

ODDO BHF US MID CAP

CN-USD FR0013301660, CR-USD FR0010680538, CR-EUR FR0000988669,
CN-EUR FR0013279981, CI-EUR [H] FR0013245784, GC-EUR FR0011606326

Parigi, 9 dicembre 2025

Gentile Signora, Egregio Signore,

Riceve questa comunicazione in quanto partecipante al fondo comune d'investimento ODDO BHF US Mid Cap (di seguito il "Fondo"). Cogliamo l'occasione per ringraziarLa della fiducia che ripone in noi.

QUALI MODIFICHE SARANNO APPORTATE AL SUO FONDO?

Nell'ambito del miglioramento costante della sua offerta, ODDO BHF Asset Management SAS ha deciso, in qualità di Società di gestione del Fondo, di modificare la strategia d'investimento di quest'ultimo. Il cambiamento della strategia, descritto di seguito, avrà la conseguenza di modificare diverse caratteristiche e in particolare: la sostituzione dell'attuale delegato alla gestione finanziaria, Wellington Management Company, con ODDO BHF AM GmbH, il riorientamento della strategia d'investimento verso titoli di società ad alta capitalizzazione (large cap), la modifica dell'obiettivo d'investimento e dell'indice di riferimento, nonché un nuovo metodo di selezione dei titoli orientato a una gestione quantitativa. Infine, per riflettere questo cambio di strategia, il Fondo sarà ridenominato "ODDO BHF US Large cap".

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Richiamiamo la Sua attenzione sul fatto che l'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare l'S&P Mid CAP 400 in USD convertito in EUR (dividendi netti reinvestiti), in un orizzonte temporale di almeno 5 anni.

Le performance cumulate registrate dal Fondo sono riportate nella tabella seguente:

Data di fine al 30/09/2025	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	5 anni
Data di inizio	29/08/2025	30/06/2025	31/03/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2020
ODDO BHF US Mid Cap	-2,423%	0,485%	0,410%	-7,278%	8,595%	9,11%
100% S&P Mid Cap 400	-0,062%	5,493%	3,348%	0,175%	19,937%	84,43%
Extra-rendimento	-2,361%	-5,007%	-2,938%	-7,453%	-11,342%	-75,315%

La sottoperformance relativa registrata dal fondo negli ultimi anni è riconducibile in particolare all'effetto negativo della selezione dei titoli nei settori della sanità e della tecnologia.

QUANDO AVRANNO LUOGO LE OPERAZIONI?

Queste operazioni avranno effetto a partire dal 16 dicembre 2025

Se non dovesse essere d'accordo con le modifiche, può ottenere il rimborso delle quote in Suo possesso senza l'addebito di commissioni fino al 16 dicembre 2025.

QUAL È L'IMPATTO DI QUESTA O QUESTE MODIFICHE SUL PROFILO DI RISCHIO E DI REMUNERAZIONE E/O SUL PROFILO DI RENDIMENTO/RISCHIO DEL SUO INVESTIMENTO?

- Modifica del profilo di rendimento/rischio: Sì
- Aumento del profilo di rischio: Sì
- Potenziale aumento delle spese: No
- Entità della modifica del profilo di rischio e di remunerazione e/o del profilo di rendimento/rischio: Molto significativa



QUAL È L'IMPATTO DI QUESTA O QUESTE MODIFICHE SULLA SUA SITUAZIONE FISCALE?



Richiamiamo l'attenzione degli investitori fiscalmente residenti in Francia sul fatto che le modifiche descritte sopra non dovrebbero di norma avere un impatto sulla loro personale situazione fiscale e, a titolo puramente informativo, li invitiamo a consultare l'Allegato alla presente lettera per prendere visione di una delle principali disposizioni fiscali pertinenti. In ogni caso, raccomandiamo a questi investitori di contattare il proprio consulente di fiducia per esaminare attentamente la propria situazione personale.



Richiamiamo l'attenzione degli investitori non fiscalmente residenti in Francia sul fatto che le conseguenze fiscali delle modifiche descritte sopra saranno disciplinate dalla legislazione fiscale del loro Stato di residenza o di domicilio. Pertanto, queste modifiche potrebbero avere un impatto sulla loro situazione fiscale personale. Raccomandiamo pertanto a questi investitori di contattare il loro consulente di fiducia per analizzare l'impatto eventuale dell'operazione con riferimento alla legislazione fiscale applicabile localmente.

QUALI SONO LE PRINCIPALI DIFFERENZE TRA IL FONDO DI CUI LEI ATTUALMENTE DETIENE QUOTE E IL FONDO FUTURO?

