

Relazione annuale

SICAV ODDO BHF

SICAV di diritto francese a 5 comparti

Società di gestione ODDO BHF Asset Management SAS
Banca depositaria: ODDO BHF SCA
Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA
Revisore dei conti: PricewaterhouseCoopers Audit

31 DICEMBRE 2024



SOMMARIO

SOMMARIO.....	2
I. PREMESSA	3
II. CERTIFICAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI	4
III. ELENCO DEI COMPARTI	9
IV. RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO.....	10
V. INFORMAZIONI RELATIVE AI RAPPRESENTANTI SOCIETARI	12
VI. VARIAZIONI INTERVENUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO RIGUARDANTI LA SICAV	14
VII. RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA GEFIA.....	16
Comparto ODDO BHF METROPOLE SELECTION	18
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	19
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	23
3. ELEMENTI FINANZIARI	25
4. BILANCIO DI ESERCIZIO	35
5. ALLEGATI (KID)	121
6. ALLEGATI (SFDR)	146
Comparto ODDO BHF METROPOLE EURO SRI	156
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	157
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	160
3. ELEMENTI FINANZIARI	162
4. BILANCIO DI ESERCIZIO	169
5. ALLEGATI (KID)	242
6. ALLEGATI (SFDR)	261
Comparto ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	271
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	272
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	275
3. ELEMENTI FINANZIARI	283
4. BILANCIO DI ESERCIZIO	297
5. ALLEGATI (KID)	406
6. ALLEGATI (SFDR)	449
Comparto ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029	461
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	462
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	464
3. ELEMENTI FINANZIARI	466
4. BILANCIO DI ESERCIZIO	474
5. ALLEGATI (KID)	554
7. ALLEGATI (SFDR)	573
Comparto ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO	585
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE	586
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	589
3. ELEMENTI FINANZIARI	591
4. BILANCIO DI ESERCIZIO	594
5. ALLEGATO (KID)	655

I. PREMESSA

Gentili Signore e Signori,

In conformità allo statuto e alle disposizioni del Code de commerce, abbiamo convocato la presente Assemblea generale annuale al fine di rendere conto delle attività della SICAV nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, dei risultati di tali attività e delle prospettive per il futuro, nonché per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. La relazione annuale, comprendente la relazione sulla gestione, la relazione del Consiglio di amministrazione sul governo societario e la relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio;
2. Approvazione del bilancio della SICAV per l'esercizio chiuso l'ultimo giorno di apertura della borsa del mese di dicembre 2024; scarico degli Amministratori per la loro gestione;
3. Relazione speciale del Revisore dei conti; approvazione delle convenzioni e delle operazioni citate in tale relazione;
4. Destinazione del risultato;
5. Dimissioni di Francis HUBA dalla carica di amministratore;
6. Ratifica della nomina provvisoria di Laurent Ailloux alla carica di amministratore;
7. Varie ed eventuali;
8. Deleghe per le formalità.

La presente relazione annuale è stata redatta dal Consiglio di amministrazione della SICAV riunito l'11 marzo 2025 in conformità allo statuto e alle disposizioni del Code de commerce, nonché nel rispetto delle disposizioni del Code monétaire et financier. Si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ed è redatta l'ultimo giorno dell'esercizio.

Comprende la relazione sulla gestione, la relazione sul governo societario, i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del Revisore dei conti menzionata all'inizio.

Presso la sede legale sono disponibili per la consultazione:

- la relazione del Revisore dei conti relativa al bilancio di esercizio, la relazione sulla gestione e la relazione sul governo societario, nonché la sua relazione speciale;
- la relazione annuale, comprendente la relazione sulla gestione e la relazione del Consiglio di amministrazione sul governo societario;
- il bilancio di esercizio; e
- altre informazioni correlate e, in generale, tutti i documenti richiesti dalle leggi e dai regolamenti vigenti.

Si ricorda che il prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave (KID), le relazioni annuali e semestrali e la composizione dettagliata del portafoglio sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

Le regole di presentazione e i metodi di valutazione utilizzati per la redazione dei suddetti documenti sono conformi alla normativa vigente.



II. CERTIFICAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI



**RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI
SUL BILANCIO DI ESERCIZIO
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024**

SICAV ODDO BHF

OICVM COSTITUITO SOTTO FORMA DI SOCIETÀ D'INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE
MULTICOMPARTO
Disciplinato dal Code monétaire et financier

Società di gestione

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 PARIGI

Gentili azionisti,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dall'assemblea generale, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'OICVM costituito come società d'investimento a capitale variabile multicomparto SICAV ODDO BHF relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, allegato alla presente relazione.

Certifichiamo che il bilancio di esercizio è conforme alle norme e ai principi contabili francesi, e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'OICVM costituito come società d'investimento a capitale variabile multicomparto alla fine dell'esercizio.

Fondamento del giudizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alle norme di esercizio professionale vigenti in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio. Le responsabilità attribuiteci in virtù di tali norme sono riportate nella sezione

"Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio" della presente relazione.

Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 30/12/2023 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

.....
:
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel. +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr.

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi - Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.



SICAV ODDO BHF

Osservazioni

Senza mettere in discussione il giudizio espresso sopra, attiriamo la vostra attenzione sul cambiamento dei metodi contabili esposto nell'allegato al bilancio di esercizio.

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, rileviamo che le valutazioni che, secondo il nostro giudizio professionale, sono state quelle maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la ragionevolezza delle stime significative considerate, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili.

Le valutazioni così operate costituiscono parte integrante della revisione del bilancio di esercizio nella sua integralità, nonché della formulazione del nostro giudizio espresso sopra. Non esprimiamo giudizi circa i singoli elementi di tale bilancio di esercizio.

Verifiche specifiche

Abbiamo inoltre proceduto alle verifiche specifiche previste dai testi legali e regolamentari, conformemente alle norme professionali vigenti in Francia.

Informazioni riportate nella relazione sulla gestione, nonché negli altri documenti indirizzati agli azionisti sulla situazione finanziaria e il bilancio d'esercizio.

Non abbiamo alcuna osservazione da esprimere in merito alla veridicità e alla concordanza con il bilancio d'esercizio delle informazioni riportate nella relazione sulla gestione, nonché negli altri documenti indirizzati agli azionisti sulla situazione finanziaria e il bilancio d'esercizio.

Informazioni relative al governo societario

Confermiamo l'esistenza, nella sezione della relazione sulla gestione dedicata al governo societario, delle informazioni previste dall'articolo L. 225-37-4 del *Code de commerce*.

Informazioni derivanti da altri obblighi legali e regolamentari

Comparto ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

La verifica del rispetto degli obblighi legali e regolamentari rende necessaria l'osservazione che segue: la tabella delle commissioni a carico del comparto riportata nel prospetto informativo in vigore limita le commissioni operative e per altri servizi allo 0,30% del patrimonio netto. Tuttavia, l'aliquota media ricalcolata per le azioni di classe CI e DIw per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 si attesta allo 0,48% del patrimonio netto del comparto. Nel marzo 2025 la società di gestione ha rimborsato le commissioni operative che superano l'aliquota massima autorizzata dal prospetto informativo del comparto.

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel. +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr.

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi - Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.

Responsabilità della direzione del personale facente parte del governo societario con riferimento al bilancio di esercizio

La direzione ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in modo tale da restituire un'immagine veritiera, in applicazione delle norme e dei principi contabili francesi, nonché attuare le misure di controllo interno ritenute necessarie ai fini della redazione di un bilancio di esercizio privo di anomalie significative, siano esse frutto di intenzioni fraudolente o imputabili a errori.

In sede di redazione del bilancio di esercizio, spetta alla direzione valutare la capacità della SICAV di continuare a operare, nonché esporre in tale bilancio, ove applicabile, le informazioni necessarie sulla prosecuzione dell'attività e applicare la convenzione contabile della continuità aziendale, salvo laddove si preveda di liquidare la SICAV ovvero di cessarne l'attività.

Il bilancio di esercizio è stato redatto dalla direzione.

Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio***Obiettivo e metodologia della revisione***

Siamo stati incaricati di redigere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo consiste nell'accertare in modo ragionevole che il bilancio di esercizio, preso nella sua interezza, non sia viziato da anomalie significative. Tale accertamento ragionevole corrisponde a un livello elevato di certezza, senza garantire tuttavia che una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale consenta di individuare sistematicamente eventuali anomalie significative. Tali anomalie possono derivare da intenti fraudolenti o da errori e sono considerate significative laddove sia ragionevolmente ipotizzabile che, prese singolarmente o globalmente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dai fruitori del bilancio sulla base dello stesso.

Come precisato dall'articolo L.821-55 del Code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione della SICAV.

Nell'ambito di una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale vigenti in Francia, il revisore dei conti esercita il proprio giudizio professionale lungo l'intero processo. Inoltre:

- identifica e valuta il rischio che il bilancio di esercizio contenga anomalie significative, siano esse imputabili a intenti fraudolenti o frutto di errori, definisce e applica procedure di revisione con riferimento a tali rischi e riunisce gli elementi ritenuti sufficienti e adeguati per motivare il proprio giudizio. Il rischio di mancata individuazione di un'anomalia significativa imputabile a intento fraudolento è più alto rispetto a quello relativo a un'anomalia derivante da errore, giacché nel primo caso possono rientrare casi di collusione, falsificazione, omissioni volontarie, dichiarazioni mendaci o elusione del controllo interno;

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel. +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr.

- prende conoscenza delle pertinenti misure di controllo interno per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adatte alle circostanze e non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza delle metodologie contabili applicate e la ragionevolezza delle stime contabili operate dalla dirigenza, così come le relative informazioni incluse nel bilancio di esercizio;
- valuta l'adeguatezza dell'applicazione da parte della direzione della convenzione contabile della continuità aziendale e, sulla base degli elementi raccolti, l'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze capaci di mettere in discussione la capacità della SICAV di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere messa in discussione da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;
- considera la presentazione d'insieme del bilancio di esercizio e valuta se lo stesso rispecchia le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine veritiera.

In applicazione delle disposizioni di legge, segnaliamo che non siamo stati in grado di produrre la presente relazione entro i termini regolamentari a causa della ricezione tardiva di alcuni documenti necessari per completare il nostro lavoro.

Neuilly sur Seine, data della firma elettronica

Documento autenticato con firma elettronica Il
revisore dei conti PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

III. ELENCO DEI COMPARTI

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

Elenco dei comparti, con l'indicazione della rispettiva valuta contabile e del tasso di cambio utilizzato per la tenuta della contabilità;

Comparti	Valuta contabile	Cambio
ODDO BHF METROPOLE SELECTION	EUR	BCE
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI	EUR	BCE
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO	EUR	Refinitiv 17h

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE	Liquidato in data 05/12/2024

Il bilancio di esercizio, comprendente lo stato patrimoniale, il conto economico e un allegato redatti per ciascun comparto esistente alla data di chiusura del bilancio, nella propria valuta contabile, in conformità alle disposizioni del regolamento^(*);

^(*) Fare riferimento alle informazioni relative ai singoli comparti.

IV. RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

MODALITÀ DI ESERCIZIO DELLA DIREZIONE GENERALE

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.225-51-1 e R.225-26 del Code de commerce, precisiamo che il Consiglio di amministrazione ha optato per il cumulo delle funzioni di Presidente del Consiglio di amministrazione e di Direttore generale. Ricordiamo che durante la riunione del Consiglio di amministrazione del 13 febbraio 2023 gli Amministratori hanno deciso di nominare Romuald de LENCQUESAING in qualità Presidente del Consiglio di amministrazione e Direttore generale.

Di conseguenza, Romuald de LENCQUESAING è responsabile della Direzione generale della Società.

Il Consiglio di amministrazione non ha applicato alcuna restrizione ai suoi poteri e successivamente a tale data non sono intervenuti cambiamenti.

CONVENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO L.225-37-4 COMMA 2° DEL CODE DE COMMERCE

Si tratta delle convenzioni intercorse, direttamente o per interposta persona, tra un rappresentante societario o un azionista titolare di una quota dei diritti di voto superiore al 10% di una società, da un lato, e, dall'altro, un'altra società della quale la prima possieda, direttamente o indirettamente, più della metà del capitale, fatta eccezione per le convenzioni relative a operazioni correnti e concluse a condizioni normali.

A tal proposito, precisiamo che, nel corso dell'esercizio, non è stata conclusa, né è risultata attiva, alcuna convenzione in relazione al presente articolo.

CONVENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO L.225-38 DEL CODE DE COMMERCE

Sarà vostro compito consultare la relazione generale del Revisore dei conti. Sarà inoltre vostro compito approvare la relazione speciale del Revisore dei conti sulle convenzioni regolamentate di cui all'articolo L.225-38 del *Code de commerce*.

A tal proposito, precisiamo che, nel corso dell'esercizio, non è stata conclusa, né risulta attiva, alcuna convenzione in relazione al presente articolo.

L'elenco delle convenzioni della SICAV è a vostra disposizione e può essere richiesto al Consiglio di Amministrazione.

DELEGHE IN CORSO DI VALIDITÀ, CONCESSE IN APPLICAZIONE DEGLI ARTICOLI L. 225-129-1 E L. 225-129-2

Non applicabile trattandosi di una SICAV.

RELAZIONE SULLE RETRIBUZIONI E SUI BENEFICI CORRISPOSTI A CIASCUN RAPPRESENTANTE SOCIETARIO

La SICAV non ha versato alcuna somma ai rappresentanti societari.

STATO DELLE PARTECIPAZIONI DEI DIPENDENTI E DEI DIRIGENTI

Non applicabile alla SICAV

SUCCURSALI

La SICAV non ha aperto alcuna succursale.

RETRIBUZIONI DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di non corrispondere alcuna retribuzione agli Amministratori per l'esercizio 2024.



AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELLA SOCIETÀ

Promemoria delle date di scadenza dei mandati

Nella seguente tabella sono riepilogate le date di scadenza dei mandati:

Presidente Direttore Generale e Amministratore	DE LENCQUESAING	Romuald	AGO 2029 (chiusura esercizio 2028)
Amministratore	HUBA	Francis	AGO 2029 (chiusura esercizio 2028)
Amministratore	GOSSEIN	Tanguy	AGO 2029 (chiusura esercizio 2028)
Amministratore	VANDERPOL	Aude	AGO 2029 (chiusura esercizio 2028)
Amministratore	DUPUIS	Maxime	AGO 2028 (chiusura esercizio 2027)
Amministratore	DENIZE	Laurent	AGO 2028 (chiusura esercizio 2027)
SOCIETÀ DI REVISIONE	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		AGO 2025 (chiusura esercizio 2024)

Vi informiamo che Francis HUBA ha rassegnato le dimissioni da amministratore della SICAV con effetto dal 28 febbraio 2025.

Il Consiglio di amministrazione riunito in data 11 marzo 2025 ha preso atto di tali dimissioni e ha proposto la nomina a titolo provvisorio di:

Laurent Ailloux

Nato ad Amiens il 20 giugno 1966

Di nazionalità francese

Residente a: 12, place Roger Levanneur, 95160 Montmorency

Per la restante durata del mandato di amministratore di Francis HUBA, ossia fino all'assemblea generale chiamata ad approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028.

In conformità alle disposizioni normative e statutarie, vi chiediamo di ratificare questa nomina.

V. INFORMAZIONI RELATIVE AI RAPPRESENTANTI SOCIETARI

Conformemente alle disposizioni dell'articolo L. 225-37-4 del Code de Commerce, vi comunichiamo di seguito i mandati e le funzioni esercitate in tutta la Società da ciascun rappresentante societario nel corso dell'esercizio:

Romuald de LENCQUESAING

- Presidente di R HOLDING;
- Direttore Generale della SICAV ODDO BHF di diritto francese;
- Presidente e Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese.

Francis HUBA

- Amministratore di ODDO BHF Asset Management Lux;
- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese;
- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto lussemburghese.

Tanguy GOSSEIN

- Amministratore di ODDO BHF Venture Capital Lux GP;
- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese;
- Amministratore di ODDO BHF Private Equity Lux GP SARL;
- Amministratore di ODDO BHF Private Equity Lux GP II SARL;
- Amministratore di ODDO BHF Environmental Opportunities II Lux GP SARL.

Aude VANDERPOL

- Amministratrice della SICAV ODDO BHF di diritto francese;
- Amministratrice della SICAV ODDO BHF di diritto lussemburghese;
- Amministratrice della SICAV ODDO BHF Private Assets di diritto lussemburghese.

Maxime DUPUIS

- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese.

Laurent DENIZE

- Gestore di SCI LENGAI;
- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese;
- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto lussemburghese;
- Direttore Generale Delegato di ODDO BHF Asset Management SAS;

MODALITÀ DI ESERCIZIO DELLA DIREZIONE GENERALE

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 225-37-4, L. 225-51-1 e R. 225-26 del Code de commerce, vi informiamo che il Consiglio di amministrazione ha scelto una delle due modalità di esercizio della Direzione generale previste dall'articolo L. 225-51-1 del Code de commerce. Ricordiamo che il Consiglio di amministrazione si è pronunciato a favore del cumulo delle funzioni di Presidente del Consiglio di amministrazione e di Direttore generale e della nomina di Romuald de LENCQUESAING in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione e Direttore generale.

Di conseguenza, Romuald de LENCQUESAING è responsabile della Direzione generale della Società.

RELAZIONE SULLE RETRIBUZIONI E SUI BENEFICI CORRISPOSTI A CIASCUN RAPPRESENTANTE SOCIETARIO

La SICAV non ha versato alcuna somma ai rappresentanti societari.

SITUAZIONE DEL MANDATO DEGLI AMMINISTRATORI E DEL PRESIDENTE E DIRETTORE GENERALE

Vi informiamo:

- che nessun mandato degli amministratori è giunto a scadenza;
- che il mandato del Presidente e Direttore generale non è giunto a scadenza.

SITUAZIONE DEL MANDATO DEL REVISORE DEI CONTI

Vi informiamo che il mandato di PricewaterhouseCoopers Audit in qualità di Revisore dei conti non è giunto a scadenza.

CONVENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO L. 225-38 E SEGUENTI DEL CODE DE COMMERCE

Nel corso dell'esercizio non sono state stipulate convenzioni che diano luogo all'applicazione dell'articolo L. 225-38 del Code de commerce.

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE DELEGHE IN CORSO DI VALIDITÀ PER GLI AUMENTI DI CAPITALE (ARTICOLI L. 225-129-1 E L. 225-129-2 DEL CODE DE COMMERCE)

N/A

STATO DELLE PARTECIPAZIONI DEI DIPENDENTI E DEI DIRIGENTI (ART. L. 225-102, PRIMO COMMA, DEL CODE DE COMMERCE)

Non applicabile alla SICAV.

SUCCURSALI (ARTICOLO L. 232-1 DEL CODE DE COMMERCE)

La SICAV non ha aperto alcuna succursale.

