo del patrimonio del Comparto incorporato, poiché la strategia, l'obiettivo e le restrizioni d'investimento dei due Comparti sono identici. Dopo la Fusione, il portafoglio combinato sarà gestito nella sua forma attuale in linea con le Condizioni d'investimento del Comparto incorporante.

COSTI ASSOCIATI ALLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE

Le spese legali e i costi per la fornitura di servizi amministrativi o di consulenza durante la preparazione e il perfezionamento della Fusione saranno interamente sostenuti da ODDO BHF Asset Management Lux in qualità di Società di gestione del Comparto incorporante.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEI PARTECIPANTI

La Fusione sarà sottoposta ad audit da parte della Società di revisione (PricewaterhouseCoopers, société coopérative, Lussemburgo) in conformità ai requisiti dell'articolo 71 (1) della Legge del 2010. Una copia della dichiarazione della società di revisione sulla conformità della Fusione ai requisiti dell'articolo 71, comma 1, della Legge del 2010 (relazione di revisione) sarà messa a disposizione degli investitori gratuitamente dalla Società di gestione su richiesta scritta inviata alla sede legale di quest'ultima.

Per qualsiasi domanda in merito a quanto sopra, si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario o ODDO BHF Asset Management Lux.

Cordiali saluti,
ODDO BHF Asset Management Lux
La Società di gestione



Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Polaris Dynamic DRw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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 Polaris Dynamic, organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") (di seguito il "Comparto").

Un comparto della SICAV ODDO BHF II (di seguito la "SICAV"), gestito da ODDO BHF Asset Management Lux

Classe di azioni: ODDO BHF Polaris Dynamic DRw-EUR

ISIN: LU0319577374

Sito web: am.oddo-bhf.com

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero: +352 45 76 76 - 01

Il Comparto è autorizzato in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Il Comparto è gestito da ODDO BHF Asset Management Lux (la "Società di gestione"). La Società di gestione fa parte del Gruppo ODDO BHF. The Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") è responsabile della vigilanza su ODDO BHF Asset Management Lux in relazione al documento contenente le informazioni chiave.

Data di redazione del presente documento contenente le informazioni chiave: 22/11/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Il Comparto è un OICVM ai sensi della Direttiva 2009/65/CE, sotto forma di SICAV. Il reddito derivante da questa classe di azioni viene distribuito con frequenza annuale.

TERMINE

Il Comparto è costituito a tempo indeterminato. Il Consiglio di amministrazione può proporre la liquidazione della SICAV in un'Assemblea generale straordinaria se il patrimonio scende al di sotto del minimo regolamentare. Può farlo anche su base discrezionale, dopo l'approvazione della liquidazione da parte della CSSF e dopo aver informato gli azionisti. In linea di principio, le azioni del Comparto possono essere rimborsate in ogni giorno di valutazione. Non sono previsti costi o commissioni per tale operazione, salvo diversa indicazione nel Prospetto informativo.

OBIETTIVI

L'obiettivo di un investimento nel Comparto è ottenere una crescita interessante del patrimonio con fluttuazioni di valore ridotte attraverso investimenti con orientamento value e costruendo un portafoglio di investimenti con una sostenibilità superiore alla media. Il Comparto investe attivamente in titoli azionari di tutto il mondo. L'allocazione azionaria varia tra il 70% e il 100%. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in quote di fondi d'investimento ed ETF. Fino al 10% del patrimonio può anche essere investito in certificati su metalli preziosi il cui obiettivo è replicare esattamente le oscillazioni del prezzo del metallo in questione (c.d. "certificati Delta 1"). Il Comparto può altresì essere gestito mediante il ricorso a financial futures.