Di seguito sono riportati i dettagli delle modifiche apportate al Suo investimento:

	Fino al 15/12/2025	A decorrere dal 16/12/2025
Operatori coinvolti		
Delegato alla gestione finanziaria	Wellington Management Company	ODDO BHF Asset Management GmbH
Regime giuridico e politica d'investimento		
Obiettivo di investimento*	L'obiettivo d'investimento consiste nel sovraperformare l'indice di riferimento, l'S&P MID CAP 400 (convertito in euro), nel periodo d'investimento raccomandato	L'obiettivo d'investimento consiste nel sovraperformare l'indice di riferimento, l'S&P 500 (convertito in euro), nel periodo d'investimento raccomandato di almeno 5

	di almeno 5 anni (performance al netto delle commissioni).	anni (performance al netto delle commissioni).	
Indice di riferimento	S&P Mid Cap 400	S&P 500	
ESG	- Utilizzo di un sistema di rating interno - Almeno il 75% degli emittenti in portafoglio presenta un rating ESG, tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo	- Utilizzo del sistema di rating MSCI ESG Research - Almeno il 90% degli emittenti in portafoglio presenta un rating ESG, tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo	
Modifica del metodo di selezione dei titoli*	Selezione di titoli (stock picking) discrezionale	Gestione quantitativa: La selezione delle azioni del Fondo viene effettuata mediante un modello di trend following basato sull'indice di riferimento. Tale modello calcola tendenze e segnali di acquisto/vendita a partire da un ampio ventaglio di dati storici	
Modifica del profilo di rendimento/rischio			
Livello di rischio/rendimento su una scala da 1 a 7			
Evoluzione dell'esposizione alle differenti categorie di rischio	Esposizione alle azioni mid cap: [60%; 105%]	Esposizione alle azioni mid cap: [0; 30%]	-
	Esposizione alle azioni large cap: [0%]	Esposizione alle azioni large cap: [70%; 100%]	+
	Esposizione al reddito fisso: [0%; 30%] in titoli di debito con rating superiore ad AA	Esposizione al reddito fisso: [0%; 30%] in titoli di debito con rating superiore a BBB-	+
	Esposizione ad azioni di società con sede al di fuori dell'OCSE (paesi emergenti): [0%; 5%]	Esposizione ad azioni di società con sede al di fuori dell'OCSE (paesi emergenti): [0%; 10%]	+
	Investimenti in obbligazioni convertibili e warrant	Nessuno	-
Spese			
Modifica della ripartizione delle spese:			
<p>Conformemente ai nuovi requisiti dell'autorità di vigilanza, finalizzati all'eliminazione definitiva delle commissioni di movimentazione a partire dal 1° gennaio 2026, la Società di gestione sta adeguando il prospetto informativo del Fondo per ottemperare a questa modifica normativa, che comporta un bilanciamento delle commissioni di gestione finanziaria e delle commissioni operative e per altri servizi. Si prega di notare che la modulazione delle commissioni di gestione finanziaria, nonché delle commissioni operative e per altri servizi, rimane inferiore o uguale alla media delle aliquote delle commissioni di movimentazione percepite dalla Società di gestione negli ultimi tre anni solari fino alla fine del 2021, ossia 2019, 2020 e 2021, conformemente alla metodologia richiesta dall'autorità di vigilanza. La modifica della ripartizione delle "commissioni di gestione finanziaria" e "commissioni operative e per altri servizi" è effettuata come segue:</p>			
PRIMA		DOPO	

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota	Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota	
Commissioni di gestione finanziaria e commissioni operative e per altri servizi	Patrimonio netto, OICR esclusi	Classi CR-EUR e CR-USD: 1,80% massimo tasse incluse Classi GC-EUR e CI-EUR [H]: 0,90% massimo tasse incluse Classi CN-EUR e CN-USD: 1,20% massimo tasse incluse	Commissioni di gestione finanziaria	Patrimonio netto, OICR esclusi	Classi CR-EUR e CR-USD: 1,80% massimo tasse incluse Classi GC-EUR e CI-EUR [H]: 0,90% massimo tasse incluse Classi CN-EUR e CN-USD: 1,20% massimo tasse incluse	
			Commissioni operative e per altri servizi	Patrimonio netto	0,34% massimo tasse incluse	
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, massimo 0,50% tasse incluse Obbligazioni: 0,03% tasse incluse Strumenti del mercato monetario e derivati: nessuna	Eliminazione delle commissioni di movimentazione			
Informazioni pratiche						
Denominazione		ODDO BHF US Mid Cap		ODDO BHF US Large Cap		

* Queste modifiche hanno ricevuto l'approvazione dell'AMF in data 24/11/2025.

Le altre modalità precedentemente indicate restano invariate.