CONTROLLO DEL REVISORE DEI CONTI

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

VI. VARIAZIONI INTERVENUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO RIGUARDANTI LA SICAV

Informazioni destinate agli azionisti	
Modifiche apportate al prospetto informativo nel corso dell'esercizio	
Creazioni	N/A
Liquidazioni	Liquidazione del comparto ODDO BHF Métropole Small Cap Value in data 6 dicembre 2024.
Fusioni	Realizzazione definitiva della fusione per incorporazione di Algo Trend Eurozone, comparto della SICAV ODDO BHF di diritto lussemburghese, nel comparto ODDO BHF Métropole Euro SRI della SICAV in data 14 febbraio 2024
Modifiche	• Aumento della quota minima di investimenti sostenibili dal 2% al 5% per il comparto ODDO BHF Global Target 2028 con effetto dal 12 gennaio 2024; • Modifica dell'obiettivo d'investimento e della strategia d'investimento del comparto ODDO BHF Global Target Green 2028 e ridenominazione in "ODDO BHF Global Target IG 2029" con effetto dal 15 maggio 2024; • Modifica dei riferimenti agli Operatori con effetto dal 2 aprile 2024: - Società sub-delegata - Gestione finanziaria della SICAV tramite sub-delega - La gestione finanziaria del comparto ODDO BHF Diversified Portfolio sarà subdelegata a ODDO BHF SE. - Consulente: soppressione del Consulente per il comparto ODDO BHF Global Target Green 2028; • Ridenominazione delle azioni dei comparti ODDO BHF Métropole Sélection; ODDO BHF Métropole Small Cap Value; ODDO BHF Métropole Euro SRI con effetto dal 2 aprile 2024; • Modifica dell'indice di riferimento per i comparti ODDO BHF Métropole Sélection e ODDO BHF Métropole Euro SRI con effetto dal 2 aprile 2024; • Variazione dell'esposizione al rischio azionario dal 120% al 105% per i comparti ODDO BHF Métropole Sélection e ODDO BHF Métropole Euro SRI con effetto dal 2 aprile 2024; • Modifica degli importi minimi di sottoscrizione iniziale dei comparti ODDO BHF Métropole Sélection; ODDO BHF Métropole Small Cap Value e ODDO BHF Métropole Euro SRI con effetto dal 2 aprile 2024; • Raggruppamento della classe di azioni P nella classe di azioni CR-EUR del comparto ODDO BHF Métropole Sélection con effetto dal 15 maggio 2024; • Raggruppamento della classe di azioni DNw-EUR nella classe di azioni DN-EUR del comparto ODDO BHF Global Target 2028 con effetto dal 17 luglio 2024; • Inclusione della liquidità nella componente dell'80% in titoli di debito e strumenti del mercato monetario del comparto ODDO BHF Global Target IG 2029 con effetto dal 17 luglio 2024; • Proroga del periodo di commercializzazione del comparto ODDO BHF Global Target 2028 con effetto dal 31 ottobre 2024; • Chiarimento sul finanziamento della ricerca relativa ai titoli di debito per la SICAV con effetto dal 31 ottobre 2024; • Creazione della classe di azioni Clw-EUR per il comparto ODDO BHF Global Target 2028 con effetto dal 6 dicembre 2024. Tali modifiche sono state ratificate dagli amministratori nel corso della riunione dell'11 marzo 2025.
Integrazioni / aggiustamenti	N/A
Informazioni complementari	• Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC n. 2020-07 modificato) Vi ricordiamo che il bilancio di esercizio della SICAV viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal regolamento ANC n. 2022-03. Questo nuovo regolamento

introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

Ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC n. 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni saranno commentate dal Revisore dei conti.

EVENTI IMPORTANTI REGISTRATI DOPO LA FINE DELL'ESERCIZIO

Alla data della stesura della relazione sulla gestione, non si è verificato alcuno degli eventi di seguito elencati:

- eventi significativi, come modifiche delle modalità di applicazione dei metodi contabili (valutazione mediante modello, attivazione di gate, sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto);
- altri elementi, come informazioni relative a eventuali sospensioni delle sottoscrizioni / dei rimborsi, alla liquidazione di fondi o alla creazione di un fondo di accantonamento.

Nella riunione dell'11 marzo 2025, il Consiglio di amministrazione ha deciso di apportare al prospetto informativo della SICAV le seguenti modifiche:

- Ridenominazione del comparto ODDO BHF Métropole Euro SRI
- Sostituzione del modello ESG interno con il modello ESG MSCI per i comparti ODDO BHF Métropole Euro SRI e ODDO BHF Métropole Sélection.

RICERCA E SVILUPPO

N/A

SUPERAMENTO DELLE SOGLIE IN CONFORMITÀ AI COEFFICIENTI NORMATIVI APPLICABILI (ARTICOLO L. 233-6 DEL CODE DE COMMERCE E ARTICOLI 223-12 E 223-12-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF)

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia. I livelli di partecipazione al capitale delle società sono inferiori alle soglie di dichiarazione.

PREVENZIONE DEI RISCHI TECNOLOGICI (ARTICOLO L. 232-1-1 DEL CODE DE COMMERCE)

Non applicabile

VII. RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA GEFIA

Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili ^(*)	Numero di beneficiari ^(**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2024 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2024 (fisse e variabili*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 e negli anni successivi

Elementi qualitativi

Le remunerazioni fisse

Le remunerazioni fisse sono determinate in modo discrezionale in linea con il mercato, cosa che ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

Le remunerazioni variabili

Ai sensi della direttiva AIFM 2011/61 e della direttiva UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha adottato una politica retributiva volta a individuare e descrivere le modalità di attuazione della politica di remunerazioni variabili, e in particolare l'identificazione delle persone interessate, la determinazione della governance e del comitato per le remunerazioni, nonché le modalità di pagamento della remunerazione variabile.

Le remunerazioni variabili versate nell'ambito della Società di gestione sono determinate in modo prevalentemente discrezionale. Pertanto, non appena è disponibile una stima abbastanza precisa dei risultati dell'esercizio in corso (metà novembre), viene stanziato un importo per remunerazioni variabili e viene richiesto ai diversi responsabili di proporre, in collaborazione con la direzione delle risorse umane del gruppo, una ripartizione individuale dell'importo stanziato.

Questo processo segue quello dei colloqui di valutazione, i quali permettono ai responsabili di condividere con ciascun collaboratore la qualità dei suoi risultati professionali per l'anno in corso (rispetto agli obiettivi prefissati) nonché di fissare gli obiettivi dell'anno a venire. Questa valutazione presenta sia una dimensione molto oggettiva della realizzazione delle missioni (obiettivi quantitativi, raccolta commerciale o posizionamento della gestione in una particolare classifica, commissione di performance generata dal fondo gestito), sia una dimensione qualitativa (atteggiamento del collaboratore durante l'esercizio).

Occorre notare che alcuni gestori possono percepire, nell'ambito della loro remunerazione variabile, una quota delle commissioni di performance ricevute da OBAM SAS. Pertanto, la determinazione dell'ammontare spettante a ciascun gestore rientra nel processo sopra descritto e non esistono formule contrattuali individualizzate che disciplinano la ripartizione e il pagamento di queste commissioni di performance.

Tutti i dipendenti di OBAM SAS rientrano nell'ambito di applicazione della politica retributiva descritta qui di seguito, compresi i dipendenti che possono svolgere la loro attività fuori dalla Francia.

Casi particolari dei soggetti che assumono il rischio e delle remunerazioni variabili differite

I soggetti che assumono il rischio

Con frequenza annuale, OBAM SAS stabilirà quali persone dovranno essere qualificate come soggetti che assumono il rischio, conformemente alla regolamentazione. L'elenco dei collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio sarà sottoposto al Comitato per le remunerazioni e trasmesso all'Organo direttivo.

Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 di euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 di euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

Questa indicizzazione non avrà un livello massimo né minimo. L'importo degli accantonamenti per le remunerazioni variabili oscillerà quindi in funzione delle sovraperformance e delle sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma di OBAM SAS rispetto al benchmark, ove presente. In assenza di un benchmark, sarà presa in considerazione la performance assoluta.

Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2024 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

La politica retributiva è stata modificata nella parte relativa alla soglia di attivazione della quota differita.

La politica è disponibile sul sito internet della società di gestione (nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari).

01

Comparto

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2024

Nel 2024 i mercati azionari europei hanno continuato a guadagnare terreno, sostenuti dalla svolta accomodante delle banche centrali, che nel corso dell'anno hanno avviato una serie di riduzioni dei tassi d'interesse, nonché dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale (IA). Tuttavia, questa tendenza al rialzo ha celato un clima caratterizzato da una forte avversione al rischio alimentata dall'aumento dei rischi geopolitici: conflitti armati (Ucraina e Medio Oriente), tensioni commerciali con la Cina, instabilità politica in Europa e possibili ripercussioni delle elezioni statunitensi.

Il contesto macroeconomico in Europa è rimasto debole, con un'attività industriale complessivamente anemica senza prospettive di ripresa e gli indici PMI fermi in territorio di contrazione per il secondo anno consecutivo. A livello aziendale, la pubblicazione dei risultati ha segnalato che l'attività ha probabilmente raggiunto un punto di minimo, e la ripresa auspicata da molti dirigenti nel corso del secondo semestre non si è concretizzata. Nonostante un'attività particolarmente depressa, le imprese sono state comunque in grado di mantenere margini elevati. A livello aggregato, secondo il consensus degli analisti, nel 2024 le società europee dell'indice MSCI Europe dovrebbero registrare un aumento nullo del fatturato e una crescita degli utili di appena il 2%.

In questo contesto, rileviamo un'ampia dispersione delle performance all'interno dei mercati azionari europei nel 2024: i titoli finanziari hanno registrato i guadagni più consistenti, sostenuti dalla pubblicazione di solidi risultati e da sostanziali distribuzioni di liquidità agli azionisti. Tra i protagonisti delle migliori performance figurano anche i settori delle telecomunicazioni e dei media grazie alla pubblicazione di ottimi risultati. Al contrario, i settori esposti direttamente o indirettamente alla Cina, come le materie prime, le bevande, l'automotive e la chimica hanno riportato performance negative, penalizzati dal brusco calo della domanda e dall'intensificarsi della concorrenza.

In tale contesto, considerando tutto il 2024, l'indice di riferimento del comparto ODDO BHF Métropole Sélection ha guadagnato il 15,1%. Nel corso dell'anno tale indice di riferimento è cambiato, passando dallo STOXX Europe Large 200 dividendi netti reinvestiti (valido fino al 31 marzo 2024) all'MSCI Europe Value Net Return (con effetto dal 1° aprile 2024).

Performance del fondo

Classi di azioni	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	6,1%	15,1%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-USD	(0,5)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	5,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	5,2%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD	(1,1)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	6,4%	

Si ricorda che i rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

Nel corso del 2024 la performance relativa del portafoglio ha risentito degli effetti negativi dell'allocazione settoriale e della selezione dei titoli.

L'effetto negativo dell'allocazione settoriale è dovuto essenzialmente alla sottoesposizione al settore finanziario. Nel corso dell'anno abbiamo ridotto gradualmente l'esposizione al settore bancario e assicurativo, i cui titoli si erano avvicinati ai nostri obiettivi di valutazione. Il settore bancario europeo ha sovraperformato il mercato in ognuno degli ultimi quattro anni, con una performance cumulativa di quasi il 150%.

Tenendo conto del potenziale più ridotto, non ci è parso giustificato sovraperponderare il settore finanziario, che rappresenta il 30% circa dell'indice MSCI Europe Value.

Un contributo negativo è arrivato anche dal sovrappeso sui settori ciclici esposti all'economia cinese, come la chimica e i materiali di base.

Quanto alla selezione dei titoli, cinque posizioni in particolare hanno influito negativamente sulla performance del portafoglio nel 2024:

Kering: nel corso dell'anno questo gruppo francese del lusso ha subito una flessione di quasi il 38%. Come il settore nel suo insieme, l'azienda ha risentito del calo della domanda di beni di lusso, in particolare da parte dei consumatori cinesi. Sulla performance hanno pesato anche le perturbazioni legate al riposizionamento del marchio Gucci. Questi fattori non mettono in discussione la tesi d'investimento.

Rémy Cointreau: nel 2024 lo specialista francese del cognac si è confrontato con una serie di fattori avversi:

la riduzione delle scorte cominciata negli Stati Uniti nel 2023 è proseguita oltre le attese e ha pesato sui volumi, al pari della debolezza dei consumi in Cina. I livelli delle scorte sono ora prossimi a un punto di minimo. I volumi di cognac sono scesi su un livello storicamente basso, con un calo del 29% rispetto ai livelli pre-Covid.

Le tariffe doganali introdotte dalla Cina come ritorsione ai dazi europei sui veicoli elettrici fanno temere un calo della redditività; al ribasso del titolo ha contribuito anche la prospettiva dell'introduzione di dazi da parte dell'amministrazione Trump.

La valutazione di Rémy Cointreau ha quindi superato al ribasso quello che rappresentava un minimo storico, ovvero il valore al quale vengono scambiate le scorte di acquavite tra i produttori di cognac. Gli investitori ipotizzano dunque che il mercato del cognac sia affetto da un'atrofia strutturale, il che non trova conferma nella nostra analisi.

AB InBev: questo produttore di birra ha risentito di un calo dei volumi di vendita durante tutto l'anno, in particolare nel terzo trimestre in Cina, dove i volumi sono scesi del 16%. Questa flessione delle vendite non riguarda soltanto AB InBev, bensì l'intera categoria.

Il titolo è stato inoltre penalizzato dall'apprezzamento del dollaro (valuta di denominazione del 50% dei costi ma solo del 25% dei ricavi).

Nonostante questi fattori sfavorevoli, la società prevede una crescita dell'EBITDA del 4-8% nel 2024.

Stora Enso: la valutazione di questo produttore finlandese di legno, cellulosa e cartone da imballaggi risente di una situazione di minimo ciclico, con una domanda in calo del 15-20% rispetto al 2019. L'attività e i risultati hanno raggiunto un punto di minimo nel terzo trimestre del 2023, ma la ripresa stenta a concretizzarsi.

Il titolo presenta multipli di valutazione e risultati da minimo ciclico e offre un significativo potenziale di rialzo che dovrebbe materializzarsi con la ripresa congiunturale.

D'altro canto, la valutazione del titolo non tiene conto della trasformazione radicale in cui il gruppo è impegnato da diversi anni con l'obiettivo di ridurre gradualmente la quota delle attività di base e/o in declino strutturale, cicliche e a basso margine, per riposizionarsi su prodotti a più alto valore aggiunto con un profilo di crescita migliore.

Signify - Ponderazione nel portafoglio al 31/12/2024: 1,0%

Già Philips Lighting, Signify è leader mondiale nei sistemi di illuminazione. Nel 2024 il gruppo si è confrontato con mercati finali sottotono e volumi in calo nel comparto dell'edilizia; la ripresa inizialmente prevista nel secondo semestre non si è concretizzata. Inoltre, la capacità del settore di fissare i prezzi è pregiudicata dal contesto competitivo estremamente frammentato, con l'emergere di numerosi operatori asiatici in alcuni segmenti di attività. Autore di uno dei principali contributi negativi alla performance nel 2024, Signify sembra l'unico titolo interessato da difficoltà strutturali, nonostante l'eccellenza operativa del management, che ha permesso alla società di restare redditizia, di generare cash flow e di mantenere un bilancio solido in questo

contesto avverso. Per questo motivo alla fine dell'anno abbiamo ridotto la posizione nel titolo all'1%, nonostante il significativo potenziale di rialzo.

Questi cinque titoli sono inoltre accomunati dall'avere un'esposizione diretta o indiretta all'economia cinese. Il fattore "Cina" ha quindi influito negativamente sulla performance nel 2024

Gestione del portafoglio

Non sono state apportate modifiche alla strategia d'investimento durante l'esercizio. Si tratta di un processo di gestione di stile "Value". La strategia seleziona azioni valutate a forte sconto con un catalizzatore positivo e conformi a cosiddetti criteri di "responsabilità sociale"⁽¹⁾. Il comparto ODDO BHF Métropole Sélection integra sistematicamente aspetti di sviluppo sostenibile tramite il nostro modello di analisi a 360° delle imprese, che coniuga analisi finanziaria, analisi creditizia e analisi ESG. Il comparto rientra nella categoria dei prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 SFDR (informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). Il comparto si è aggiudicato il riconoscimento dell'etichetta francese ISR per l'insieme dell'esercizio.

Tra le principali operazioni effettuate nel 2024, abbiamo aperto posizioni in titoli caratterizzati da un forte potenziale di rialzo, con una struttura finanziaria solida, vale a dire Evonik, British Land, Dometic, Elis e Wienerberger. Abbiamo inoltre liquidato Informa, Rexel e Intesa SanPaolo, che erano prossimi ai loro obiettivi di valutazione.

L'impronta di carbonio del portafoglio, misurata in termini di intensità, ammontava a 111,3 tonnellate di CO2/mln di EUR di fatturato al 31/12/2024, a fronte dell'impronta di carbonio di 119,5 tonnellate di CO2/mln di EUR di fatturato dell'indice di riferimento.

Al 31/12/2024 il portafoglio aveva un rating ESG di AA+, a fronte del rating A+ del suo universo d'investimento rideterminato⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Sono idonei per il comparto ODDO BHF Métropole Sélection i titoli delle società con un rating ESG realizzato dal team di gestione almeno pari a BBB- senza condizione di Best effort, ovvero compreso tra B- e BB+ con rating di Best effort almeno pari a '+++' (su una scala da '+' a '+++++'). Sono esclusi i titoli di società con rating CCC. Il rating ponderato del comparto deve restare superiore a quello del suo universo di riferimento rideterminato eliminando il 20% dei rating più bassi.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
GSK Plc	1.471.813,90	6.823.416,56	EURO
Evonik Industries AG Reg	6.803.215,98	2.289.893,38	EURO
Rexel SA	285.717,19	6.045.373,63	EURO
Axa SA	991.247,32	6.036.694,34	EURO
Pearson Plc	898.597,77	5.912.602,99	EURO
Roche Holding Ltd Pref	1.171.846,49	5.376.290,00	EURO
Totalenergies SE	841.324,11	5.282.045,40	EURO
Banco Santander Reg SA	1.236.747,55	5.172.317,89	EURO
Allianz SE Reg	1.037.149,51	5.071.357,45	EURO
Intesa Sanpaolo SpA	286.829,48	4.874.227,56	EURO

Prospettive

Diversi temi già presenti nel 2024 avranno sicuramente una grande influenza sulla performance dei mercati azionari europei nel 2025. Tra questi, la monetizzazione da parte delle imprese degli investimenti nell'IA, che ha suscitato un entusiasmo forse eccessivo presso gli investitori, le decisioni di politica monetaria, il finanziamento dei conti pubblici europei, l'esito della guerra in Ucraina, la crescita dell'economia cinese da cui dipende in parte l'attività europea, nonché le minacce o l'effettiva applicazione di dazi supplementari da parte dell'amministrazione Trump.

I rischi legati a queste sfide ci sembrano oggi correttamente scontati nelle valutazioni delle società che deteniamo in portafoglio, che presentano inoltre bilanci sufficientemente solidi per affrontare un eventuale proseguimento della crisi economica che affligge l'Europa. D'altro canto, un esito favorevole del conflitto ucraino, una ripresa dell'economia cinese e un allentamento delle tensioni commerciali con gli Stati Uniti potrebbero innescare un re-rating significativo dei titoli in portafoglio, che presentano pertanto un potenziale di rialzo molto interessante in rapporto al rischio.



In generale, riteniamo che le tendenze a lungo termine in atto nell'economia globale escludano il ritorno a tassi d'interesse zero o addirittura negativi. Le problematiche relative alle valutazioni restano dunque un elemento centrale delle decisioni d'investimento, il che dovrebbe giovare allo stile di gestione "Value" che contraddistingue il processo d'investimento del comparto ODDO BHF Métropole Sélection.

Eventi importanti registrati dopo la fine dell'esercizio

N/A

Ricerca e sviluppo

N/A

Prevenzione dei rischi tecnologici

Non applicabile

2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in euro

Nel corso dell'esercizio sono state implementate strategie di gestione dei cambi a termine (BUY USD EUR 16/01/2024 G1).

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari – regolamento SFTR – nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.

OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio.

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia.

