

Pilotage Sélection Défensive

30 APRILE 2026

C - Eur | Gestione Diversificata - Moderato - Allocazione Di Attivi Tradizional

Patrimonio netto del fondo	16 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	124,98€	Misti EUR Prudenti	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	3,13€	★ ★ Rating al 31/03/26	6 8 9
		Rating al 28/02/26	Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT

GESTORE

Arthur Tondoux, Romain Gaugry

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 2 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 01/06/12

Data di creazione dei fondi: 01/06/12

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0011250315
Codice Bloomberg	PILSLDF FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	20 EUR
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	17h45, a giorno+1
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	1.00% (tasse incluse) del patrimonio netto.
Commissione di performance	N/A
Commissione di sottoscrizione	5 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.51 %
Misurazione del rischio	3 anni 5 anni
Indice di Sharpe	0,22 -0,22
Information ratio	-0,64 -0,29
Tracking Error (%)	1,34 1,88

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del Fondo è quello di sovraperformare il proprio indicatore di performance investendo nei mercati del reddito fisso e delle azioni, principalmente tramite OICR sui mercati globali, su un orizzonte d'investimento minimo di 2 anni.

Indice di riferimento : 75% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 25% MSCI World (EUR, Net return)

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	04/16	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
a	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
FONDO	-0,2%	-0,8%	0,7%	-0,4%	7,3%	-3,9%	-3,7%	3,3%	4,1%	4,0%
Indice di riferimento	2,4%	-0,1%	2,9%	3,0%	2,8%	-3,4%	-3,5%	3,8%	4,8%	5,3%
Rendimenti annuali (anni solari)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDO	0,2%	-3,6%	5,5%	3,7%	2,9%	-11,5%	6,4%	4,8%	2,6%	
Indice di riferimento	1,1%	-0,8%	5,9%	3,0%	2,7%	-12,1%	7,4%	6,1%	3,1%	
Rendimenti netti cumulativi e annualizzati										
	Performance annualizzate			Performance cumulate						
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	
FONDO	3,8%	0,7%	1,0%	2,6%	0,5%	4,0%	11,9%	3,5%	10,3%	
Indice di riferimento	4,6%	1,3%	1,7%	1,8%	0,8%	5,3%	14,4%	6,6%	18,9%	
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.										
Volatilità annualizzato										
					1 anno	3 anni	5 anni	10 anni		
FONDO					4,3%	4,8%	4,9%	4,4%		
Indice di riferimento					4,0%	4,8%	5,1%	4,0%		

Il benchmark è cambiato il 01/03/2022. Prima del 01/03/2022, l'indice di riferimento è 40% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 15% MSCI World (EUR, rendimento netto) + 45% EONIA TR

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione Informazioni. | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di Morningstar.

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida 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 dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti.

(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

Pilotage Sélection Défensive

30 APRILE 2026

C - Eur | Gestione Diversificata - Moderato - Allocazione Di Attivi Tradizional

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di aprile è stato caratterizzato da un contrasto sempre più marcato tra la resilienza dei mercati azionari e il persistente deterioramento del binomio petrolio/tassi. Mentre gli asset rischiosi proseguono la loro traiettoria rialzista, ignorando perlopiù il conflitto, i mercati delle materie prime e obbligazionari continuano a inglobare un crescente premio al rischio, alimentato dalla durata e dalla complessità dello shock dell'offerta energetica.

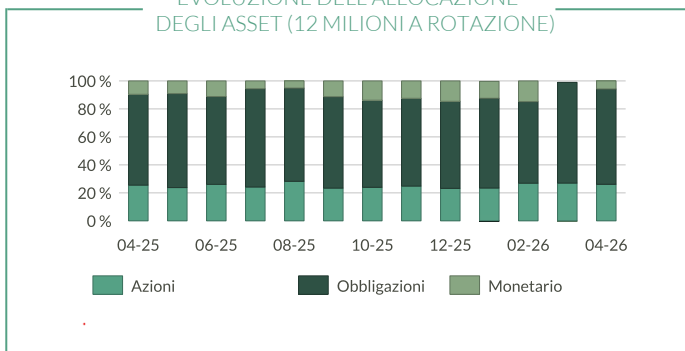
Negli Stati Uniti, il contesto macroeconomico rimane relativamente favorevole. Nonostante il dato del primo trimestre sia risultato lievemente inferiore alle attese, la crescita resta saldamente sostenuta da investimenti non residenziali particolarmente vivaci, trainati dalla spesa per software, attrezzature tecnologiche e infrastrutture legate all'IA. La stagione delle pubblicazioni riflette chiaramente questa dinamica favorevole, con sorprese molto positive, soprattutto nel settore tecnologico. In questa fase, la crescita degli utili convalida l'entità degli investimenti in conto capitale effettuati e rafforza la narrazione di una domanda ancora robusta di capacità di calcolo. Su queste premesse, la Fed ha adottato un approccio cauto durante l'ultima riunione di Jerome Powell in qualità di presidente, mantenendo un orientamento accomodante nonostante l'inflazione PCE sia tornata sopra il 3,5% sotto la spinta dell'energia. La realtà del FOMC rimane tuttavia quella di un status quo prolungato, con i mercati che hanno smesso di prevedere tagli dei tassi a breve termine.

In Europa, la situazione appare meno rosea. Gli indicatori PMI recenti hanno riaperto i timori di stagflazione, mentre il protrarsi del conflitto accentua la pressione sulle catene di fornitura energetica. La BCE ha lasciato i tassi invariati ma ha adottato toni decisamente più restrittivi e, se gli effetti di secondo ordine si concretizzeranno, è probabile un aumento dei tassi già a giugno. Le aspettative sui tassi d'interesse a breve termine rimangono quindi ampiamente dipendenti dalla durata dello shock energetico.