Il Gestore degli investimenti incorpora i rischi di sostenibilità nel processo d'investimento tenendo conto delle caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) delle decisioni d'investimento, nonché dei principali effetti negativi di queste ultime sui fattori di sostenibilità. Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class". Le attività del Comparto sono quindi soggette a restrizioni ambientali, sociali ed etiche ("ESG", ossia ambientali, sociali e di governance). La Società di gestione osserva i Principi per l'investimento responsabile (PRI) emanati dalle Nazioni Unite per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e li applica anche nei propri impegni, ad esempio esercitando i diritti di voto, esercitando attivamente i diritti degli azionisti e dei creditori e intavolando un dialogo con gli emittenti. Sono esclusi gli emittenti che violano in misura sostanziale i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Le società incluse nell'indice MSCI ACWI** (l'"Indice principale") rappresentano il punto di partenza dell'universo d'investimento del Comparto per le azioni e le obbligazioni societarie. Il Comparto può investire anche in società o emittenti di paesi OCSE con una capitalizzazione di mercato di almeno 100 milioni di EUR o con

obbligazioni emesse per almeno 100 milioni di EUR. Anche questi strumenti sono soggetti ad analisi ESG. Viene applicato un filtro ESG che comporta l'esclusione di almeno il 20% delle società incluse nell'Indice principale. Almeno il 90% degli emittenti in portafoglio ha un rating ESG, tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo. L'attenzione è rivolta alle aziende e ai paesi con un'elevata performance in materia di sostenibilità. L'obiettivo è un rating medio di sostenibilità pari ad "A" per il patrimonio del Comparto. Il Comparto è gestito attivamente e segue quale indice di riferimento*** l'MSCI Europe (NTR) EUR (50%), l'MSCI USA (NTR) EUR (30%), l'MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (10%) e il JPM Euro Cash 1 M (10%), che costituiscono la base per la gestione interna del rischio. Il Comparto punta a sovraperformare l'indice di riferimento anziché a replicarlo esattamente, per cui è possibile che si registrino ampie differenze sia positive che negative. Per questo motivo, la performance del Comparto può differire notevolmente da quella degli indici di riferimento. Il Gestore degli investimenti ha il pieno controllo sulla composizione del patrimonio del Comparto. In generale il Comparto detiene attività incluse nell'indice di riferimento, tuttavia può investire in tali strumenti in misura diversa e può altresì detenere attività che non sono componenti dell'indice di riferimento.

Il Comparto è un fondo conforme all'Articolo 8 del regolamento SFDR.***

CACEIS Bank, Luxembourg Branch è la banca depositaria.

Ulteriori informazioni pratiche (in inglese) sul Comparto, il Prospetto informativo, le relazioni annuali e semestrali e gli attuali prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili gratuitamente sul nostro sito web "am.oddo-bhf.com" o possono essere richieste gratuitamente in qualsiasi momento presso la sede legale della SICAV, all'indirizzo 5 allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il Comparto si rivolge a tutti gli investitori il cui obiettivo è la creazione e/o l'ottimizzazione del patrimonio. Gli investitori devono essere in grado di tollerare fluttuazioni di valore e perdite considerevoli e non devono necessitare di alcuna garanzia di restituzione dell'importo inizialmente investito. In alcune circostanze, il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che desiderano liquidare il proprio investimento nel Comparto entro cinque anni. La valutazione della Società di gestione non costituisce una consulenza d'investimento. Il suo scopo consiste nel fornire agli investitori un'indicazione iniziale dell'adeguatezza del Comparto alle loro circostanze personali in base al loro livello di esperienza, alla loro propensione al rischio e al loro orizzonte d'investimento.

PRESTAZIONI ASSICURATIVE E COSTI

I costi assicurativi non sono inclusi nei calcoli.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. 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. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su una scala da 1 a 7, in cui 4 corrisponde alla classe di rischio media. Il rischio di potenziali perdite derivanti dalle performance future è valutato come medio. È possibile che la capacità di eseguire la richiesta di rimborso sia compromessa da condizioni di mercato sfavorevoli.

- **Rischi di mercato:** L'andamento del prezzo o del valore di mercato dei prodotti finanziari dipende in particolare dalla performance dei mercati dei capitali, che a sua volta è influenzata sia dal clima economico globale che dalle condizioni economiche e politiche locali. In borsa, in particolare, l'andamento generale dei prezzi può essere influenzato anche da fattori irrazionali come il sentiment, le opinioni e le voci.