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:

Il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Regolamenti SFDR e Tassonomia

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 (1) del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta di seguito.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Deontologia

Controllo degli intermediari

Conformemente agli articoli 321-114 e 321-115 del Regolamento generale dell'AMF, la società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Commissioni di intermediazione

Conformemente agli articoli 321-119 e 321-122 del Regolamento generale dell'AMF, sul sito web della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com è disponibile il documento intitolato "**Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation**", che (i) specifica, se del caso, la percentuale registrata per l'esercizio precedente, in rapporto al totale delle commissioni di intermediazione, delle commissioni relative al servizio di assistenza alle decisioni d'investimento trasferite a terzi nel quadro di accordi di ripartizione delle commissioni e (ii) rende conto delle misure attuate per prevenire o gestire eventuali conflitti d'interesse nella scelta dei prestatori di servizi.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTI FINANZIARI

Relazione del revisore dei conti e bilancio di esercizio

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Stato patrimoniale – Composizione del portafoglio

Al 31 dicembre 2024 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	142.210.076,29
Obbligazioni e titoli assimilati	0
OICR	0
Contratti finanziari	16.357,50
Crediti	370.802,77
Conti finanziari	5.387.411,04
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	147.984.647,60
Debiti	324.908,44
Debiti bancari	2.132,12
Valore patrimoniale netto*	147.657.363,94

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Classe Métropole Sélection CI-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection I)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	-	-	-	-	-
29 dicembre 2023	1,000	1.030,40	1.030,40	-0,91	22,27
				21,36	
31 dicembre 2024	1,000	1.093,07	1.093,07	141,16	

Data di creazione: 01/12/2023

Classe Métropole Sélection Clw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection E)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	80.376,12730	19.441.563,98	241,88	3,87	-32,93
				-29,06	
31 dicembre 2021	165.139,60316	48.857.148,87	295,85	4,95	17,03
				21,98	
30 dicembre 2022	162.796,92540	45.575.030,23	279,95	7,01	-8,93
				-1,92	
29 dicembre 2023	138.206,77944	45.797.851,37	331,37	7,79	29,42
				37,21	
31 dicembre 2024	109.423,40110	38.375.908,60	350,71	44,48	

Data di creazione: 15/05/2013

Classe Métropole Sélection Clw-USD (in precedenza Classe Métropole Sélection USD W)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	-	-	-	-	-
29 dicembre 2023	5,000	1.071,75	214,35	3,88	12,39
				16,27	
31 dicembre 2024	5,000	1.026,67	213,32	26,11	

Data di creazione: 24/04/2023

Classe Métropole Sélection CNw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection C)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	7.282,80502	1.558.092,39	213,94	4,86	(9,85)
				-4,99	
29 dicembre 2023	15.027,6014	3.794.843,77	252,52	5,28	22,45
				27,73	
31 dicembre 2024	8.822,66950	2.351.057,26	266,47	33,08	

Data di creazione: 10/02/2022

Classe Métropole Sélection CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection R)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	-	-	-	-	-
29 dicembre 2023	1,000	103,05	103,05	-0,08	2,26
				2,18	
31 dicembre 2024	40.567,99866	4.423.489,52	109,03	13,92	

Data di creazione: 01/12/2023

Classe Métropole Sélection CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection A)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	697.454,36371	383.338.136,36	549,62	5,88	-75,17
				-69,29	
31 dicembre 2021	698.358,85569	466.600.646,74	668,13	7,33	38,56
				45,89	
30 dicembre 2022	535.613,78071	336.559.321,55	628,36	11,98	-20,09
				-8,11	
29 dicembre 2023	221.528,81772	163.772.074,79	739,28	13,20	65,83
				79,03	
31 dicembre 2024	130.134,62876	101.172.522,32	777,44	94,03	

Data di creazione: 29/11/2002

Classe Métropole Sélection CRw-USD (in precedenza Classe Métropole Sélection USD A)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	-	-	-	-	-
29 dicembre 2023	5,000	1.067,32	213,46	3,10	12,37
				15,47	
31 dicembre 2024	5,000	1.015,65	211,03	24,57	

Data di creazione: 31/03/2017



Classe Métropole Sélection CRw-USD (H) (in precedenza Classe Métropole Sélection USD Hedged)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	905,14315	960.201,85	1.060,82	6,36	-200,83
				-194,47	
31 dicembre 2021	1.508,14315	1.949.496,67	1.292,64	5,74	156,54
				162,28	
30 dicembre 2022	1.345,14315	1.680.160,32	1.249,05	15,36	53,13
				68,49	
29 dicembre 2023	1.099,84043	1.643.566,28	1.494,36	18	126,90
				144,90	
31 dicembre 2024	869,84043	1.331.250,85	1.589,98	237,89	

Data di creazione: 23/12/2014

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sforamento dei coefficienti

Coefficiente	Regola	Tassi	Data di inizio	Data di fine
Coefficiente normativo	REG - <= 25% Ratio Control / Fund	ODDO BHF Métropole Small Cap Value CRw-EUR 25,01% (max: 25%)	30/05/2024	03/06/2024

Quotazioni forzate

N/A

Composizione dettagliata del patrimonio

In conformità all'articolo L. 214-17 del Code monétaire et financier, la composizione del patrimonio riportata in allegato viene stabilita alla data di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio e comprende le seguenti informazioni:

- un inventario dettagliato del portafoglio, che specifica le quantità e i valori degli strumenti finanziari;
- il patrimonio netto;
- il numero di quote o azioni in circolazione;
- il valore patrimoniale netto;
- le esposizioni fuori bilancio.

Risultati economici e finanziari

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- o i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 6.392.794,36 euro (rispetto agli 8.874.311,09 euro dell'esercizio precedente);
- o gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 6.392.794,36 euro (rispetto agli 8.874.311,09 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (851.776,09) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di (635.929,88) euro (rispetto ai (1.140.085,90) euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 4.905.088,39 euro.

L'importo totale delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 13.264.769,17 euro.

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 147.984.647,60 euro, rispetto ai 225.701.917,76 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle nuove regole di presentazione e ai metodi di valutazione previsti dalla normativa vigente.

Destinazione del risultato

Si propone di procedere alla destinazione del risultato nella maniera che segue (in euro):

Importo totale

Destinazione dei risultati in termini di proventi:	
Utile dell'esercizio da destinare	4.905.088,39 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0 euro
Totale risultato da destinare	4.905.088,39 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	4.905.088,39 euro

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette:	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	13.264.769,17 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	13.264.769,17 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	13.264.769,17 euro

Dettaglio per classe di azioni

Classe Métropole Sélection CI-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection I)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	43,53
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	43,53
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	43,53
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	97,63
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	97,63
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	97,63

Classe Métropole Sélection Clw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection E)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	1.444.307,26
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	1.444.307,26
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	1.444.307,26
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	3.424.594,73
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	3.424.594,73
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	3.424.594,73

Classe Métropole Sélection Clw-USD (in precedenza Classe Métropole Sélection USD W)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	38,82
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	38,82
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	38,82
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	91,73
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	91,73
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	91,73

Classe Métropole Sélection CNw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection C)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	81.764,83
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	81.764,83
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	81.764,83
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	210.109,06
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	210.109,06
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	210.109,06

Classe Métropole Sélection CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection R)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	165.296,55
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	165.296,55
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	165.296,55
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	399.540,35
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	399.540,35
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	399.540,35

Classe Métropole Sélection CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Sélection A)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	3.180.141,49
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	3.180.141,49
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	3.180.141,49
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	9.056.775,51
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	9.056.775,51
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	9.056.775,51

Classe Métropole Sélection CRw-USD (in precedenza Classe Métropole Sélection USD A)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	31,84
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	31,84
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	31,84
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	91,05
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	91,05
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	91,05

Classe Métropole Sélection CRw-USD (H) (in precedenza Classe Métropole Sélection USD Hedged)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	33.464,07
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	33.464,07
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	33.464,07

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	173.469,11
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	173.469,11
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	173.469,11

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Code général des impôts (Codice tributario francese), precisiamo che negli ultimi tre esercizi l'utile del comparto ODDO BHF METROPOLE SELECTION è stato ripartito nel modo che segue (per la classe di azioni a distribuzione METROPOLE SELECTION D):

Esercizio	Importo unitario netto
2020	16,91 euro
2021	3,01 euro
2022	4,83 euro.
2023	0 euro

Spese voluttuarie e oneri non deducibili fiscalmente

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Controllo del Revisore dei conti

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

4. BILANCIO DI ESERCIZIO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

Sommario

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR	3
Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR	4
Conto economico al 31/12/2024 in EUR	5
Allegati del bilancio di esercizio	7
Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati	20
Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico	28
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	34
Inventario delle attività e passività	41
Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	41
Inventario delle operazioni a termine su valute	43
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)	44
Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni	44
Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse	45
Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi	46
Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito	47
Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni	48
Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote	49
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	50
Sintesi dell'inventario	51
Bilancio di esercizio anno N-1ss	52

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	142.210.076,29	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	142.210.076,29	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	0,00	
Strumenti finanziari a termine (G)	16.357,50	
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	142.226.433,79	
Crediti e conti di adeguamento attivi	370.802,77	
Conti finanziari	5.387.411,04	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	5.758.213,81	
Totale dell'attivo I + II	147.984.647,60	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	140.050.706,14	
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	7.606.657,80	
Capitale proprio I	147.657.363,94	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Strumenti finanziari a termine (B)	243,10	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	243,10	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	324.908,44	
Debiti bancari	2.132,12	
Totale parziale delle altre passività IV	327.040,56	
Totale delle passività: I + III + IV	147.984.647,60	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	6.390.153,91	
Proventi da obbligazioni	0,00	
Proventi da titoli di debito	0,00	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	
Altri proventi finanziari	2.640,45	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	6.392.794,36	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	6.392.794,36	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-851.776,09	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-851.776,09	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	5.541.018,27	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-635.929,88	
Proventi netti I = C + D	4.905.088,39	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	15.628.850,82	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-351.613,16	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	15.277.237,66	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-2.012.468,49	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	13.264.769,17	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-11.936.938,87	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-2.658,91	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-11.939.597,78	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	1.376.398,02	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-10.563.199,76	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	7.606.657,80	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: ODDO BHF METROPOLE SELECTION punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance superiore a quella dell'indice MSCI Europe Value NR EUR.

Inoltre, ODDO BHF METROPOLE SELECTION promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e l'Accordo di Parigi.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Classe B					
Patrimonio netto			1.033.631,69	1.466.753,81	2.070.705,66
Numero di quote			777,02471	1.035,02471	1.772,92371
Valore patrimoniale netto unitario			1.330,24	1.417,11	1.167,96
Distribuzione unitaria su proventi netti			0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette			0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)			0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria			-19,65	94,88	-149,11

CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	1.093,07	1.030,40			
Numero di quote	1,00000	1,00000			
Valore patrimoniale netto unitario	1.093,07	1.030,40			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	141,16	21,36			

Classe CIw-EUR					
Patrimonio netto	38.375.908,60	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87 19.441.563,	19.441.563,98
Numero di quote	109.423,40110	138.206,77944	162.796,92540	165.139,60316	80.376,12730
Valore patrimoniale netto unitario	350,71	331,37	279,95	295,85	241,88
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	44,48	37,21	-1,92	21,98	-29,06

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Classe Clw-USD					
Patrimonio netto	1.026,67	1.071,75			
Numero di quote	5,00000	5,00000			
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	213,32	214,35			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	26,11	16,27			

Classe CNw-EUR					
Patrimonio netto	2.351.057,26	3.794.843,77	1.558.092,39		
Numero di quote	8.822,66950	15.027,60140	7.282,80502		
Valore patrimoniale netto unitario	266,47	252,52	213,94		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	33,08	27,73	-4,99		

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	4.423.489,52	103,05			
Numero di quote	40.567,99866	1,00000			
Valore patrimoniale netto unitario	109,03	103,05			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	13,92	2,18			

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Classe CRw-EUR					
Patrimonio netto	101.172.522,32	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74	383.338.136,36
Numero di quote	130.134,62876	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569	697.454,36371
Valore patrimoniale netto unitario	777,44	739,28	628,36	668,13	549,62
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	94,03	79,03	-8,11	45,89	-69,29

Classe CRw-USD					
Patrimonio netto	1.015,65	1.067,32			
Numero di quote	5,00000	5,00000			
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	211,03	213,46			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	24,57	15,47			

Classe CRw-USD H					
Patrimonio netto	1.331.250,85	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67	960.201,85
Numero di quote	869,84043	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315	905,14315
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	1.589,98	1.494,36	1.249,05	1.292,64	1.060,82
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	237,89	144,90	68,49	162,28	-194,47

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Classe D					
Patrimonio netto			27.622,34	3.185,96	7.917,61
Numero di quote			109,41132	11,73054	35,10888
Valore patrimoniale netto unitario			252,46	271,59	225,51
Distribuzione unitaria su proventi netti			4,83	3,01	2,42
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette			0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)			0,00	0,052	0,543
Capitalizzazione unitaria			-8,04	15,69	-31,27

Classe P					
Patrimonio netto		5.815.643,34	6.382.521,75		
Numero di quote		18.379,56686	23.595,24437		
Valore patrimoniale netto unitario		316,41	270,50		
Distribuzione unitaria su proventi netti		0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)		0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria		32,05	4,80		

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento

; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività / Metodi di contabilizzazione:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio:

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Il valore di mercato delle operazioni a termine condizionato è pari al controvalore del sottostante.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

Capitalizzazione per METROPOLE SELECTION CRw-EUR, CNw-EUR, CIw-EUR, CRw-USD H, CRw-USD, CIw-USD, CI-EUR e CR-EUR.

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione (fisse e di performance):

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria*	Commissioni operative e altri servizi* =*	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepite dalla società di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Aliquota (tasse incluse) CRw-EUR	Max. 1,50%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CNw-EUR	Max. 1,15%	0,30%	N/A	N/A	N/A)
Aliquota (tasse incluse) Clw-EUR	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CRw-USD[H]	Max. 2%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CRw-USD	Max. 1,50%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) Clw-USD	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,70%	0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.***
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 1,20%	0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.***

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

***La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- ☐ La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- ☐ La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- ☐ Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- ☐ In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di azioni del comparto.
- ☐ Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- ☐ La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- ☐ In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione. • L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- ☐ In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- ☐ Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance. Per le classi di azioni CR-EUR: se la performance assoluta della classe di azioni è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- ☐ Per la classe di azioni CI-EUR: si avvisano gli azionisti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

(*) L'indice di riferimento è lo Stoxx Europe Large 200 NR fino al 28/03/2024 e l'MSCI Europe Value NR successivamente a tale data.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	220.670.872,83	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	51.750.266,16	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-133.642.433,20	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	5.541.018,27	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	15.277.237,66	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-11.939.597,78	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	147.657.363,94	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,00000	0,00
Classe CIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	75.445,64578	25.886.800,48
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-104.229,02412	-35.673.781,41
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-28.783,37834	-9.786.980,93
Classe CIw-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,00000	0,00
Classe CNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.718,78079	1.230.990,48
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-10.923,71269	-2.753.295,19
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-6.204,93190	-1.522.304,71
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	46.214,35650	5.218.541,89
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5.647,35784	-618.906,15
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	40.566,99866	4.599.635,74
Classe CRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	24.712,55946	19.412.107,58
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-116.106,74842	-88.046.091,37
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-91.394,18896	-68.633.983,79
Classe CRw-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,00000	0,00
Classe CRw-USD H		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-230,00000	-307.105,20
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-230,00000	-307.105,20

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe P		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	5,82247	1.826,51
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-18.385,38933	-6.243.253,88
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-18.379,56686	-6.241.427,37

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe Clw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe Clw-USD	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CNw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CRw-USD	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CRw-USD H	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe P	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR001400LQP0	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	1.093,07	1,00000	1.093,07
FR0011468602	Classe Clw-EUR	Capitalizzabile	EUR	38.375.908,60	109.423,40110	350,71
FR0013529278	Classe Clw-USD	Capitalizzabile	USD	1.026,67	5,00000	213,32
FR00140089D8	Classe CNw-EUR	Capitalizzabile	EUR	2.351.057,26	8.822,66950	266,47
FR001400LQQ8	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	4.423.489,52	40.567,99866	109,03
FR0007078811	Classe CRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	101.172.522,32	130.134,62876	777,44
FR0013529260	Classe CRw-USD	Capitalizzabile	USD	1.015,65	5,00000	211,03
FR0012068492*	Classe CRw-USD H	Capitalizzabile	USD	1.331.250,85	869,84043	1.589,98

* Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Regno Unito +/-	Germania +/-	Francia +/-	Finlandia +/-	Spagna +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	142.210,08	42.937,50	31.478,41	25.779,61	8.563,46	5.950,87
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Opzioni	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Swap	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri strumenti finanziari	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Totale	142.210,08					

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	5.387,41	0,00	0,00	0,00	5.387,41
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	-2,13	0,00	0,00	0,00	-2,13
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	0,00	0,00	0,00	5.385,28

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi -1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	5.387,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	-2,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	5.385,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	CHF +/-	SEK +/-	USD +/-	
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	
Azioni e titoli assimilati	42.937,50	5.849,73	4.884,92	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crediti	134,84	0,00	0,00	9,63	
Conti finanziari	79,72	20,18	10,82	0,00	
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	
Debiti	0,00	0,00	-8,73	-2,73	
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	-2,13	
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totale	43.152,06	5.869,91	4.887,01	4,77	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	16,36	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,24
Debiti		
Garanzie in contanti		

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	134.838,34
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	235.964,43
Totale crediti	370.802,77
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-287.931,77
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-36.976,67
Totale debiti	-324.908,44
Totale crediti e debiti	45.894,33

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	-1,87
Commissioni fisse in % corrente	-0,17
Commissioni variabili	1,32
Commissioni variabili in % corrente	0,12
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Clw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	-21.767,75
Commissioni fisse in % corrente	-0,05
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Clw-USD	31/12/2024
Commissioni fisse	-0,91
Commissioni fisse in % corrente	-0,09
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CNw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	7.306,44
Commissioni fisse in % corrente	0,31
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	-6.937,43
Commissioni fisse in % corrente	-0,24
Commissioni variabili	4,27
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	820.637,72
Commissioni fisse in % corrente	0,71
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CRw-USD	31/12/2024
Commissioni fisse	5,81
Commissioni fisse in % corrente	0,58
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-USD H	31/12/2024
Commissioni fisse	13.870,69
Commissioni fisse in % corrente	1,09
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe P	31/12/2024
Commissioni fisse	38.660,36
Commissioni fisse in % corrente	1,95
Commissioni variabili	0,93
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Una rinuncia alle commissioni operative e altri servizi è dedotta dagli accantonamenti relativi alle commissioni di gestione fisse per l'esercizio su istruzione della Società di gestione.

Tale voce corrisponde a commissioni operative per un importo di 1.500.000 euro accantonate negli esercizi precedenti.