PROMEMORIA PER L'INVESTITORE

Le ricordiamo che è importante e necessario prendere visione dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Fondo disponibili nelle lingue francese, inglese, tedesca e italiana sul sito internet <http://am.oddo-bhf.com>, nonché del prospetto informativo disponibile in francese e in inglese sul sito internet <http://am.oddo-bhf.com>. Può ricevere tale documentazione per posta facendone richiesta scritta a ODDO BHF Asset Management SAS - 12, boulevard de la Madeleine 75009 Parigi.

Restiamo naturalmente a Sua completa disposizione per qualsiasi informazione complementare.

La ringraziamo della fiducia e della fedeltà e cogliamo l'occasione per porgerLe distinti saluti.

Nicolas CHAPUT
Presidente

ALLEGATO – PRINCIPALI IMPLICAZIONI FISCALI DELL'OPERAZIONE PER GLI INVESTITORI FISCALMENTE RESIDENTI IN FRANCIA

I paragrafi seguenti sintetizzano le principali conseguenze fiscali delle modifiche apportate al Fondo con riferimento alla legislazione fiscale vigente alla data della presente lettera. Le indicazioni fornite hanno scopo puramente informativo e possono essere influenzate, anche in via retroattiva, da modifiche legislative, giurisprudenziali o relative alle istruzioni pubblicate dall'amministrazione fiscale francese. Gli investitori sono invitati in ogni caso a contattare il proprio consulente di fiducia per ricevere una consulenza adeguata alla propria situazione fiscale personale.

Regime fiscale applicabile alle persone fisiche fiscalmente residenti in Francia

Quote detenute al di fuori di un veicolo specifico (assicurazione sulla vita, contratto di capitalizzazione, piano di risparmio previdenziale, ecc.)

Questi investitori dovrebbero beneficiare del differimento d'imposta previsto dall'articolo 150-0 B del Codice tributario francese (*Code général des impôts*) qualora l'importo del saldo versato in occasione del concambio di titoli sia pari o inferiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti. Questa operazione sarà di norma considerata un'operazione intermedia e la plusvalenza del concambio non sarà presa in considerazione ai fini della determinazione dell'imposta sul reddito dovuta per l'anno del concambio. Questa imposizione sarà differita fino alla cessione ulteriore dei titoli ricevuti in occasione del concambio. In effetti, la plus o minusvalenza realizzata con l'ulteriore cessione di questi titoli sarà determinata tenendo conto del valore di sottoscrizione delle quote del Fondo incorporato (decurtato, se del caso, dell'importo del saldo ricevuto) e soggetta a imposta conformemente alle disposizioni del diritto comune.

Quote detenute tramite un veicolo specifico quale un contratto di assicurazione sulla vita, di capitalizzazione o un piano di risparmio previdenziale

L'operazione non avrà di norma alcun impatto fiscale per l'investitore. Gli investitori possono ricevere conferma di ciò presso il loro intermediario finanziario abituale.

Regime fiscale applicabile alle imprese con sede in Francia

Gli investitori persone giuridiche soggetti all'imposta sulle imprese o all'imposta sul reddito da attività professionale (BIC, BA, BNC) dovrebbero beneficiare di diritto del differimento d'imposta previsto dall'articolo 38-5 bis e 93 quater IV del Codice tributario francese qualora l'importo del saldo versato in occasione del concambio di titoli sia pari o inferiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti o inferiore alla plusvalenza realizzata.

Questa operazione viene considerata un'operazione intermedia e pertanto la plus o minusvalenza dovuta al concambio, alla perdita o al profitto (decurtata, se del caso, dell'importo del saldo ricevuto) non sarà presa in considerazione ai fini della determinazione dell'imposta sul reddito o dell'imposta sulle imprese dovuta per l'anno del concambio, in quanto solo il saldo è immediatamente imponibile. L'imposizione della plusvalenza sarà differita fino alla cessione ulteriore dei titoli ricevuti in occasione del concambio. In effetti, la plus o minusvalenza realizzata con l'ulteriore cessione di questi titoli sarà determinata tenendo conto del valore di sottoscrizione iniziale delle quote (decurtato, se del caso, dell'importo del saldo ricevuto) e soggetta a imposta conformemente alle disposizioni del diritto comune.

I detentori di quote considerati saranno di norma tenuti a conformarsi agli obblighi dichiarativi previsti ai punti I e II dell'articolo 54 septies del Codice tributario francese.

Per le persone giuridiche soggette all'imposta sulle imprese, il meccanismo di imposizione dei differenziali di valore patrimoniale netto previsto dall'articolo 209-0-A del Codice tributario francese limita gli effetti del differimento



d'imposta laddove i differenziali di valutazione già assoggettati comprendano la totalità o parte della plusvalenza di concambio derivante dall'operazione considerata.