- **Rischi di cambio:** il Comparto investe anche al di fuori dell'area euro. Il valore delle valute in cui sono effettuati questi investimenti può diminuire rispetto all'euro.

- **Rischi connessi all'utilizzo di derivati:** i derivati sono financial futures che si basano su attività sottostanti come azioni, obbligazioni, tassi d'interesse, indici e materie prime e dipendono dalla performance di questi sottostanti. Il Comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura o per incrementare il proprio valore. In funzione della performance del sottostante possono verificarsi guadagni o perdite.

- **Rischio di credito:** il Comparto investe in obbligazioni. Se il merito di credito dei singoli emittenti diminuisce o questi diventano insolventi, il valore dei relativi titoli diminuisce.

Per una descrizione dettagliata di tutti i rischi si rimanda al Prospetto informativo. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

SCENARI DI PERFORMANCE

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 negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Esempio di investimento: 10.000 €

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2.400 €	2.500 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-76,0%	-24,2%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 €	9.780 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-0,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.390 €	13.830 €
	Rendimento medio per ciascun anno	3,9%	6,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13.030 €	16.960 €
	Rendimento medio per ciascun anno	30,3%	11,1%

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 o i costi del consulente o del distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in condizioni di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra il 12/2021 e l'08/2024. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra il 04/2017 e il 04/2022. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra l'11/2016 e l'11/2021.

COSA ACCADE SE LA SOCIETÀ NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il patrimonio del Comparto è tenuto separato da quello di altri fondi e dal patrimonio della Società di gestione. In caso di insolvenza della Società di gestione, il patrimonio del prodotto, detenuto presso il depositario, non subirebbe alcuna conseguenza.

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.

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:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- 10.000 EUR di investimento.

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali		486 €	1.677 €
Incidenza annuale dei costi*		4,9%	2,7%

* 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 9,4% prima dei costi e al 6,7% 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 in seguito.



COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato. Sono compresi i costi di distribuzione. Si tratta dell'importo massimo che viene addebitato. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	300 €
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 €
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,76% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	171 €
Costi di transazione	0,16% 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 dell'importo che viene acquistato e venduto.	15 €
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Nessuna	0 €

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo prodotto è adatto per investimenti a lungo termine. Le informazioni sul rimborso di azioni sono riportate nella sezione "Cos'è questo prodotto?" della sezione "Termine".

COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami possono essere presentati a ODDO BHF Asset Management GmbH, Client services, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf; kundenservice@oddo-bhf.com. I reclami riguardanti la persona che fornisce consulenza sul prodotto o lo vende possono essere inoltrati direttamente a questa persona.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI?

Il Comparto è soggetto alla normativa fiscale lussemburghese. Ciò può influire sulla tassazione del reddito percepito dal Comparto. Inoltre, in funzione della situazione personale dell'investitore, possono essere applicabili ulteriori disposizioni fiscali. In caso di dubbi, si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale.

Le informazioni sulla performance degli ultimi 10 anni sono disponibili sul nostro sito web: "am.oddo-bhf.com". Se la classe di azioni è stata lanciata da meno di 10 anni la performance indicata è quella degli anni solari interi dal lancio. Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto si rimanda all'Allegato del Prospetto informativo.

I dettagli sulla politica di remunerazione della Società di gestione sono pubblicati sul sito web "am.oddo-bhf.com". Questi includono la descrizione dei metodi utilizzati per il calcolo delle remunerazioni e dei benefici versati a determinate categorie di collaboratori, l'identità dei soggetti responsabili della determinazione delle remunerazioni e dei benefici e l'integrazione della gestione dei rischi di sostenibilità nella remunerazione. Su richiesta, la Società di gestione rende disponibili le informazioni in forma cartacea a titolo gratuito.

La Società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte e incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo.

**L'indice MSCI ACWI è un marchio registrato di MSCI Limited.

*** JPM Euro Cash 1 M è un marchio registrato di JPMorgan Chase & Co.; MSCI Europe (NTR) EUR, MSCI USA (NTR) EUR ed MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR sono marchi registrati di MSCI Ltd.

**** Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.