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	4.905.088,39	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	4.905.088,39	
Riporto a nuovo	0,00	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	4.905.088,39	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	43,53	
Totale	43,53	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe Clw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	1.444.307,26	
Totale	1.444.307,26	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe Clw-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	38,82	
Totale	38,82	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	81.764,83	
Totale	81.764,83	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	165.296,55	
Totale	165.296,55	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	3.180.141,49	
Totale	3.180.141,49	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CRw-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	31,84	
Totale	31,84	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CRw-USD H		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	33.464,07	
Totale	33.464,07	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	13.264.769,17	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	13.264.769,17	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	13.264.769,17	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	97,63	
Totale	97,63	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe Clw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	3.424.594,73	
Totale	3.424.594,73	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe Clw-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	91,73	
Totale	91,73	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	210.109,06	
Totale	210.109,06	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	399.540,35	
Totale	399.540,35	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	9.056.775,51	
Totale	9.056.775,51	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe CRw-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	91,05	
Totale	91,05	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CRw-USD H		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	173.469,11	
Totale	173.469,11	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati			142.210.076,29	96,31
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			142.210.076,29	96,31
Acciaio			4.085.967,86	2,77
Aperam SA	EUR	162.013	4.085.967,86	2,77
Assicurazioni multirischio			4.026.903,10	2,73
Allianz SE Reg	EUR	13.609	4.026.903,10	2,73
Assicurazioni vita e malattie			3.631.502,16	2,46
Axa SA	EUR	105.813	3.631.502,16	2,46
Banche			18.155.517,11	12,30
Banco Santander Reg SA	EUR	1.332.930	5.950.865,99	4,03
BNP Paribas SA A	EUR	57.119	3.382.587,18	2,29
ING Groep NV	EUR	225.751	3.415.612,63	2,32
Lloyds Banking Group Plc	GBP	8.183.500	5.406.451,31	3,66
Produttori di birra			4.893.177,25	3,31
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	101.413	4.893.177,25	3,31
Società integrate nel settore petrolio e gas			2.710.128,60	1,84
Totalenergies SE	EUR	50.780	2.710.128,60	1,84
Contenitori di metallo e vetro			3.609.119,43	2,44
Stora Enso Oyj R	EUR	371.385	3.609.119,43	2,44
Consulenza giuridica e contabile			2.255.242,50	1,53
Elis SA	EUR	119.325	2.255.242,50	1,53
Distillatori e vinificatori			2.481.766,40	1,68
Remy Cointreau SA	EUR	42.496	2.481.766,40	1,68
Editoria			4.508.660,94	3,05
Pearson Plc	GBP	291.614	4.508.660,94	3,05
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			2.926.707,72	1,98
Metso Outotec Oyj	EUR	325.914	2.926.707,72	1,98
Apparecchiature di comunicazione			2.027.630,45	1,37
Nokia Corp	EUR	474.355	2.027.630,45	1,37
Forniture sanitarie			4.736.954,58	3,21
Smith & Nephew Plc	GBP	396.186	4.736.954,58	3,21
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			3.015.493,28	2,04
British Land Co Plc	GBP	693.781	3.015.493,28	2,04
Hotel, centri vacanze e crociere			3.021.534,82	2,05
Whitbread Plc	GBP	85.044	3.021.534,82	2,05
Strutture sanitarie			8.718.994,56	5,90
Fresenius Medical Care AG	EUR	197.441	8.718.994,56	5,90
Macchinari industriali			3.879.953,92	2,63
Duerr AG	EUR	180.968	3.879.953,92	2,63
Materiali edili			4.886.912,56	3,31
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	16.175	1.929.677,50	1,31

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Wienerberger AG	EUR	110.427	2.957.235,06	2,00
Metalli e minerali diversificati			3.016.824,14	2,04
Anglo American Plc	GBP	105.816	3.016.824,14	2,04
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			10.118.880,52	6,85
Autoliv Inc DR	SEK	21.526	1.927.740,75	1,31
Continental AG	EUR	80.746	5.233.955,72	3,54
Dometic Group AB	SEK	651.661	2.957.184,05	2,00
Prodotti chimici di base			3.424.668,00	2,32
Covestro AG	EUR	59.046	3.424.668,00	2,32
Prodotti chimici speciali			4.264.259,51	2,89
Evonik Industries AG Reg	EUR	254.887	4.264.259,51	2,89
Prodotti farmaceutici			14.936.873,32	10,12
GSK Plc	GBP	207.320	3.366.655,97	2,28
Roche Holding Ltd Pref	CHF	21.549	5.849.733,85	3,96
Sanofi SA	EUR	61.025	5.720.483,50	3,88
Prodotti edili			4.727.852,42	3,20
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	38.673	3.314.276,10	2,24
Signify NV	EUR	65.504	1.413.576,32	0,96
Pubblicità			4.729.684,94	3,20
WPP Plc	GBP	473.986	4.729.684,94	3,20
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			4.411.882,14	2,99
BP Plc	GBP	930.851	4.411.882,14	2,99
Servizi legati alle risorse umane			2.510.362,38	1,70
Hays Plc	GBP	2.590.594	2.510.362,38	1,70
Vendita al dettaglio di prodotti per l'edilizia			4.212.995,43	2,85
Travis Perkins Plc	GBP	479.195	4.212.995,43	2,85
Vendita al dettaglio di abbigliamento			2.283.626,25	1,55
Kering Reg	EUR	9.585	2.283.626,25	1,55
Totale			142.210.076,29	96,31

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V USD EUR 150125	16.357,50	0,00	USD	1.366.007,40	EUR	-1.349.649,90	FR0012068492
H V/A USD EUR 150125	0,00	243,10	EUR	28.615,61	USD	-28.858,71	FR0012068492
Totale	16.357,50	243,10		1.394.623,01		-1.378.508,61	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	142.210.076,29
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	16.114,40
Altre attività (+)	5.758.213,81
Altre passività (-)	-327.040,56
Totale = patrimonio netto	147.657.363,94

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

AZIONARI INTERNAZIONALI

RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	0,00	0,00
Strumenti finanziari	216.719.844,05	382.685.625,56
Azioni e titoli assimilati	212.516.259,05	357.118.075,78
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	212.516.259,05	357.118.075,78
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
Altri titoli di debito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	4.203.585,00	25.567.549,78
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	4.203.585,00	25.567.549,78
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	2.728.584,33	2.035.886,79
Operazioni a termine su valute	1.490.238,92	1.573.701,67
Altro	1.238.345,41	462.185,12
Conti finanziari	6.253.489,38	12.324.006,72
Liquidità	6.253.489,38	12.324.006,72
Totale dell'attivo	225.701.917,76	397.045.519,07

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitale proprio		
Capitale	196.850.787,66	397.438.182,91
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	0,00
Riporto a nuovo (a)	0,00	0,28
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	19.647.258,56	-12.456.490,34
Utile dell'esercizio (a, b)	4.172.826,61	7.729.775,85
Totale capitale proprio	220.670.872,83	392.711.468,70
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	4.938.652,89	4.334.050,37
Operazioni a termine su valute	1.523.974,09	1.580.606,17
Altro	3.414.678,80	2.753.444,20
Conti finanziari	92.392,04	0,00
Debiti bancari	92.392,04	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	225.701.917,76	397.045.519,07

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	18.200,82	15.587,83
Proventi da azioni e titoli assimilati	8.856.110,27	17.171.655,96
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	0,00
TOTALE (I)	8.874.311,09	17.187.243,79
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	0,00	3.605,68
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	0,00	3.605,68
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	8.874.311,09	17.183.638,11
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	3.561.398,58	7.012.196,60
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	5.312.912,51	10.171.441,51
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-1.140.085,90	-2.441.665,66
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	4.172.826,61	7.729.775,85

ALLEGATI AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività / Metodi di contabilizzazione:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio:

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Il valore di mercato delle operazioni a termine condizionato è pari al controvalore del sottostante.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti)

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

Capitalizzazione per le classi METROPOLE SELECTION A, C, P, E, I, R, USD Hedged, USD A e USD W.

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione (fisse e di performance):

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE SELECTION A	Max. 1,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE SELECTION C	Max. 1,15%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION P	Max. 2%	Max. 0,30%	N/A	N/A	Fino al 31 dicembre 2023: 15% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.* A decorrere dal 1° gennaio 2024: 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.*
Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION E	Max. 0,85%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION USD Hedged	Max. 2%	Max. 0,40%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION USD A	Max. 1,50%	Max. 0,40%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION USD W	Max. 0,85%	Max. 0,40%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse include) METROPOLE SELECTION I	Max. 0,70%	Max. 0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.*

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Aliquota (tasse incluse) METROPOLE SELECTION R	Max. 1,20%	Max. 0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.*

* La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di azioni del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance. Per le classi di azioni METROPOLE SELECTION P et METROPOLE SELECTION R: se la performance assoluta della classe di azioni è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- Per la classe di azioni METROPOLE SELECTION I: si avvisano gli azionisti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio netto a inizio esercizio	392.711.468,70	526.074.320,27
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	38.190.794,77	129.991.185,92
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-262.509.197,45	-220.441.977,24
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	46.841.789,69	19.586.964,03
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-18.244.726,58	-33.838.437,59
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	299.564,60
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	-168.324,98
Spese di transazione	-475.804,37	-603.369,29
Differenze di cambio	1.474.176,01	-7.664.404,48
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	17.369.981,78	-30.695.164,72
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	13.000.731,30	-4.369.250,48
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	-4.369.250,48	-26.325.914,24
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-530,15	-329,33
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	5.312.912,51	10.171.441,51
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	7,92	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	220.670.872,83	392.711.468,70

(*) Fusioni di classi di quote il 27.04.2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Denominazione dei titoli		Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		0,00	0,00
Titoli di debito			
Totale titoli di debito		0,00	0,00
Totale dell'attivo		0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							6.253.489,38	2,83
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							92.392,04	0,04
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	6.253.489,38	2,83								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	92.392,04	0,04								
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1 GBP	% GBP	Valuta 2 CHF	% CHF	Valuta 3 SEK	% SEK	Altre valute USD	% USD
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	58.707.448,94	26,60	10.058.032,94	4,56	5.570.543,64	2,52		
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	71.356,91	0,03					1.490.238,92	0,68
Conti finanziari	35.945,63	0,02	5.413,49	0,00	1.386,42	0,00		
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti							2.294,58	0,00
Conti finanziari							92.392,04	0,04
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Operazioni a termine con copertura	1.490.238,92
	Cedole e dividendi	71.356,91
	Altri crediti	1.166.988,50
		2.728.584,33
Totale debiti	Operazioni a termine con copertura	1.523.974,09
	Altri debiti	1.231.031,62
	Oneri esterni mat	1.827.865,24
	Oneri esterni acc	355.781,94
		4.938.652,89
Totale debiti e crediti		-2.210.068,56

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
Classe A		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	25.439,90719	17.841.090,92
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-339.524,87018	-233.533.014,59
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-314.084,96299	-215.691.923,67

	In quote	Importo
Classe B		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,06638	99,99
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-777,09109	-1.130.323,97
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-777,02471	-1.130.223,98

	In quote	Importo
Classe P		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1.043,60518	310.240,03
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-6.259,28269	-1.849.115,93
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-5.215,67751	-1.538.875,90

	In quote	Importo
Classe E		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	55.116,39101	17.264.223,40
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-79.706,53697	-24.750.321,83
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-24.590,14596	-7.486.098,43

	In quote	Importo
Classe USD-H		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,70455	941,97
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-246,00727	-315.556,04
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-245,30272	-314.614,07

	In quote	Importo
Classe C		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	11.534,91016	2.771.188,47
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-3.790,11378	-901.047,41
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	7.744,79638	1.870.141,06

	In quote	Importo
Classe USD A		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	5	908,93
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	5	908,93

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	In quote	Importo
Classe USD W		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	5	908,93
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	5	908,93

	In quote	Importo
CLASSE I		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	1.000,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	1.000,00

	In quote	Importo
Classe D		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,34969	100,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-109,76101	-29.817,68
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-109,41132	-29.717,68

	In quote	Importo
CLASSE R		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	100,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	100,00

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe A	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	Importo
Classe B	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe P	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe E	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe USD-H	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	Importo
Classe C	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe USD A	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe USD W	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE I	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	Importo
Classe D	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE R	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
Classe A	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,44
Commissioni operative e di gestione	2.926.926,35
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe B	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,68
Commissioni operative e di gestione	6.032,97
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe P	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,90
Commissioni operative e di gestione	117.339,54
Commissione di performance	11.665,99
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023
Classe E	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,83
Commissioni operative e di gestione	432.059,43
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe USD-H	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,93
Commissioni operative e di gestione	32.138,07
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe C	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,10
Commissioni operative e di gestione	35.073,90
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe USD A	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,00
Commissioni operative e di gestione	0,00
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe USD W	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,00
Commissioni operative e di gestione	0,00
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE I	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,00
Commissioni operative e di gestione	0,00
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023
Classe D	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,49
Commissioni operative e di gestione	146,32
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE R	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,60
Commissioni operative e di gestione	0,05
Commissione di performance	0,13
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1.GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:

N/A

2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
FR0007078829 ScvOdBHF MeSmCV A C	4.203.585,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	4.203.585,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	0,00	0,28
Utile	4.172.826,61	7.729.775,85
Totale	4.172.826,61	7.729.776,13

	29/12/2023	30/12/2022
Classe A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.925.933,95	6.420.570,45
Totale	2.925.933,95	6.420.570,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe B		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	17.805,57
Totale	0,00	17.805,57
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
Classe P		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	70.567,16	92.280,51
Totale	70.567,16	92.280,51
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe E		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.077.120,74	1.142.457,40
Totale	1.077.120,74	1.142.457,40
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD-H		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	19.804,22	20.673,37
Totale	19.804,22	20.673,37
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe C		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	79.366,56	35.459,42
Totale	79.366,56	35.459,42
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	15,53	
Totale	15,53	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD W		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	19,44	
Totale	19,44	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE I		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	-0,91	
Totale	-0,91	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe D		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	528,46
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,95
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	0,00	529,41
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	0,00	109,41132
Distribuzione unitaria	0,00	4,83
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	62,94

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE R		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	-0,08	
Totale	-0,08	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	19.647.258,56	-12.456.490,34
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	19.647.258,56	-12.456.490,34

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	14.584.539,04	-10.762.252,61
Totale	14.584.539,04	-10.762.252,61
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe B		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	-33.073,42
Totale	0,00	-33.073,42
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe P		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	518.781,22	-205.613,24
Totale	518.781,22	-205.613,24
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe E		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.066.788,21	-1.454.406,06
Totale	4.066.788,21	-1.454.406,06
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD-H		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	139.575,10	71.476,52
Totale	139.575,10	71.476,52
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe C		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	337.426,61	-71.741,05
Totale	337.426,61	-71.741,05
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	61,86	
Totale	61,86	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe USD W		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	61,99	
Totale	61,99	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE I		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	22,27	
Totale	22,27	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe D		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	-880,48
Totale	0,00	-880,48
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE R		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	2,26	
Totale	2,26	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

CLASSE A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74	383.338.136,36	641.725.279,05
Numero di titoli	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569	697.454,36371	1.071.949,72086
Valore patrimoniale netto unitario	739,28	628,36	668,13	549,62	598,65
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	13,20	11,98	7,33	5,88	12,72
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	65,83	-20,09	38,56	-75,17	-60,82
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE B	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	-	1.033.631,69	1.466.753,81	2.070.705,66	4.007.873,19
Numero di titoli	-	777,02471	1.035,02471	1.772,92371	3.144,56059
Valore patrimoniale netto unitario	-	1.330,24	1.417,11	1.167,96	1.274,54
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	22,91	13,01	10,59	24,45
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-42,56	81,87	-159,70	-129,73
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Fusione con la classe A

CLASSE P	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	5.815.643,34	6.382.521,75	7.425.327,01	11.520.782,16	20.613.947,29
Numero di titoli	18.379,56686	23.595,24437	25.727,96961	48.296,53567	78.966,81441
Valore patrimoniale netto unitario	316,41	270,50	288,60	238,54	261,04
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	3,83	3,91	1,87	1,57	4,33
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	28,22	-8,71	16,69	-32,67	-26,62
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Patrimonio netto	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87	19.441.563,98	62.911.051,19
Numero di titoli	138.206,77944	162.796,92540	165.139,60316	80.376,12730	240.253,25269
Valore patrimoniale netto unitario	331,37	279,95	295,85	241,88	261,85
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	7,79	7,01	4,95	3,87	7,05
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	29,42	-8,93	17,03	-32,93	-26,47
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE USD-H	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67	960.201,85	1.490.883,48
Numero di titoli	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315	905,14315	1.310,29883
Valore patrimoniale netto unitario	1.494,36	1.249,05	1.292,64	1.060,82	1.137,81
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	18,00	15,36	5,74	6,36	14,03
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	126,90	53,13	156,54	-200,83	-46,86
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE C	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	3.794.843,77	1.558.092,39	-	-	-
Numero di titoli	15.027,6014	7.282,80502	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	252,52	213,94	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	5,28	4,86	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	22,45	-9,85	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE USD A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	1.067,32	-	-	-	-
Numero di titoli	5,000	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	213,46	-	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	3,10	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	12,37	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Data di creazione: 24/04/2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

CLASSE USD W	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	1.071,75	-	-	-	-
Numero di titoli	5,000	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	214,35	-	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	3,88	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	12,39	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione: 24/04/2023

CLASSE I	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	1.030,40	-	-	-	-
Numero di titoli	1,000	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.030,40	-	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,91	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	22,27	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione: 01/12/2023

CLASSE D	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	-	27.622,34	3.185,96	7.917,61	207.078,53
Numero di titoli	-	109,41132	11,73054	35,10888	820,48211
Valore patrimoniale netto unitario	-	252,46	271,59	225,51	252,38
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-8,04	15,69	-31,27	-26,03
Distribuzione unitaria su utile	-	4,83	3,01	2,42	4,78
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	0,052	0,543	2,347

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Fusione con la classe A

CLASSE R	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	103,05	-	-	-	-
Numero di titoli	1,000	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	103,05	-	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,08	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	2,26	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione: 01/12/2023

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Stora Enso Oyj R	EUR	558.388	6.993.809,70	3,17
Duerr AG	EUR	224.866	4.807.635,08	2,18
Rémy Cointreau SA	EUR	28.866	3.319.590,00	1,50
Sanofi SA	EUR	91.745	8.235.031,20	3,73
Banco Santander Reg SA	EUR	2.267.055	8.568.334,37	3,88
BP Plc	GBP	1.201.023	6.442.171,00	2,92
Anglo American Plc	GBP	258.135	5.853.297,64	2,65
Whitbread Plc	GBP	53.825	2.264.359,93	1,03
Kering Reg	EUR	14.402	5.746.398,00	2,60
Lloyds Banking Group Plc	GBP	13.878.757	7.619.302,64	3,45
Aperam SA	EUR	173.620	5.708.625,60	2,59
Metso Outotec Oyj	EUR	490.024	4.493.520,08	2,04
WPP Plc	GBP	581.551	5.038.926,45	2,28
BNP Paribas SA A	EUR	110.567	6.920.388,53	3,14
Informa Plc	GBP	347.276	3.121.707,74	1,41
Covestro AG	EUR	81.552	4.296.159,36	1,95
Rexel SA	EUR	217.186	5.379.697,22	2,44
Signify NV	EUR	154.636	4.688.563,52	2,12
ING Groep NV	EUR	485.344	6.564.762,94	2,97
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	150.904	8.815.811,68	4,00
Travis Perkins Plc	GBP	472.721	4.507.181,65	2,04
GSK Plc	GBP	468.129	7.811.756,24	3,54
Roche Holding Ltd Pref	CHF	38.093	10.058.032,94	4,58
Allianz SE Reg	EUR	28.495	6.894.365,25	3,12
Continental AG	EUR	88.523	6.809.189,16	3,09
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	43.014	3.481.553,16	1,58
Hays Plc	GBP	3.867.870	4.860.150,79	2,20
Pearson Plc	GBP	703.370	7.803.801,32	3,54
Smith & Nephew Plc	GBP	272.745	3.384.793,54	1,53
Nokia Corp	EUR	1.295.300	3.953.255,60	1,79
Axa SA	EUR	263.914	7.782.823,86	3,53
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	88.732	5.914.875,12	2,68
Fresenius Medical Care AG	EUR	206.021	7.820.557,16	3,54
Totalenergies SE	EUR	122.478	7.544.644,80	3,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.301.548	3.440.642,14	1,56
Autoliv Inc SDR	SEK	55.988	5.570.543,64	2,52
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			212.516.259,05	96,31
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolam.			212.516.259,05	96,31
TOTALE Azioni e titoli assimilati			212.516.259,05	96,31
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	5.450	4.203.585,00	1,90
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale			4.203.585,00	1,90
TOTALE Titoli di OICR			4.203.585,00	1,90
GSK Plc	GBP	442.948	71.356,91	0,03
TOTALE Cedole e dividendi			71.356,91	0,03
Creditori vari titoli EUR	EUR	-1.213.628,3	-1.213.628,30	-0,55
Creditori vari S/R EUR	EUR	-17.403,32	-17.403,32	-0,01
Debitori vari titoli EUR	EUR	1.126.182,96	1.126.182,96	0,51
Debitori vari S/R EUR	EUR	40.805,54	40.805,54	0,02
TOTALE Altri debiti e crediti			-64.043,12	-0,03
TOTALE Debiti e crediti			7.313,79	0,00
OddoCie - CHF	CHF	5.012,89	5.413,49	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6.210.743,84	6.210.743,84	2,82
OddoCie - GBP	GBP	31.238,55	35.945,63	0,02
OddoCie - SEK	SEK	15.383,7	1.386,42	0,00
OddoCie - USD	USD	-102.093,2	-92.392,04	-0,04
TOTALE Attività			6.161.097,34	2,80
H A/V USD EUR 160124	USD	1.613.000	1.458.585,04	0,66
H A/V USD EUR 160124	EUR	-1.492.499,2	-1.492.499,20	-0,68

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
H A/V USD EUR 160124	USD	35.000	31.653,88	0,01
H A/V USD EUR 160124	EUR	-31.474,89	-31.474,89	-0,01
TOTALE Operazioni a termine			-33.735,17	-0,02
TOTALE Disponibilità			6.127.362,17	2,78
Commissioni operative	EUR	-1.822.580,14	-1.822.580,14	-0,83
Commissione di performance	EUR	-5.285,1	-5.285,10	0,00
TOTALE Spese maturate			-1.827.865,24	-0,83
Commissione di gestione	EUR	-234.485,29	-234.485,29	-0,11
Commissione di gestione	USD	-2.535,51	-2.294,58	0,01
Commissioni operative	EUR	-107.334,63	-107.334,63	-0,05
Commissione di performance	EUR	-11.667,44	-11.667,44	-0,01
TOTALE Spese			-355.781,94	-0,16
TOTALE TESORERIA			3.951.028,78	1,79
TOTALE PATRIMONIO NETTO			220.670.872,83	100,00

5. ALLEGATI (KID)



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CRW-EUR: FR0007078811

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI Europe Value NR EUR.