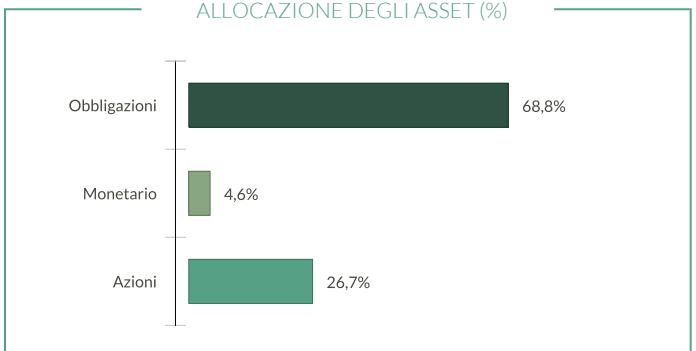
In questo contesto, la prosecuzione dei colloqui tra Washington e Teheran permette comunque di mantenere aperta la possibilità di una distensione delle tensioni. Una risoluzione anche parziale del conflitto consentirebbe una graduale normalizzazione dei flussi energetici e creerebbe i presupposti per un ritracciamento dei tassi a breve, contribuendo a ridurre l'attuale decorrelazione tra mercati azionari, delle materie prime e obbligazionari.

In questo contesto, l'indice MSCI World (in valuta locale) ha messo a segno un forte rimbalzo in aprile (+9,6%), trainato dal settore tecnologico e in particolare da quello dei semiconduttori (l'indice SOX è salito del 38% nel mese). Tutti gli indici regionali hanno chiuso in territorio positivo, a fronte tuttavia di una notevole dispersione: il Nikkei, l'MSCI Emerging Market e l'S&P500 hanno guadagnato rispettivamente il 16%, il 15% e il 10%, mentre l'EuroStoxx è salito di (appena) il 7%. A fronte della volatilità delle materie prime, i mercati delle obbligazioni sovrane restano sotto pressione: il rendimento dei T-note americani a 10 anni è aumentato di 5 pb al 4,37%, mentre quello dei Bund di pari scadenza ha chiuso il mese in rialzo di 3 pb al 3,03%. Sui mercati del credito europei, gli investitori si sono riposizionati in funzione di questo movimento di ripresa della propensione al rischio a livello globale: l'universo investment grade (-16 pb) ha chiuso il mese a 82 pb, mentre quello high yield si è attestato al 3% (-50 pb). Infine, sul fronte delle valute, il dollaro ha perso terreno sia rispetto all'euro (-1,5%) che allo yen (-1,4%).

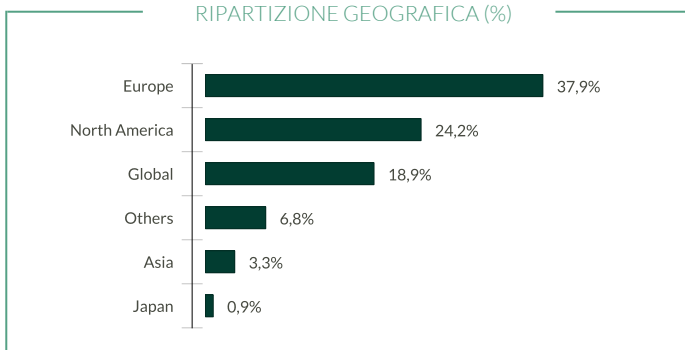
EVOLUZIONE DELL'ALLOCAZIONE DEGLI ASSET (12 MILIONI A ROTAZIONE)



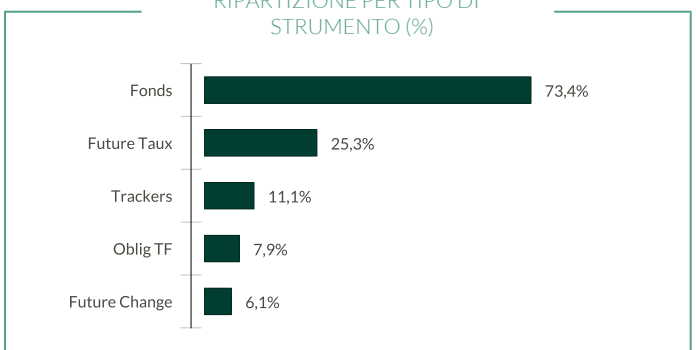
ALLOCAZIONE DEGLI ASSET (%)



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (%)



RIPARTIZIONE PER TIPO DI STRUMENTO (%)



Principali strumenti derivati in portafoglio

Prodotto	Tipologia	Esposizione (%)
Euro-Bund Future Jun26	Future sui tassi d'interesse	9,9%
Us 10Yr Note (Cbt)Jun26	Future sui tassi d'interesse	8,0%
Long Gilt Future Jun26	Future sui tassi d'interesse	6,1%

Pilotage Sélection Défensive

30 APRILE 2026

C - Eur | Gestione Diversificata - Moderato - Allocazione Di Attivi Tradizional

RISCHI :

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi :rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio di cambio, rischio di controparte, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischio connesso ai mercati emergenti, rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria : rischio legato alle variazioni dei prezzi delle materie prime

CLASSIFICAZIONE SFDR²

La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF AM SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF AM SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsiasi danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF AM SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet:https://am.oddo-bhf.com/fr/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (FR, GB, ITL) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo am.oddo-bhf.com o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS o sul sito internet am.oddo-bhf.com.

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet am.oddo-bhf.com nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: service_client@oddo-bhf.com.

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.