



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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Pilotage Sélection Equilibrée, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")

Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS

Quota Pilotage Sélection Equilibrée: FR0011250299

am.oddo-bhf.com

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

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di ODDO BHF Asset Management SAS in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. ODDO BHF Asset Management SAS è autorizzata in Francia con il numero GP99011 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 27/03/2026

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Pilotage Sélection Equilibrée 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 1° giugno 2012 per una durata di 99 anni.

La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento del Fondo è sovraperformare il proprio parametro di riferimento (50% MSCI World dividendi reinvestiti + 50% JP Morgan Global Euro Hedged dividendi reinvestiti) attraverso investimenti nei mercati azionari e del reddito fisso, principalmente tramite OICR negoziati sui mercati mondiali, su un orizzonte temporale superiore a 5 anni.

Il processo d'investimento si articola in due fasi: un'analisi macroeconomica globale e una selezione di OICR secondo criteri qualitativi e quantitativi. Il Fondo è gestito in modo discrezionale e attivo, richiamandosi al suo parametro di riferimento. La composizione del portafoglio del Fondo può differire in misura significativa dalla ripartizione del parametro di riferimento.

Il Fondo è esposto ai mercati mondiali. In questa occasione non sarà effettuata alcuna ripartizione geografica o settoriale. L'esposizione ai mercati emergenti sarà limitata al 35% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo persegue un'allocazione target del 50% in azioni e del 50% nel reddito fisso e può essere esposto:

- in misura compresa tra lo 0% e il 75% del patrimonio netto tramite OICR, ai mercati azionari di tutte le capitalizzazioni;

- in misura compresa tra il 25% e il 100% del patrimonio netto a strumenti a reddito fisso.

Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni, titres de créances négociables o strumenti del mercato monetario con un rating ufficiale minimo di BBB- (S&P o equivalente oppure secondo un rating interno della Società di gestione), emessi da Stati o società appartenenti all'OCSE.

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 della nota di merito la valutazione dei limiti di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sul rating di tali strumenti

Il Fondo può investire fino al 100% in OICR. I sottostanti degli OICR a reddito fisso possono essere titoli di emittenti pubblici o privati con rating "investment grade" o titoli speculativi ad alto rendimento ("high yield") ovvero privi di rating riconducibili a emittenti di qualsiasi area geografica. Gli OICR investiti in titoli speculativi ad alto rendimento saranno limitati al 30% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo può essere esposto al rischio di cambio fino al 100% del patrimonio netto. Il Fondo può altresì essere esposto alle materie prime entro il limite del 15% del patrimonio netto tramite OICR che investono in società appartenenti a tale settore.

Tali OICR assumono la forma di OICVM di diritto francese o estero conformi alla direttiva 2009/65/CE che non possono investire oltre il 10% del patrimonio in quote o azioni di altri OICVM, FIA o fondi d'investimento o, entro il limite del 30% del patrimonio del Fondo, la forma di OICR, FIA di diritto francese o FIA con sede in altri Stati membri dell'UE o in fondi d'investimento di diritto estero. Le quote o azioni di tali FIA o fondi d'investimento devono essere conformi ai quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Il Fondo può investire fino al 35% in OICR gestiti dal Gruppo ODDO BHF. Gli OICR saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di esposizione o di copertura dal rischio azionario, di tasso e di cambio e con finalità di copertura dal rischio di credito. Tuttavia, il livello di esposizione alle azioni non supererà il 75% del patrimonio netto del Fondo.

L'esposizione massima del Fondo agli strumenti (titoli di debito, OICR e derivati) è limitata al 200% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario, monetario, del credito) cui è esposto il Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Il fondo capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione tramite un'allocazione tattica nei mercati obbligazionari e azionari in un orizzonte temporale raccomandato di 5 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) 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.

Il depositario del Fondo è Société Générale.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:

il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio di controparte e l'impatto delle tecniche finanziarie.

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

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 negli ultimi 10 anni su un orizzonte di un anno e nel periodo di detenzione raccomandato.

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.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Investimento: 10.000 EUR

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	4.750 EUR	4.760 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-52,5%	-13,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.200 EUR	8.480 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,0%	-3,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.760 EUR	11.080 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,4%	2,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.790 EUR	12.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	17,9%	4,3%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra novembre 2018 e novembre 2023.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2016 e dicembre 2021.

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

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

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

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	672 EUR	1.540 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,8%	2,9%

*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 5,0% prima dei costi e al 2,1% 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 5,00% 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 500 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 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. 1,79% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	170 EUR
Costi di transazione	0,02% 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.	2 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: su 5 anni

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 e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 17.45 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo.

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>.

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: service_client@oddo-bhf.com. La politica sui reclami è disponibile al seguente indirizzo: am.oddo-bhf.com.

In caso di controversia, è possibile rivolgersi all'Ombudsman dell'AMF.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Fondo è classificato come conforme all'articolo 8 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Le informazioni in materia di finanza sostenibile sono disponibili sul sito internet della Società di gestione al seguente indirizzo: am.oddo-bhf.com.

Qualora il Fondo sia utilizzato come prodotto unit-linked in un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su detto contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e lo scenario in caso insolvenza da parte della compagnia assicurativa, sono disponibili nel Documento contenente le informazioni chiave di detto contratto che vi deve essere obbligatoriamente fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i relativi obblighi legali.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) 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.