La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'Unione europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi.

I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione).

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi;
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Possono essere prese in considerazione tutte le capitalizzazioni di mercato e il comparto potrà investire, in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI Europe Value NR EUR.

L'investimento in azioni dell'Unione europea e del Regno Unito è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico.

Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.

La categoria di azioni CRW-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione nell'area geografica dell'Unione europea e del Regno Unito. Data l'esposizione alle azioni, il periodo di detenzione raccomandato è superiore a 5 anni. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

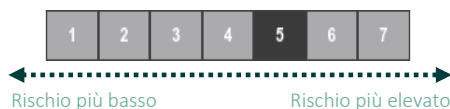
Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio di controparte

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	1.410 EUR	1.190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-85,9%	-34,7%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.790 EUR	6.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-32,1%	-9,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.770 EUR	10.200 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,3%	0,4%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.140 EUR	14.200 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,4%	7,3%

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 giugno 2014 e giugno 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2013 e gennaio 2018.

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	586 EUR	1.425 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,9%	2,8%

*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 3,2% prima dei costi e allo 0,4% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,65% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	159 EUR
Costi di transazione	0,28% 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.	27 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. Per questa categoria di azioni 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni Clw-EUR: FR0011468602

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI Europe Value NR EUR.

La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'Unione europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi.

I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione).

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi;
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Possono essere prese in considerazione tutte le capitalizzazioni di mercato e il comparto potrà investire, in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI Europe Value NR EUR.

L'investimento in azioni dell'Unione europea e del Regno Unito è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico.

Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.

La categoria di azioni Clw-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione nell'area geografica dell'Unione europea e del Regno Unito. Data l'esposizione alle azioni, il periodo di detenzione raccomandato è superiore a 5 anni. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

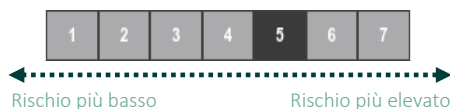
Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio di controparte

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	1.410 EUR	1.190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-85,9%	-34,6%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.830 EUR	6.370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,7%	-8,6%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 EUR	10.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	1,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.230 EUR	14.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,3%	7,9%

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 giugno 2014 e giugno 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2013 e gennaio 2018.

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	526 EUR	1.111 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	2,2%

*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 3,2% prima dei costi e all'1,0% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,03% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	99 EUR
Costi di transazione	0,28% 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.	27 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. Per questa categoria di azioni 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



Key Information Document

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Clw-USD

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

Clw-USD shares: FR0013529278

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

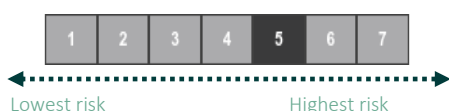
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



Key Information Document

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

CIW-USD

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,410	\$1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,790	\$6,170
	Average return each year	-32.1%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	\$9,770	\$10,200
	Average return each year	-2.3%	0.4%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,140	\$14,200
	Average return each year	51.4%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$532	\$1,120
Annual cost impact*	5.4%	2.2%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.6% before costs and 0.4% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	\$0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.10% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$106
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CNw-EUR shares: FR00140089D8

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

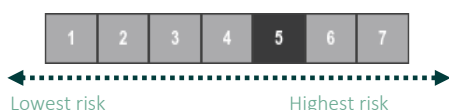
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,790	€6,170
	Average return each year	-32.1%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	€9,780	€10,200
	Average return each year	-2.2%	0.4%
Favourable	What you might get back after costs	€15,140	€14,200
	Average return each year	51.4%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€557	€1,261
Annual cost impact*	5.6%	2.5%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.9% before costs and 0.4% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	€0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.36% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€131
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CR-EUR*: FR001400LQQ8

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OGGETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI Europe Value NR EUR.

La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'Unione europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi.

I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione).

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi;
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Possono essere prese in considerazione tutte le capitalizzazioni di mercato e il comparto potrà investire, in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI Europe Value NR EUR.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione nell'area geografica dell'Unione europea e del Regno Unito. Data l'esposizione alle azioni, il periodo di detenzione raccomandato è superiore a 5 anni. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

L'investimento in azioni dell'Unione europea e del Regno Unito è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico.

Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.

La categoria di azioni CR-EUR* capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio di controparte

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	1.380 EUR	1.180 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,2%	-34,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.800 EUR	6.240 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-32,0%	-9,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.800 EUR	10.190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,0%	0,4%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.170 EUR	12.360 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,7%	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 gennaio 2018 e gennaio 2023.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 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	580 EUR	1.392 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,9%	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 3,1% prima dei costi e allo 0,4% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	139 EUR
Costi di transazione	0,28% 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.	27 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.	14 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CI-EUR: FR001400LQPO

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI Europe Value NR EUR.

La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'Unione europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi.

I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione).

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi;
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Possono essere prese in considerazione tutte le capitalizzazioni di mercato e il comparto potrà investire, in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI Europe Value NR EUR.

L'investimento in azioni dell'Unione europea e del Regno Unito è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico. Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.

La categoria di azioni CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE SELECTION è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione nell'area geografica dell'Unione europea e del Regno Unito. Data l'esposizione alle azioni, il periodo di detenzione raccomandato è superiore a 5 anni. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

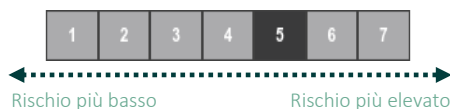
Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio di controparte

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	1.380 EUR	1.180 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,2%	-34,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.840 EUR	6.400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,6%	-8,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.840 EUR	10.450 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,6%	0,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.250 EUR	12.670 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,5%	4,8%

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 gennaio 2018 e gennaio 2023.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 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	545 EUR	1.211 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,4%

*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 3,2% prima dei costi e allo 0,9% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 0,94% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 EUR
Costi di transazione	0,28% 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.	27 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	27 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CRw-USD shares: FR0013529260

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may

be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The share class is denominated in USD and is not hedged against currency risk relative to the euro.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CRw-USD shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

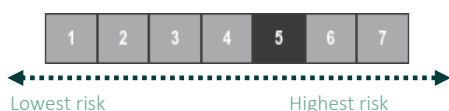
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,410	\$1,190
	Average return each year	-85.9%	-34.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,790	\$6,170
	Average return each year	-32.1%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	\$9,770	\$10,200
	Average return each year	-2.3%	0.4%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,140	\$14,200
	Average return each year	51.4%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$590	\$1,453
Annual cost impact*	6.0%	2.8%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.2% before costs and 0.4% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	\$0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.71% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$164
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CRw-USD [H] shares: FR0012068492

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI Europe Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the MSCI Europe Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 105% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

As the US dollar is the reference currency, this share class will use over-the-counter derivatives to move towards complete and systematic (95–105%) hedging of exposure to currency risk relative to the euro. The maximum commitment to such instruments shall be 100% of the Sub-fund's assets.

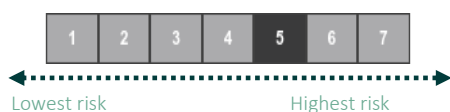
Specific risks and costs attributable to hedging of this share class shall affect this share class only.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

CRw-USD [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,380	\$1,150
	Average return each year	-86.2%	-35.2%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,890	\$6,510
	Average return each year	-31.1%	-8.2%
Medium	What you might get back after costs	\$9,880	\$10,610
	Average return each year	-1.2%	1.2%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,190	\$14,200
	Average return each year	51.9%	7.3%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2014 and 04/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$645	\$1,822
Annual cost impact*	6.5%	3.4%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.6% before costs and 1.2% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	\$0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 2.22% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$214
Transaction costs	0.33% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$31
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

6. ALLEGATI (SFDR)

Modello di informativa periodica 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

Nome del prodotto:
ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Identificativo della persona giuridica:
969500FF243JLNXXMD80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

- ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**
- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- ☐ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

- ☐ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del N/A di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento).
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	AA+	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	40,2	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	68,4	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	111,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,9	100,0

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	AAA-	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	38,8	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	69,3	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	116,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	9,0	98,1

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziato relative a tre dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, tolleranza dello 0%)
- gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%)

Inoltre, il team di gestione include altri PAI nella sua analisi ESG delle imprese laddove le informazioni sono disponibili, ma senza regole di controllo rigorose. La raccolta dei dati relativi ai PAI permette di stabilire il rating ESG finale. I dati possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

L'analisi ESG comprende il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'intensità di carbonio (PAI 3), la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI 5), l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (PAI 6), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la parità in seno al consiglio (PAI 13). La Società di gestione considera inoltre l'assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9).

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

PAI	29.12.23	Copertura	31.12.24	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO ₂)	21.444,4	98,2%	12.154,9	96,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO ₂)	5.173,4	98,2%	3.647,5	96,1%
1. Emissioni di GHG di ambito (tonnellate di CO ₂)	166.473,0	98,2%	116.134,5	96,1%
2. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO ₂)	189.080,8	98,1%	131.402,8	96,1%
3. Impronta di carbonio (tonnellate di CO ₂ / mln di EUR investito)	868,0	98,1%	922,6	96,1%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO ₂ / mln di EUR di entrate)	1.081,0	98,2%	991,0	96,1%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	98,2%	0,1	96,1%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,6	82,2%	0,6	96,1%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	2,5	56,6%	0,0	61,3%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	98,2%	0,0	0,0%
9. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	6,5%	0,0	10,4%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	2,0	42,9%	1,4	96,1%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	98,2%	0,0	96,1%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,1	98,2%	0,0	96,1%
13. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,2	47,7%	0,1	65,1%
14. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,4	98,2%	0,4	96,1%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	98,2%	0,0	96,1%
16. Intensità di GHG degli emittenti sovrani (tonnellate di CO ₂ / mln di EUR di PIL)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2024 - 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Fresenius Medical Care Ag &	Salute	4,3%	Germania
Roche Holding Ag-Genusschein	Salute	4,1%	Svizzera
Banco Santander Sa	Finanza	4,1%	Spagna
Sanofi	Salute	3,8%	Francia
Lloyds Banking Group Plc	Finanza	3,7%	Regno Unito
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Beni di prima necessità	3,6%	Belgio
Allianz Se-Reg	Finanza	3,2%	Germania
Continental Ag	Beni voluttuari	3,1%	Germania
Pearson Plc	Beni voluttuari	3,0%	Regno Unito
Axa Sa	Finanza	3,0%	Francia
Ing Groep Nv	Finanza	3,0%	Paesi Bassi
Bp Plc	Energia	2,9%	Regno Unito
Stora Enso Oyj-R Shs	Materiali	2,9%	Finlandia
Smith & Nephew Plc	Salute	2,8%	Regno Unito

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 6,9% con una copertura del 100,0%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

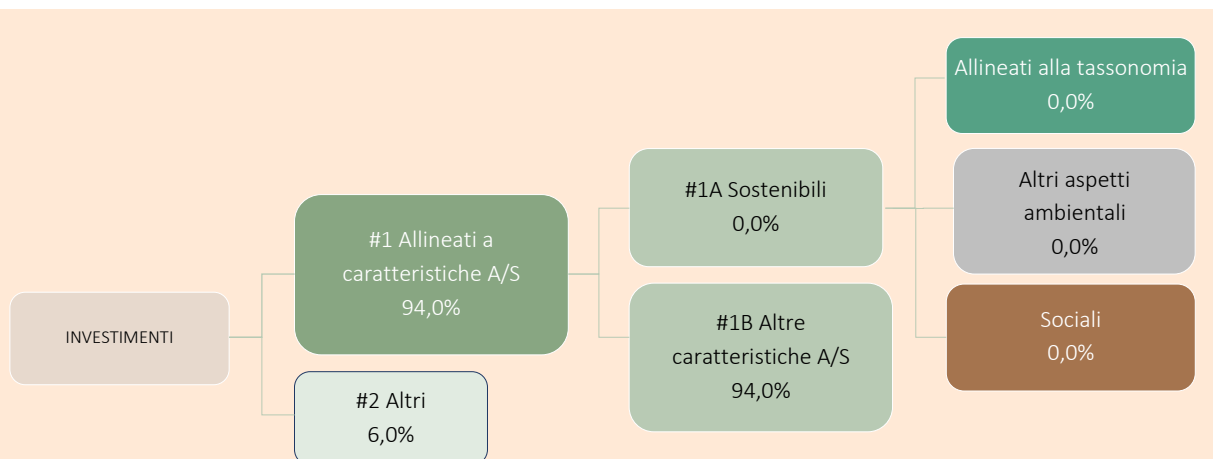
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 3,7% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 2,3% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 31/12/2024
Salute	19,2%
Finanza	17,5%
Materiali	15,8%
Industria	13,9%
Beni voluttuari	13,5%
Beni di prima necessità	5,0%
Energia	4,8%
Servizi di comunicazione	3,2%
Immobiliare	2,0%
Informatica	1,4%
Liquidità	3,7%

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 6,9% con una copertura del 100,0%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

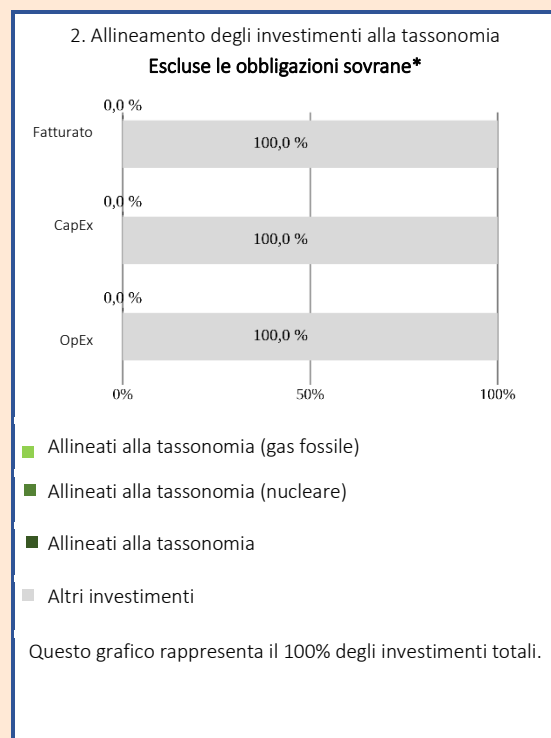
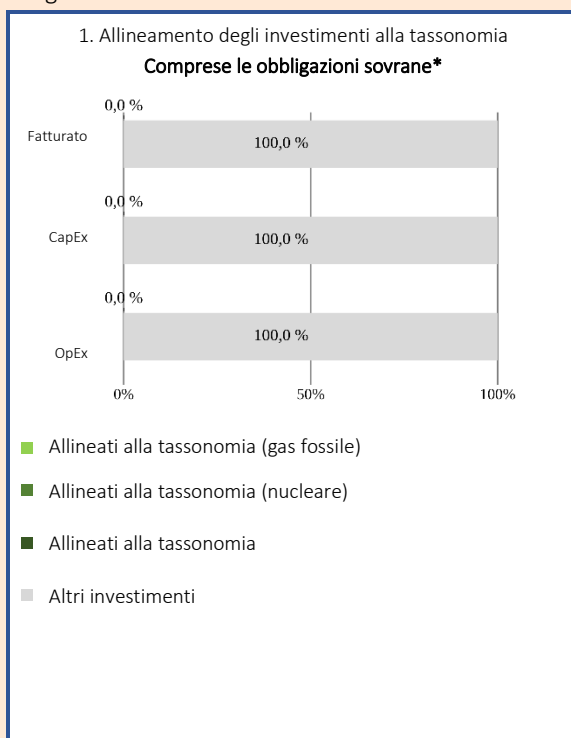
☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

● *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Il fondo segue l'indice di riferimento Univers ESG Métropole Sélection.

In termini di performance ESG il Fondo può essere comparato all'universo ESG di ODDO BHF Métropole Sélection, che comprende tutti i titoli europei con una capitalizzazione di borsa superiore a 100 milioni di euro, corrispondenti a 1901 società al 31/12/2024.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

29/12/2024				
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	AA+	100,0	A+	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	40,2	100,0	34,6	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	68,4	100,0	58,4	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	111,3	100,0	119,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	6,9	100,0	4,6	89,2

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

02

Comparto

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2024

Nel 2024 i mercati azionari europei hanno continuato a guadagnare terreno, sostenuti dalla svolta accomodante delle banche centrali, che nel corso dell'anno hanno avviato una serie di riduzioni dei tassi d'interesse, nonché dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale (IA). Tuttavia, questa tendenza al rialzo ha celato un clima caratterizzato da una forte avversione al rischio alimentata dall'aumento dei rischi geopolitici: conflitti armati (Ucraina e Medio Oriente), tensioni commerciali con la Cina, instabilità politica in Europa e possibili ripercussioni delle elezioni statunitensi.

Il contesto macroeconomico in Europa è rimasto debole, con un'attività industriale complessivamente anemica senza prospettive di ripresa e gli indici PMI fermi in territorio di contrazione per il secondo anno consecutivo. A livello aziendale, la pubblicazione dei risultati ha segnalato che l'attività ha probabilmente raggiunto un punto di minimo, e la ripresa auspicata da molti dirigenti nel corso del secondo semestre non si è concretizzata. Nonostante un'attività particolarmente depressa, le imprese sono state comunque in grado di mantenere margini elevati. A livello aggregato, secondo il consensus degli analisti, nel 2024 le società europee dell'indice MSCI EMU dovrebbero registrare un calo del fatturato e degli utili nella misura dell'1%.

In questo contesto, rileviamo un'ampia dispersione delle performance all'interno dei mercati azionari dell'area euro nel 2024: i settori della tecnologia, dei prodotti finanziari e delle telecomunicazioni hanno registrato le migliori performance sull'anno. I titoli finanziari, in particolare, sono stati sostenuti dalla pubblicazione di solidi risultati e da sostanziali distribuzioni di liquidità agli azionisti. Al contrario, i settori esposti direttamente o indirettamente alla Cina, come le materie prime, l'automotive e la chimica hanno riportato performance negative, penalizzati dal brusco calo della domanda e dall'intensificarsi della concorrenza.

In tale contesto, considerando tutto il 2024, l'indice di riferimento del comparto ODDO BHF Métropole EURO SRI ha guadagnato il 13,4%. Nel corso dell'anno tale indice di riferimento è cambiato, passando dall'EURO STOXX Large dividendi netti reinvestiti (valido fino al 31 marzo 2024) all'MSCI EMU Value Net Return (con effetto dal 1° aprile 2024).

Performance del fondo

Classi di azioni	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Métropole Euro SRI CI-EUR	7,2%	13,4%
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-EUR	6,7%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-GBP	1,8%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CNw-EUR	6,4%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CR-EUR	7,2%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CRw-EUR	6,0%	

Si ricorda che i rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

La sottoperformance del portafoglio è dovuta agli effetti negativi dell'allocazione settoriale e della selezione dei titoli.

L'effetto negativo dell'allocazione è riconducibile essenzialmente al sovrappeso del portafoglio sui settori dei materiali di base e della chimica e al sottopeso su quelli della tecnologia e delle telecomunicazioni.

L'effetto negativo della selezione dei titoli è imputabile essenzialmente ai seguenti quattro titoli:

Kering: nel corso dell'anno questo gruppo francese del lusso ha subito una flessione di quasi il 38%. Come il settore nel suo insieme, l'azienda ha risentito del calo della domanda di beni di lusso, in particolare da parte dei consumatori cinesi. Sulla performance hanno pesato anche le perturbazioni legate al riposizionamento del marchio Gucci. Questi fattori non mettono in discussione la tesi d'investimento.

Rémy Cointreau: nel 2024 lo specialista francese del cognac si è confrontato con una serie di fattori avversi: la riduzione delle scorte cominciata negli Stati Uniti nel 2023 è proseguita oltre le attese e ha pesato sui volumi, al pari della debolezza dei consumi in Cina. I livelli delle scorte sono ora prossimi a un punto di minimo. I volumi di cognac sono scesi su un livello storicamente basso, con un calo del 29% rispetto ai livelli pre-Covid.

Le tariffe doganali introdotte dalla Cina come ritorsione ai dazi europei sui veicoli elettrici fanno temere un calo della redditività; al ribasso del titolo ha contribuito anche la prospettiva dell'introduzione di dazi da parte dell'amministrazione Trump.

La valutazione di Rémy Cointreau ha quindi superato al ribasso quello che rappresentava un minimo storico, ovvero il valore al quale vengono scambiate le scorte di acquavite tra i produttori di cognac. Gli investitori ipotizzano dunque che il mercato del cognac sia affetto da un'atrofia strutturale, il che non trova conferma nella nostra analisi.

AB InBev: questo produttore di birra ha risentito di un calo dei volumi di vendita durante tutto l'anno, in particolare nel terzo trimestre in Cina, dove i volumi sono scesi del 16%. Questa flessione delle vendite non riguarda soltanto AB InBev, bensì l'intera categoria.

Il titolo è stato inoltre penalizzato dall'apprezzamento del dollaro (valuta di denominazione del 50% dei costi ma solo del 25% dei ricavi).

Nonostante questi fattori sfavorevoli, la società prevede una crescita dell'EBITDA del 4-8% nel 2024.

Stora Enso: la valutazione di questo produttore finlandese di legno, cellulosa e cartone da imballaggi risente di una situazione di minimo ciclico, con una domanda in calo del 15-20% rispetto al 2019. L'attività e i risultati hanno raggiunto un punto di minimo nel terzo trimestre del 2023, ma la ripresa stenta a concretizzarsi.

Il titolo presenta multipli di valutazione e risultati da minimo ciclico e offre un significativo potenziale di rialzo che dovrebbe materializzarsi con la ripresa congiunturale.

D'altro canto, la valutazione del titolo non tiene conto della trasformazione radicale in cui il gruppo è impegnato da diversi anni con l'obiettivo di ridurre gradualmente la quota delle attività di base e/o in declino strutturale, cicliche e a basso margine, per riposizionarsi su prodotti a più alto valore aggiunto con un profilo di crescita migliore.

Questi quattro titoli sono inoltre accomunati dall'avere un'esposizione diretta o indiretta all'economia cinese. Il fattore "Cina" ha quindi influito negativamente sulla performance nel 2024

Gestione del portafoglio

Tra le principali operazioni realizzate nel corso dell'anno, abbiamo venduto le posizioni in titoli che hanno raggiunto o si sono avvicinati ai nostri obiettivi di valutazione, vale a dire UCB, Bureau Veritas, SAP e Accor. Abbiamo anche liquidato la posizione in Pluxee, spin-off di Sodexo, per la quale non abbiamo rilevato uno sconto di valutazione abbastanza interessante. Abbiamo inoltre alleggerito notevolmente le posizioni in Intesa Sanpaolo, Axa, ING, Covestro, Publicis, Siemens e Nokia a causa dei significativi rialzi registrati. All'opposto, abbiamo introdotto in portafoglio Ahold Delhaize, Gecina, Evonik, Elis e Andritz, che presentavano un forte potenziale di rialzo e una struttura finanziaria solida.

Non sono state apportate modifiche alla strategia d'investimento. Essa consiste nel selezionare azioni dell'area euro valutate a forte sconto con un catalizzatore positivo e conformi a cosiddetti criteri di "responsabilità sociale" (1). Si tratta di un processo di gestione di stile "Value". A tal proposito, ODDO BHF METROPOLE Euro SRI integra nella propria gestione sia i criteri ESG che i rischi connessi al cambiamento climatico, conformemente alle disposizioni di cui all'articolo 29 della legge francese in materia di clima ed energia. Il comparto rientra nella categoria dei prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 SFDR (informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).

Il comparto si è aggiudicato il riconoscimento dell'etichetta ISR per l'insieme dell'esercizio.

L'impronta di carbonio del portafoglio, misurata in termini di intensità, ammontava a 149,5 tonnellate di CO₂ / mln di EUR di fatturato al 31/12/2024, a fronte dell'impronta di carbonio di 111,8 tonnellate di CO₂ / mln di EUR di fatturato dell'indice di riferimento.

Al 31/12/2024 il portafoglio aveva un rating ESG di AA+, a fronte del rating AA+ del suo universo d'investimento rideterminato⁽¹⁾.

(1) Sono idonei per il comparto METROPOLE Euro SRI i titoli delle società con un rating ESG realizzato dal team di gestione almeno pari a BBB- senza condizione di Best effort, ovvero compreso tra B- e BB+ con rating di Best effort almeno pari a '+++' (su una scala da '+' a '+++++'). Sono esclusi i titoli di società con rating CCC. Il rating ponderato del comparto deve restare superiore a quello del suo universo di riferimento rideterminato eliminando il 20% dei rating più bassi.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
UCB	996.219,17	6.521.603,63	EURO
Axa SA	1.195.435,19	4.676.823,44	EURO
Siemens AG Reg	1.087.474,25	4.185.008,31	EURO
Elis SA	4.100.293,75	869.164,60	EURO
Evonik Industries AG Reg	4.049.939,79	1.242.126,72	EURO
Intesa Sanpaolo SpA	642.341,24	3.739.011,89	EURO
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap		3.418.200,00	EURO
Cie de Saint-Gobain SA	1.026.592,66	3.291.854,17	EURO
Fresenius Medical Care AG	3.163.779,08	2.237.526,30	EURO
Publicis Groupe SA	772.323,89	3.042.503,93	EURO

Prospettive

Diversi temi già presenti nel 2024 avranno sicuramente una grande influenza sulla performance dei mercati azionari dell'area euro nel 2025. Tra questi, la monetizzazione da parte delle imprese degli investimenti nell'IA, che ha suscitato un entusiasmo forse eccessivo presso gli investitori, le decisioni di politica monetaria, il finanziamento dei conti pubblici europei, l'esito della guerra in Ucraina, la crescita dell'economia cinese da cui dipende in parte l'attività europea, nonché le minacce o l'effettiva applicazione di dazi supplementari da parte dell'amministrazione Trump.

I rischi legati a queste sfide ci sembrano oggi correttamente scontati nelle valutazioni delle società che deteniamo in portafoglio, che presentano inoltre bilanci sufficientemente solidi per affrontare un eventuale proseguimento della crisi economica che affligge l'Europa. D'altro canto, un esito favorevole del conflitto ucraino, una ripresa dell'economia cinese e un allentamento delle tensioni commerciali con gli Stati Uniti potrebbero innescare un re-rating significativo dei titoli in portafoglio, che presentano pertanto un potenziale di rialzo molto interessante in rapporto al rischio.

In generale, riteniamo che le tendenze a lungo termine in atto nell'economia globale escludano il ritorno a tassi d'interesse zero o addirittura negativi. Le problematiche relative alle valutazioni restano dunque un elemento centrale delle decisioni di investimento, il che dovrebbe giovare allo stile di gestione "Value" che contraddistingue il processo d'investimento del comparto ODDO BHF Métropole Euro SRI.

Eventi importanti registrati dopo la fine dell'esercizio

La Società di gestione ha deciso di procedere alla seguente modifica nella documentazione regolamentare del comparto ODDO BHF METROPOLE SRI:

- Ritiro dell'etichetta SRI.

Tale modifica non ha alcun impatto sulla strategia d'investimento e sul profilo di rischio/rendimento della SICAV. Le altre caratteristiche della SICAV restano completamente invariate. Questa modifica è entrata in vigore il 1° gennaio 2025.

Ricerca e sviluppo

N/A

Prevenzione dei rischi tecnologici

Non applicabile

2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in euro

Nel corso dell'esercizio sono state implementate strategie di gestione dei cambi a termine (BUY USD EUR 16/01/2024 G1).

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari – regolamento SFTR – nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.

OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio.

Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 94,67%

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia.

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:

Il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Regolamenti SFDR e Tassonomia

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il Regolamento SFDR), la cui politica ESG (criteri ambientali e/o sociali e/o di governance) è descritta di seguito.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Deontologia

Controllo degli intermediari

Conformemente agli articoli 321-114 e 321-115 del Regolamento generale dell'AMF, la società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Commissioni di intermediazione

Conformemente agli articoli 321-119 e 321-122 del Regolamento generale dell'AMF, sul sito web della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com è disponibile il documento intitolato "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation", che (i) specifica, se del caso, la percentuale registrata per l'esercizio precedente, in rapporto al totale delle commissioni di intermediazione, delle commissioni relative al servizio di assistenza alle decisioni d'investimento trasferite a terzi nel quadro di accordi di ripartizione delle commissioni e (ii) rende conto delle misure attuate per prevenire o gestire eventuali conflitti d'interesse nella scelta dei prestatori di servizi.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTI FINANZIARI

Relazione del revisore dei conti e bilancio di esercizio

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Stato patrimoniale – Composizione del portafoglio

Al 31 dicembre 2024 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	99.033.292,27
Obbligazioni e titoli assimilati	0
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	735,05
Conti finanziari	3.351.111,64
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	102.385.138,96
Debiti	181.513,38
Valore patrimoniale netto*	102.203.625,58

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Classe METROPOLE EURO SRI CI-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI I)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	1,00000	1.035,89	1.035,89	-3,38	19,36
				15,98	
31 dicembre 2024	1,00000	1.110,68	1.110,68	168,09	

Data di creazione: 29/11/2023

Classe METROPOLE EURO SRI CIw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI E)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	172.602,76676	40.756.779,04	236,13	3,17	-19,92
				-16,75	
31 dicembre 2021	243.486,53363	68.990.358,28	283,34	4,96	12,47
				17,43	

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	235.126,32202	61.986.321,68	263,62	7,34	-7,89
				-0,55	
29 dicembre 2023	163.513,65262	51.543.774,73	315,22	7,06	20,53
				27,59	
31 dicembre 2024	83.443,61104	28.071.319,20	336,41	49,46	

Data di creazione: 01/07/2016

Classe METROPOLE EURO SRI Clw-GBP (in precedenza Classe Métropole Euro SRI GBP W)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	5,00000	1.205,90	241,18	4,82	9,82
				14,64	
31 dicembre 2024	5,00000	1.286,55	213,35	37,73	

Data di creazione: 31/03/2017

Classe METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI C)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	1.753,75270	325.363,54	185,52	4,52	-5,72
				-1,20	
29 dicembre 2023	26.909,88835	5.951.987,30	221,18	4,35	14,42
				18,77	
31 dicembre 2024	28.979,67539	6.820.376,29	235,35	33,96	

Data di creazione: 25/01/2022

Classe METROPOLE EURO SRI CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI R)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	-	-	-	-	-
31 dicembre 2021	-	-	-	-	-
30 dicembre 2022	-	-	-	-	-
29 dicembre 2023	1,00000	103,54	103,54	-0,32	1,95
				1,63	
31 dicembre 2024	684,99996	76.043,51	111,01	16,96	

Data di creazione: 29/11/2023

Classe METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI A)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2020	208.349,19327	62.237.246,47	298,71	2,45	-25,30
				-22,85	
31 dicembre 2021	213.158,15275	75.928.220,16	356,20	4,12	15,73
				19,85	
30 dicembre 2022	196.505,36611	64.715.873,16	329,33	7,16	-9,87
				-2,71	
29 dicembre 2023	175.018,57418	68.488.175,09	391,31	6,46	25,57
				32,03	
31 dicembre 2024	162.022,39059	67.233.489,35	414,96	58,57	

Data di creazione: 09/07/2008

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sforamento dei coefficienti

Coefficiente	Regola	Tassi	Data di inizio	Data di fine
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - ACT: Esposizione diretta azionario area euro: tra il 75% e il 100%	101,70% (min: 75%; max: 100%)	03/04/2024	04/04/2024

Quotazioni forzate

N/A

Composizione dettagliata del patrimonio

In conformità all'articolo L. 214-17 del Code monétaire et financier, la composizione del patrimonio riportata in allegato viene stabilita alla data di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio e comprende le seguenti informazioni:

- un inventario dettagliato del portafoglio, che specifica le quantità e i valori degli strumenti finanziari;
- il patrimonio netto;
- il numero di quote o azioni in circolazione;
- il valore patrimoniale netto;
- le esposizioni fuori bilancio.

Risultati economici e finanziari

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- o i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 4.885.162,07 euro (rispetto ai 3.919.940,08 euro dell'esercizio precedente);
- o gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 4.885.162,07 euro (rispetto ai 3.919.940,08 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (1.569.152,62) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di (802.100,42) euro (rispetto ai (100.012,65) euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 2.523.909,03 euro.

L'importo delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 12.091.068,90 euro.

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 102.385.138,96 euro, rispetto ai 126.917.164,07 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle nuove regole di presentazione e ai metodi di valutazione previsti dalla normativa vigente.

Destinazione del risultato

Si propone di procedere alla destinazione del risultato nella maniera che segue:

Importo totale

Destinazione dei risultati in termini di proventi:	
Utile dell'esercizio da destinare	2.523.909,03 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0 euro
Totale risultato da destinare	2.523.909,03 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	2.523.909,03 euro

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette:	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	12.091.068,90 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	12.091.068,90 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	12.091.068,90 euro

Dettaglio per classe di azioni

Classe METROPOLE EURO SRI CI-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI I)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	37,01
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	37,01
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	37,01

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	131,08
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	131,08
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	131,08

Classe METROPOLE EURO SRI Clw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI E)

Destinazione dei risultati (euro)	
Risultato da destinare	813.876,64
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	813.876,64
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	813.876,64
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	3.313.833,69
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	3.313.833,69
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	3.313.833,69

Classe METROPOLE EURO SRI Clw-GBP (in precedenza Classe Métropole Euro SRI GBP W)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	36,72
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	36,72
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	36,72
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	151,96
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	151,96
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	151,96

Classe METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI C)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	178.112,34
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	178.112,34
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	178.112,34
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	806.305,20
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	806.305,20
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	806.305,20

Classe METROPOLE EURO SRI CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI R)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	2.586,04
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	2.586,04
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	2.586,04
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	9.033,39
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	9.033,39
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	9.033,39

Classe METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI A)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	1.529.260,28
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	1.529.260,28
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	1.529.260,28
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2024 da destinare	7.961.613,58
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze e minusvalenze nette da destinare	7.961.613,58
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	7.961.613,58

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che negli ultimi tre esercizi non è stato distribuito alcun dividendo.

Spese voluttuarie e oneri non deducibili fiscalmente

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Controllo del Revisore dei conti

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

4. BILANCIO DI ESERCIZIO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

Sommario

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR	3
Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR	4
Conto economico al 31/12/2024 in EUR	5
Allegati del bilancio di esercizio	6
Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati	17
Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico	25
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	30
Inventario delle attività e passività	35
Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	35
Inventario delle operazioni a termine su valute	37
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)	38
Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni	38
Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse	39
Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi	40
Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito	41
Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni	42
Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote	43
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	44
Sintesi dell'inventario	45
Bilancio di esercizio anno N-1s	46

Aucune entrée de table des matières n'a été trouvée.

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	99.033.292,27	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	99.033.292,27	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	0,00	
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	99.033.292,27	
Crediti e conti di adeguamento attivi	735,05	
Conti finanziari	3.351.111,64	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	3.351.846,69	
Totale dell'attivo I + II	102.385.138,96	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	96.189.466,11	
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	6.014.159,47	
Capitale proprio I	102.203.625,58	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Strumenti finanziari a termine (B)	0,00	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	0,00	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	181.513,38	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	181.513,38	
Totale delle passività: I + III + IV	102.385.138,96	

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	4.883.854,73	
Proventi da obbligazioni	0,00	
Proventi da titoli di debito	0,00	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	
Altri proventi finanziari	1.307,34	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	4.885.162,07	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	4.885.162,07	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-1.569.152,62	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-1.559.152,62	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	3.326.009,45	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-802.100,42	
Proventi netti I = C + D	2.523.909,03	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	14.866.635,11	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-198.860,04	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	14.667.775,07	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-2.576.706,17	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	12.091.068,90	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-9.121.939,93	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	1.249,70	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-9.120.690,23	

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	519.871,77	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-8.600.818,46	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	6.014.159,47	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: ODDO BHF METROPOLE EURO SRI punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice MSCI EMU Value NR EUR dividendi netti reinvestiti.

Inoltre, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e l'Accordo di Parigi.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto complessivo	102.203.625,58	125.986.282,45	127.027.558,38	144.918.578,44	102.994.025,51

Classe CI-EUR					
Patrimonio netto	1.110,68	1.035,89			
Numero di quote	1,00000	1,00000			
Valore patrimoniale netto unitario	1.110,68	1.035,89			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	168,09	15,98			

Classe CIw-EUR					
Patrimonio netto	28.071.319,20	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28	40.756.779,04
Numero di quote	83.443,61104	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363	172.602,76676
Valore patrimoniale netto unitario	336,41	315,22	263,62	283,34	236,13
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	49,46	27,59	-0,55	17,43	-16,75

Classe CIw-GBP					
Patrimonio netto	1.286,55	1.205,90			
Numero di quote	5,00000	5,00000			
Valore patrimoniale netto unitario (GBP)	213,35	209,59			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	37,73	14,64			

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Classe CNw-EUR					
Patrimonio netto	6.820.376,29	5.951.987,30	325.363,54		
Numero di quote	28.979,67539	26.909,88835	1.753,75270		
Valore patrimoniale netto unitario	235,35	221,18	185,52		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	33,96	18,77	-1,20		

Classe CR-EUR					
Patrimonio netto	76.043,51	103,54			
Numero di quote	684,99996	1,00000			
Valore patrimoniale netto unitario	111,01	103,54			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	16,96	1,63			

Classe CRw-EUR					
Patrimonio netto	67.233.489,35	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16	62.237.246,47
Numero di quote	162.022,39059	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725	208.349,19327
Valore patrimoniale netto unitario	414,96	391,31	329,33	356,20	298,71
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	58,57	32,03	-2,71	19,85	-22,85

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento

; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività / Metodi di contabilizzazione:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio:

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Il valore di mercato delle operazioni a termine condizionato è pari al controvalore del sottostante.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate in base al metodo dei costi esclusi.

Destinazione delle somme distribuibili:

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi	Comparto a capitalizzazione.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
 - commissioni di movimentazione a carico del comparto;
 - una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.
- Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

COMMISSIONI EFFETTIVAMENTE A CARICO DEL COMPARTO

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria*	Commissioni operative e altri servizi **	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepite dalla società di gestione)	Commissione di performance ***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Aliquota (tasse incluse) CRw-EUR	Max. 1,50%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CNw-EUR	Max. 1,15%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) Clw-EUR	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) Clw-GBP	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,70%	0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.***
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 1,20%	0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.***

*** La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- ☐ La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- ☐ La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- ☐ Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- ☐ In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di azioni del comparto.
- ☐ Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- ☐ La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- ☐ In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione. • L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

- ☐ In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- ☐ Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- ☐ Per la classe di azioni CR-EUR: se la performance assoluta della classe di azioni è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- ☐ Per la classe di azioni CI-EUR: si avvisano gli azionisti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

(*) L'indice di riferimento è l'Euro Stoxx Large NR fino al 28/03/2024 e l'MSCI EMU Value NR successivamente a tale data.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	125.986.282,45	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	41.376.077,91	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-74.031.854,21	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	3.326.009,45	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	14.667.775,07	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-9.120.690,23	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci*	25,14	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	102.203.625,58	

*Premio della fusione del 13/02/2024 con ODDO BHF Algo Trend Eurozone

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,00000	0,00
Classe Clw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	55.796,48831	18.583.726,69
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-135.866,52989	-45.645.075,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-80.070,04158	-27.061.349,09
Classe Clw-GBP		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,00000	0,00
Classe CNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	19.227,94732	4.281.508,97
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-17.158,16028	-3.971.469,99
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	2.069,78704	310.038,98
Classe CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	684,48322	74.593,36
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,48326	-53,26
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	683,99996	74.540,10
Classe CRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	46.623,98646	18.436.248,05
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-59.620,17005	-24.415.255,18
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-12.996,18359	-5.979.007,13

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe Clw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe Clw-GBP	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:**

	Importo
Classe CNw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote**

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR001400LRG7	Classe CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	1.110,68	1,00000	1.110,68
FR0013185055	Classe Clw-EUR	Capitalizzabile	EUR	28.071.319,20	83.443,61104	336,41
FR0013434040	Classe Clw-GBP	Capitalizzabile	GBP	1.286,55	5,00000	213,35
FR0014007BE9	Classe CNw-EUR	Capitalizzabile	EUR	6.820.376,29	28.979,67539	235,35
FR001400LRK9	Classe CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	76.043,51	684,99996	111,01
FR0010632364	Classe CRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	67.233.489,35	162.022,39059	414,96

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Francia +/-	Germania +/-	Spagna +/-	Finlandia +/-	Paesi Bassi +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	99.033,29	37.512,77	33.928,28	8.193,03	6.405,13	5.125,91
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Opzioni	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Swap	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri strumenti finanziari	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Totale	99.033,29	37.517,77	33.928,28	8.193,03	6.405,13	5.125,91

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	3.351,11	0,00	0,00	0,00	3.351,11
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	3.351,11	0,00	0,00	0,00	3.351,11

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	[3 - 6 mesi] +/-	[6 mesi -1 anno] +/-	[1 - 3 anni] +/-	[3 - 5 anni] +/-	[5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	3.351,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	3.351,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	NOK +/-	Altre valute +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	20,03	16,49	3,82	3,08	1,64
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	20,03	16,49	3,82	3,08	1,64

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	0,00	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
in migliaia di EUR		
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Debiti		
Garanzie in contanti		

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	0,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	735,05
Totale crediti	735,05
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-176.221,80
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-5.291,58
Totale debiti	-181.513,38
Totale crediti e debiti	-180.778,33

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	8,35
Commissioni fisse in % corrente	0,76
Commissioni variabili	-3,50
Commissioni variabili in % corrente	-0,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Clw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	395.423,07
Commissioni fisse in % corrente	0,86
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Clw-GBP	31/12/2024
Commissioni fisse	11,80
Commissioni fisse in % corrente	0,92
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CNw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	86.537,78
Commissioni fisse in % corrente	1,16
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	94,07
Commissioni fisse in % corrente	1,36
Commissioni variabili	87,28
Commissioni variabili in % corrente	1,26
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	1.077.083,16
Commissioni fisse in % corrente	1,51
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico****Acquisizioni temporanee**

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	2.523.909,03	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	2.523.909,03	
Riporto a nuovo	0,00	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	2.523.909,03	

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	37,01	
Totale	37,01	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	813.876,64	
Totale	813.876,64	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe Clw-GBP		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	36,72	
Totale	36,72	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	178.112,34	
Totale	178.112,34	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	2.586,04	
Totale	2.586,04	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	1.529.260,28	
Totale	1.529.260,28	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	12.091.068,90	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	12.091.068,90	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	12.091.068,90	

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	131,08	
Totale	131,08	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe Clw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	3.313.833,69	
Totale	3.313.833,69	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe Clw-GBP		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	151,96	
Totale	151,96	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	806.305,20	
Totale	806.305,20	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	9.033,39	
Totale	9.033,39	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	7.961.613,58	
Totale	7.961.613,58	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati			99.033.292,27	96,90
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			99.033.292,27	96,90
Acciaio			1.189.855,29	1,16
Voestalpine	EUR	64.913	1.189.855,29	1,16
Assicurazioni multirischio			4.720.196,80	4,62
Allianz SE Reg	EUR	15.952	4.720.196,80	4,62
Assicurazioni vita e malattie			2.530.516,56	2,48
Axa SA	EUR	73.733	2.530.516,56	2,48
Banche			15.521.293,84	15,19
Banco Santander Reg SA	EUR	1.269.734	5.668.727,44	5,55
BNP Paribas SA A	EUR	69.114	4.092.931,08	4,01
ING Groep NV	EUR	206.504	3.124.405,52	3,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	294.894	1.139.175,52	1,11
Société Générale SA	EUR	55.083	1.496.054,28	1,46
Produttori di birra			3.542.563,25	3,47
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	73.421	3.542.563,25	3,47
Società integrate nel settore petrolio e gas			2.814.733,80	2,75
Totalenergies SE	EUR	52.740	2.814.733,80	2,75
Componenti e apparecchiature elettriche			3.544.315,36	3,47
Rexel SA	EUR	64.852	1.595.359,20	1,56
Siemens AG Reg	EUR	10.336	1.948.956,16	1,91
Contenitori di metallo e vetro			2.738.707,32	2,68
Stora Enso Oyj R	EUR	281.818	2.738.707,32	2,68
Consulenza e servizi informatici			2.287.797,90	2,24
CapGemini SE	EUR	14.466	2.287.797,90	2,24
Consulenza giuridica e contabile			2.998.239,30	2,93
Elis SA	EUR	158.637	2.998.239,30	2,93
Società produttrici di automobili			1.941.534,40	1,90
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	36.088	1.941.534,40	1,90
Distillatori e vinificatori			1.870.610,40	1,83
Remy Cointreau SA	EUR	32.031	1.870.610,40	1,83
Negozi di alimentari			2.001.504,40	1,96
Ahold Delhaize NV	EUR	63.560	2.001.504,40	1,96
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			4.347.391,78	4,25
Daimler Truck Holding AG	EUR	58.132	2.142.164,20	2,09
Metso Outotec Oyj	EUR	245.571	2.205.227,58	2,16
Apparecchiature di comunicazione			1.461.199,35	1,43
Nokia Corp	EUR	341.841	1.461.199,35	1,43
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			2.281.149,00	2,23
Gecina Reg	EUR	25.220	2.281.149,00	2,23

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Strutture sanitarie			6.071.558,40	5,94
Fresenius Medical Care AG	EUR	137.490	6.071.558,40	5,94
Macchinari industriali			1.996.571,74	1,95
Andritz AG	EUR	40.763	1.996.571,74	1,95
Materiali edili			2.703.695,90	2,65
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	22.663	2.703.695,90	2,65
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			4.809.017,78	4,71
Continental AG	EUR	53.766	3.485.112,12	3,41
Valeo SA	EUR	142.172	1.323.905,66	1,30
Prodotti chimici di base			2.707.614,00	2,65
Covestro AG	EUR	46.683	2.707.614,00	2,65
Prodotti chimici diversificati			2.309.739,08	2,26
BASF SE Reg	EUR	54.398	2.309.739,08	2,26
Prodotti chimici speciali			5.897.709,16	5,77
Evonik Industries AG Reg	EUR	163.282	2.731.707,86	2,67
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	37.379	3.166.001,30	3,10
Prodotti farmaceutici			5.647.085,08	5,52
Sanofi SA	EUR	60.242	5.647.085,08	5,52
Prodotti edili			2.994.358,00	2,93
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	34.940	2.994.358,00	2,93
Pubblicità			1.349.094,00	1,32
Publicis Groupe SA	EUR	13.098	1.349.094,00	1,32
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			2.524.303,53	2,47
Repsol SA	EUR	215.937	2.524.303,53	2,47
Ristoranti			2.472.175,35	2,42
Sodexo	EUR	31.077	2.472.175,35	2,42
Vendita al dettaglio di abbigliamento			1.758.761,50	1,72
Kering Reg	EUR	7.382	1.758.761,50	1,72
Totale			99.033.292,27	96,90

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	99.033.292,27
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	0,00
Altre attività (+)	3.351.846,69
Altre passività (-)	-181.513,38
Totale = patrimonio netto	102.203.625,58

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	
Depositi	0,00	
Strumenti finanziari	120.518.543,52	123.177.231,51
Azioni e titoli assimilati	117.047.693,52	120.115.206,51
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	117.047.693,52	120.115.206,51
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
Altri titoli di debito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	3.470.850,00	3.062.025,00
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	3.470.850,00	3.062.025,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	239.793,79	176.955,97
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	239.793,79	176.955,97
Conti finanziari	6.158.826,76	4.159.358,25
Liquidità	6.158.826,76	4.159.358,25
Totale dell'attivo	126.917.164,07	127.513.545,73

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitale proprio		
Capitale	115.360.997,02	127.694.175,09
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	0,00
Riporto a nuovo (a)	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	8.221.783,82	-3.808.701,31
Utile dell'esercizio (a, b)	2.403.501,61	3.142.084,60
Totale capitale proprio	125.986.282,45	127.027.558,38
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	930.881,62	485.987,35
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	930.881,62	485.987,35
Conti finanziari	0,00	0,00
Debiti bancari	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	126.917.164,07	127.513.545,73

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	4.498,34	5.064,23
Proventi da azioni e titoli assimilati	3.915.441,74	5.315.255,56
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	0,00
TOTALE (I)	3.919.940,08	5.320.319,79
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	0,00	6.460,95
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	0,00	6.460,95
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	3.919.940,08	5.313.858,84
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	1.416.425,82	1.822.070,82
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	2.503.514,26	3.491.788,02
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-100.012,65	-349.703,42
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.403.501,61	3.142.084,60

ALLEGATI AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività / Metodi di contabilizzazione:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio:

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Il valore di mercato delle operazioni a termine condizionato è pari al controvalore del sottostante.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate in base al metodo dei costi esclusi.

Destinazione delle somme distribuibili:

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi	Comparto a capitalizzazione.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

COMMISSIONI EFFETTIVAMENTE A CARICO DEL COMPARTO

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI A	Max. 1,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI C	Max. 1,15%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI E	Max. 0,85%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI GBP W	Max. 0,85%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI I	Max. 0,70%	Max. 0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.*
Aliquota (tasse incluse) METROPOLE EURO SRI R	Max. 1,20%	Max. 0,30%	N/A	N/A	20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.*

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto.
- Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di azioni del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- Per la classe di azioni METROPOLE EURO SRI R: se la performance assoluta della classe di azioni è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- Per la classe di azioni METROPOLE EURO SRI I: si avvisano gli azionisti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

1. RISPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio netto a inizio esercizio	127.027.558,38	144.918.578,44
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	65.633.835,92	45.504.066,20
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-89.367.500,22	-49.925.842,59
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	15.043.185,66	4.128.414,56
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-6.042.971,20	-8.194.490,12
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Spese di transazione	-174.247,23	-139.797,08
Differenze di cambio	-531,38	-80.543,38
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	11.362.472,13	-12.674.615,70
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	13.301.079,78	1.938.607,65
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	1.938.607,65	-14.613.223,35
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	0,00
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	2.503.514,26	3.491.788,02
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	966,13	0,03
Patrimonio netto a fine esercizio	125.986.282,45	127.027.558,38

(*) Premio della fusione del 14/11/2023 con ODDO BHF ALGO MIN VAR

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Denominazione dei titoli		Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		0,00	0,00
Titoli di debito			
Totale titoli di debito		0,00	0,00
Totale dell'attivo		0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							6.158.826,76	4,89
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	6.158.826,76	4,89								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1 GBP	% GBP	Valuta 2 USD	% USD	Valuta 3 CHF	% CHF	Altre valute	%
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti			2.498,82	0,00				
Conti finanziari	16.593,49	0,01	11.750,76	0,01	5.031,88	0,00	8.755,39	0,01
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti	0,72	0,00						
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Cedole e dividendi	2.498,82
	Altri crediti	237.294,97
		239.793,79
Totale debiti	Altri debiti	545.726,68
	Oneri esterni mat	249.910,27
	Oneri esterni acc	135.244,67
		930.881,62
Totale debiti e crediti		-691.087,83

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
Classe A		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	116.821,14527	42.859.095,82
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-138.307,9372	-51.189.431,43
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-21.486,79193	-8.330.335,61

	In quote	Importo
Classe E		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	55.473,80785	16.587.527,17
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-127.086,47725	-37.234.113,52
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-71.612,6694	-20.646.586,35

	In quote	Importo
Classe C		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	29.593,95715	6.184.982,40
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-4.437,8215	-943.955,27
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	25.156,13565	5.241.027,13

	In quote	Importo
Classe GBP W		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	5	1.130,42
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	5	1.130,42

	In quote	Importo
CLASSE I		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	1.000,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	1.000,00

	In quote	Importo
CLASSE R		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	100,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	100,00

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe A	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe E	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe C	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe GBP W	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	Importo
CLASSE I	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE R	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
Classe A	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,49
Commissioni operative e di gestione	868.217,41
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe E	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,85
Commissioni operative e di gestione	510.577,15
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe C	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,13
Commissioni operative e di gestione	36.619,96
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023
Classe GBP W	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,87
Commissioni operative e di gestione	6,88
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE I	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,71
Commissioni operative e di gestione	0,56
Commissione di performance	3,51
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE R	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,63
Commissioni operative e di gestione	0,05
Commissione di performance	0,34
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1.GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:

N/A

2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
FR0007078829 ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3.470.850,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	3.470.850,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Utile	2.403.501,61	3.142.084,60
Totale	2.403.501,61	3.142.084,60

	29/12/2023	30/12/2022
Classe A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	1.131.438,06	1.407.147,45
Totale	1.131.438,06	1.407.147,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023	30/12/2022
Classe E		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	1.154.828,72	1.726.997,94
Totale	1.154.828,72	1.726.997,94
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe C		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	117.214,43	7.939,21
Totale	117.214,43	7.939,21
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe GBP W		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	24,10	
Totale	24,10	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE I		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	-3,38	
Totale	-3,38	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE R		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	-0,32	
Totale	-0,32	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	8.221.783,82	-3.808.701,31
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	
Totale	8.221.783,82	-3.808.701,31

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe A		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	4.476.019,67	-1.941.379,68
Totale	4.476.019,67	-1.941.379,68
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe E		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	3.357.401,62	-1.857.273,99
Totale	3.357.401,62	-1.857.273,99
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe C		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	388.292,11	-10.047,64
Totale	388.292,11	-10.047,64
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe GBP W		

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	49,11	
Totale	49,11	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE I		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	19,36	
Totale	19,36	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE R		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	1,95	
Totale	1,95	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

CLASSE A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16	62.237.246,47	111.691.418,12
Numero di titoli	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725	208.349,19327	354.665,82722
Valore patrimoniale netto unitario	391,31	329,33	356,20	298,71	314,92
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	6,46	7,16	4,12	2,45	6,13
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	25,57	-9,87	15,73	-25,30	-22,16
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28	40.756.779,04	14.372.977,29
Numero di titoli	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363	172.602,76676	58.087,25459
Valore patrimoniale netto unitario	315,22	263,62	283,34	236,13	247,43
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	7,06	7,34	4,96	3,17	6,15
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	20,53	-7,89	12,47	-19,92	-17,33
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE C	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	5.951.987,30	325.363,54			
Numero di titoli	26.909,88835	1.753,75270			
Valore patrimoniale netto unitario	221,18	185,52			
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	4,35	4,52			
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	14,42	-5,72			
Distribuzione unitaria su utile	-	-			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-			
Credito d'imposta (*)	-	-			

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE GBP W	29/12/2023				
Patrimonio netto	1.205,90				
Numero di titoli	5,00000				
Valore patrimoniale netto unitario (GBP)	209,59				
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	4,82				
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	9,82				
Distribuzione unitaria su utile	-				
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-				
Credito d'imposta (*)	-				

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

CLASSE I	29/12/2023				
Patrimonio netto	1.035,89				
Numero di titoli	1,00000				
Valore patrimoniale netto unitario	1.035,89				
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-3,38				
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	19,36				
Distribuzione unitaria su utile	-				
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-				
Credito d'imposta (*)	-				

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE R	29/12/2023				
Patrimonio netto	103,54				
Numero di titoli	1,00000				
Valore patrimoniale netto unitario	103,54				
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,32				
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	1,95				
Distribuzione unitaria su utile	-				
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-				
Credito d'imposta (*)	-				

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Stora Enso Oyj R	EUR	313.605	3.927.902,63	3,12
SAP SE	EUR	8.704	1.214.033,92	0,96
Rémy Cointreau SA	EUR	10.964	1.260.860,00	1,00
Sanofi SA	EUR	60.875	5.464.140,00	4,34
Banco Santander Reg SA	EUR	1.435.547	5.425.649,89	4,31
Siemens AG Reg	EUR	27.553	4.681.805,76	3,72
Kering Reg	EUR	7.989	3.187.611,00	2,53
Metso Outotec Oyj	EUR	197.597	1.811.964,49	1,44
Bureau Veritas SA	EUR	84.534	1.933.292,58	1,53
BASF SE Reg	EUR	58.517	2.854.459,26	2,27
BNP Paribas SA A	EUR	78.134	4.890.407,06	3,88
Covestro AG	EUR	47.938	2.525.373,84	2,00
Rexel SA	EUR	121.913	3.019.785,01	2,40
Valeo SA	EUR	150.458	2.093.623,07	1,66
ING Groep NV	EUR	311.496	4.213.294,90	3,34
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	82.025	4.791.900,50	3,80
Publicis Groupe SA	EUR	35.469	2.979.396,00	2,36
Daimler Truck Holding AG	EUR	47.006	1.599.144,12	1,27
Allianz SE Reg	EUR	20.150	4.875.292,50	3,87
Continental AG	EUR	49.664	3.820.154,88	3,03
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	30.566	2.474.012,04	1,96
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	49.124	3.579.174,64	2,84
Voestalpine	EUR	44.120	1.260.067,20	1,00
Nokia Corp	EUR	698.339	2.131.330,63	1,69
Accor SA	EUR	34.853	1.205.913,80	0,96
Axa SA	EUR	184.236	5.433.119,64	4,31
CapGemini SE	EUR	14.502	2.737.252,50	2,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	63.365	4.223.910,90	3,35
Sodexo	EUR	33.727	3.359.883,74	2,67
Société Générale SA	EUR	129.269	3.105.687,73	2,47
Fresenius Medical Care AG	EUR	108.743	4.127.884,28	3,28
Totalenergies SE	EUR	69.732	4.295.491,20	3,41
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.232.629	3.258.454,76	2,59
Repsol SA	EUR	244.132	3.283.575,40	2,61
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	39.783	2.488.426,65	1,98
UCB	EUR	44.530	3.513.417,00	2,79
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			117.047.693,52	92,91
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolam.			117.047.693,52	92,91
TOTALE Azioni e titoli assimilati			117.047.693,52	92,91
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	4.500	3.470.850,00	2,75
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale			3.470.850,00	2,75
TOTALE Titoli di OICR			3.470.850,00	2,75
HSBC Holdings Plc	GBP	27.612	2.498,82	0,00
TOTALE Cedole e dividendi			2.498,82	0,00
Creditori vari titoli EUR	EUR	-460.862,76	-460.862,76	-0,37
Creditori vari S/R EUR	EUR	-84.863,92	-84.863,92	-0,07
Debitori vari titoli EUR	EUR	215.403,45	215.403,45	0,18
Debitori vari S/R EUR	EUR	21.891,52	21.891,52	0,02
TOTALE Altri debiti e crediti			-308.431,71	-0,24
TOTALE Debiti e crediti			-305.932,89	-0,24
OddoCie - CHF	CHF	4.659,52	5.031,88	0,00
OddoCie - DKK	DKK	28.535,63	3.828,80	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6.116.695,24	6.116.695,24	4,87
OddoCie - GBP	GBP	14.420,57	16.593,49	0,01
OddoCie - NOK	NOK	36.382,31	3.236,72	0,00
OddoCie - SEK	SEK	18.750,85	1.689,87	0,00
OddoCie - USD	USD	12.984,59	11.750,76	0,01
TOTALE Attività			6.158.826,76	4,89
TOTALE Disponibilità			6.158.826,76	4,89

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Commissioni operative	EUR	-249.910,27	-249.910,27	-0,20
TOTALE Spese maturate			-249.910,27	-0,20
TOTALE Spese maturate			-249.910,27	-0,20
TOTALE Spese maturate			-249.910,27	-0,20
Commissione di gestione	EUR	-119.022,94	-119.022,94	-0,09
Commissione di gestione	GBP	-0,63	-0,72	0,00
Commissioni operative	EUR	-16.217,16	-16.217,16	-0,01
Commissione di performance	EUR	-3,85	-3,85	-0,01
TOTALE Spese			-135.244,67	-0,11
TOTALE Spese			-135.244,67	-0,11
TOTALE Spese			-135.244,67	-0,11
TOTALE TESORERIA			5.467.738,93	4,34
TOTALE PATRIMONIO NETTO			125.986.282,45	100,00

5. ALLEGATI (KID)



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CRW-EUR: FR0010632364

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR. La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'area euro con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di EUR (capitalizzazione medio-grande), per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi. I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione);

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi.
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Il Comparto investirà principalmente in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro. Il 10% del patrimonio può essere investito in paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro nonché nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia. Inoltre, il comparto può investire,

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione investendo in un OICVM con un'esposizione prevalente ai mercati azionari dei paesi dell'area euro, oltre che del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, investendo in titoli che rispettano i cosiddetti criteri "socialmente responsabili". La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI EMU Value NR EUR. L'investimento in azioni dell'area euro denominate in EUR è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. Il comparto può investire fino al 10% in azioni di paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro, nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia.

La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico. I derivati sono utilizzati su base discrezionale al fine di coprire o esporre il comparto al rischio azionario. Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

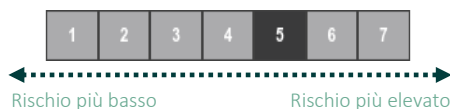
Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

La categoria di azioni CRW-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio connesso all'utilizzo di prodotti derivati

Rischio di liquidità

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	1.400 EUR	1.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,0%	-34,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.970 EUR	6.180 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-30,3%	-9,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.800 EUR	10.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,0%	0,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.110 EUR	14.140 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,1%	7,2%

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 2013 e novembre 2018.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2013 e gennaio 2018.

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	585 EUR	1.418 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,9%	2,8%

*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 3,1% prima dei costi e allo 0,3% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,65% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	159 EUR
Costi di transazione	0,27% 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.	26 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni Clw-EUR: FR0013185055

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR Large (dividendi reinvestiti). La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'area euro con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro (capitalizzazione medio-grande), per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi. I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione);

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi.
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Il Comparto investirà principalmente in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro. Il 10% del patrimonio può essere investito in paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro nonché nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia. Inoltre, il comparto può investire,

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione investendo in un OICVM con un'esposizione prevalente ai mercati azionari dei paesi dell'area euro, oltre che del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, investendo in titoli che rispettano i cosiddetti criteri "socialmente responsabili". La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

in funzione delle opportunità, in titoli non compresi nell'MSCI EMU Value NR EUR. L'investimento in azioni dell'area euro denominate in EUR è pari ad almeno il 75%, mentre l'esposizione minima è pari al 60%. Il comparto può investire fino al 10% in azioni di paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro, nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia.

La parte non investita in azioni può essere investita fino a concorrenza del 10% del patrimonio del comparto in quote o azioni di OICVM, compresi gli altri OICVM gestiti dal gruppo ODDO BHF, e per il 15% in prodotti monetari.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di esporre o coprire il proprio patrimonio nei confronti di un indice o di un titolo specifico. I derivati sono utilizzati su base discrezionale al fine di coprire o esporre il comparto al rischio azionario. Gli strumenti derivati utilizzati sono costituiti esclusivamente da opzioni quotate e futures con scadenza non superiore a 2 anni.

Il comparto può investire il proprio patrimonio in titoli con derivati incorporati. L'uso di tali strumenti sarà limitato alle obbligazioni convertibili (convertibili semplici, indicizzate, obbligazioni rimborsabili in azioni), ai warrant e ai certificati di valore garantito. Gli investimenti in titoli con derivati incorporati non possono superare il 10% del patrimonio.

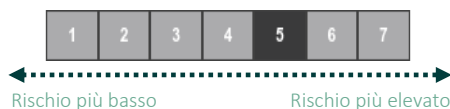
Infine, l'esposizione massima del comparto alle diverse classi di attività (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 105% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

La categoria di azioni Clw-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.



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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio connesso all'utilizzo di prodotti derivati

Rischio di liquidità

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	1.400 EUR	1.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,0%	-34,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.010 EUR	6.330 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,9%	-8,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.880 EUR	10.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,2%	0,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.200 EUR	14.310 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,0%	7,4%

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 gennaio 2016 e gennaio 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2013 e gennaio 2018.

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	524 EUR	1.085 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	2,1%

*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 2,8% prima dei costi e allo 0,7% 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.



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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,02% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	98 EUR
Costi di transazione	0,27% 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.	26 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

Clw-GBP shares: FR0013434040

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the MSCI EMU Value NR EUR, depending on the opportunities that arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

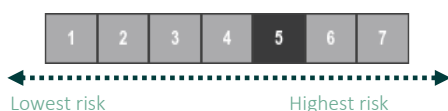
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: £10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	£1,400	£1,220
	Average return each year	-86.0%	-34.3%
Unfavourable	What you might get back after costs	£6,970	£6,180
	Average return each year	-30.3%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	£9,800	£10,170
	Average return each year	-2.0%	0.3%
Favourable	What you might get back after costs	£15,110	£14,140
	Average return each year	51.1%	7.2%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- £10,000 is invested

Investment: £10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	£533	£1,124
Annual cost impact*	5.4%	2.2%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.6% before costs and 0.3% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	£0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to £0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.11% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	£107
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	£26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	£0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

CNw-EUR shares: FR0014007BE9

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 02/04/2024

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the MSCI EMU Value NR EUR, depending on the opportunities that arise.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

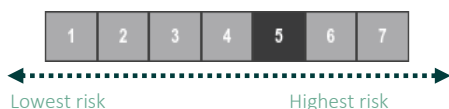
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.



This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,400	€1,220
	Average return each year	-86.0%	-34.3%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,970	€6,180
	Average return each year	-30.3%	-9.2%
Medium	What you might get back after costs	€9,800	€10,170
	Average return each year	-2.0%	0.3%
Favourable	What you might get back after costs	€15,110	€14,140
	Average return each year	51.1%	7.2%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€553	€1,235
Annual cost impact*	5.6%	2.4%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.8% before costs and 0.3% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	We do not charge any entry costs for this product.	€0
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.32% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€126
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	€0

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CR-EUR: FR001400LRK9

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR. La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'area euro con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di EUR (capitalizzazione medio-grande), per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi. I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione);

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi.
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Il Comparto investirà principalmente in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro. Il 10% del patrimonio può essere investito in paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro nonché nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia. Inoltre, il comparto può investire,

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione investendo in un OICVM con un'esposizione prevalente ai mercati azionari dei paesi dell'area euro, oltre che del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, investendo in titoli che rispettano i cosiddetti criteri "socialmente responsabili". La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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.

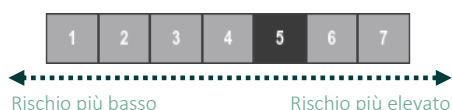
Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio connesso all'utilizzo di prodotti derivati

Rischio di liquidità

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	1.370 EUR	1.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,3%	-34,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.990 EUR	6.260 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-30,1%	-9,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 EUR	10.300 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	0,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.150 EUR	12.830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,5%	5,1%

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 2013 e novembre 2018.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 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	573 EUR	1.362 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,8%	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 3,2% prima dei costi e allo 0,6% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 1,41% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	135 EUR
Costi di transazione	0,27% 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.	26 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.	11 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni CI-EUR: FR001400LRG7

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: 02/04/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR. La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG riducendo l'universo d'investimento tramite una metodologia di rating Best in class/Best effort delle società dell'area euro con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di EUR (capitalizzazione medio-grande), per poi selezionare titoli sottovalutati attraverso un'analisi finanziaria rigorosa, incontri con i team dirigenti nonché mediante l'individuazione di uno o due driver di performance in grado di ridurre la sottovalutazione entro 18-24 mesi. I cosiddetti criteri "socialmente responsabili" presi in considerazione sono analizzati sotto quattro aspetti:

- politica di governance societaria;
- rispetto dell'ambiente;
- gestione del capitale umano;
- rapporto con i diversi attori interessati (fornitori, clienti, comunità locali e regolamentazione);

Questo approccio è completato da:

- un processo di impegno ("engagement") con le aziende tramite l'esercizio dei diritti di voto e incontri individuali, tematici e collettivi.
- un'analisi dell'impatto del nostro processo ESG.

Il Comparto investirà principalmente in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro. Il 10% del patrimonio può essere investito in paesi dell'Unione europea non appartenenti all'area euro nonché nel Regno Unito, in Svizzera e in Norvegia. Inoltre, il comparto può investire,

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI è adatto agli investitori che hanno già un portafoglio di OICVM azionari e/o di titoli azionari e che desiderano diversificare la propria esposizione investendo in un OICVM con un'esposizione prevalente ai mercati azionari dei paesi dell'area euro, oltre che del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, investendo in titoli che rispettano i cosiddetti criteri "socialmente responsabili". La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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.

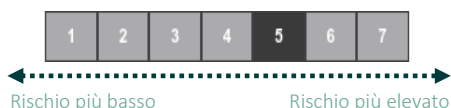
Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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:

Rischio connesso all'utilizzo di prodotti derivati

Rischio di liquidità

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	1.370 EUR	1.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-86,3%	-34,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.030 EUR	6.420 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,7%	-8,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.880 EUR	10.560 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,2%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.220 EUR	13.160 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,2%	5,6%

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 2013 e novembre 2018.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 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	545 EUR	1.220 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,4%

*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 3,5% prima dei costi e all'1,1% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	0 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. 0,91% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	87 EUR
Costi di transazione	0,27% 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.	26 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	31 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto.

Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

6. ALLEGATI (SFDR)

Modello di informativa periodica 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

Nome del prodotto:
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Identificativo della persona giuridica:
969500QQ9EI5HTH1K817

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☐ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del N/A di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento).
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	AA+	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	39,9	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	64,5	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	149,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	9,4	100,0

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	AAA-	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	41,0	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	65,4	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	139,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	8,3	97,1

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a tre dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, tolleranza dello 0%)
- gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%)

Inoltre, il team di gestione include altri PAI nella sua analisi ESG delle imprese laddove le informazioni sono disponibili, ma senza regole di controllo rigorose. La raccolta dei dati relativi ai PAI permette di stabilire il rating ESG finale. I dati possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

L'analisi ESG comprende il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'intensità di carbonio (PAI 3), la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI 5), l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (PAI 6), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la parità in seno al consiglio (PAI 13). La Società di gestione considera inoltre l'assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9).

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

PAI	29.12.23	Copertura	31.12.24	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO ₂)	16.239,7	95,6%	13.242,7	96,7%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO ₂)	3.123,3	95,6%	2.723,5	96,7%
1. Emissioni di GHG di ambito (tonnellate di CO ₂)	88.216,8	95,6%	96.298,8	96,7%
2. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO ₂)	107.122,3	95,6%	111.600,2	96,7%
3. Impronta di carbonio tonnellate di CO ₂ / mln di EUR investito)	891,3	95,6%	1.128,1	96,7%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO ₂ / mln di EUR di entrate)	904,6	95,6%	1.110,2	96,7%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	95,6%	0,1	96,7%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,7	82,0%	0,7	94,3%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	58,6	51,8%	0,0	59,7%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	95,6%	0,0	0,0%
9. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	2,0%	0,0	10,2%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	3,2	38,1%	1,7	96,7%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	95,6%	0,0	96,7%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,1	95,6%	0,0	96,7%
13. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,2	31,3%	0,2	64,1%
14. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,4	95,6%	0,4	96,7%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	95,6%	0,0	96,7%
16. Intensità di GHG degli emittenti sovrani (tonnellate di CO ₂ / mln di EUR di PIL)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2024 - 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Banco Santander Sa	Finanza	5,2%	Spagna
Sanofi	Salute	5,0%	Francia
Allianz Se-Reg	Finanza	4,5%	Germania
Fresenius Medical Care Ag &	Salute	4,2%	Germania
Bnp Paribas	Finanza	3,9%	Francia
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Beni di prima necessità	3,7%	Belgio
Ing Groep Nv	Finanza	3,6%	Paesi Bassi
Totalenergies Se	Energia	3,1%	Francia
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Beni di prima necessità	3,0%	Germania
Stora Enso Oyj-R Shs	Materiali	3,0%	Finlandia
Continental Ag	Beni voluttuari	3,0%	Germania
Compagnie De Saint Gobain	Industria	2,9%	Francia
Axa Sa	Finanza	2,9%	Francia

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 9,4% con una copertura del 100,0%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

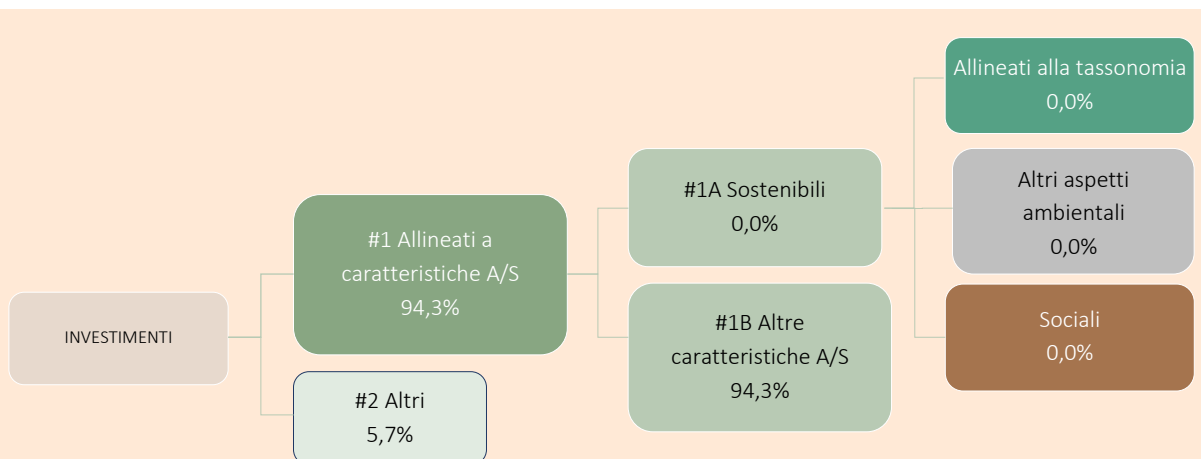
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 3,1% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 2,6% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 31/12/2024
Finanza	22,3%
Industria	15,5%
Materiali	14,1%
Salute	11,5%
Beni voluttuari	10,7%
Beni di prima necessità	10,4%
Energia	5,2%
Informatica	3,7%
Immobiliare	2,2%
Servizi di comunicazione	1,3%
Liquidità	3,1%

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 9,4% con una copertura del 100,0%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

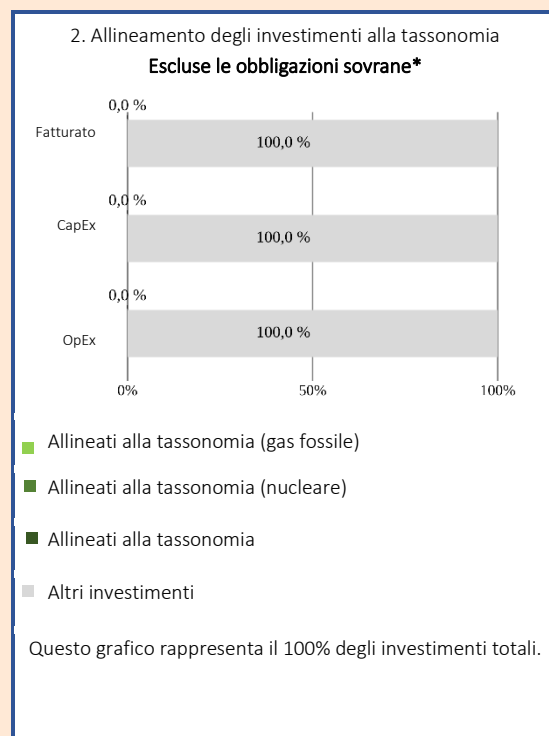
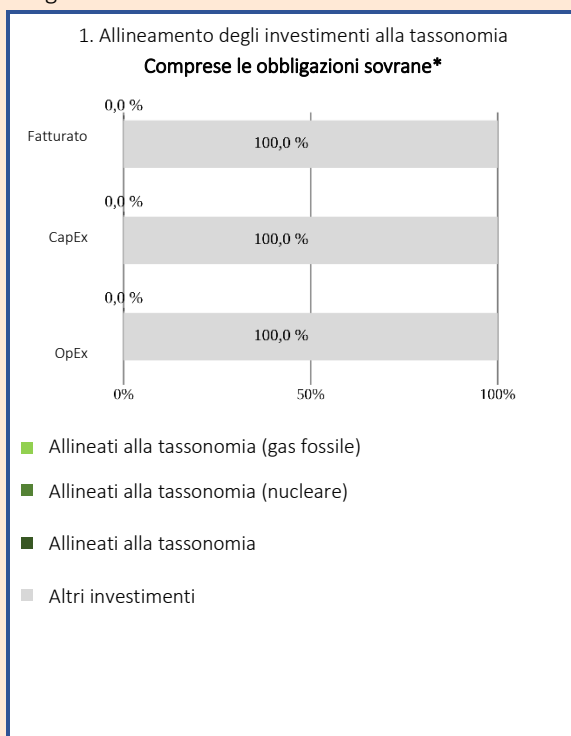
☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non aveva come obiettivo un investimento sostenibile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

● *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Il fondo segue l'indice di riferimento Universo ESG Métropole Euro SRI.

In termini di performance ESG il Fondo può essere comparato all'universo ESG di ODDO BHF Métropole Euro SRI, che comprende tutti i titoli dell'area euro con una capitalizzazione di borsa superiore a 4 miliardi di euro, corrispondenti a 326 società al 31/12/2024.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

31/12/2024				
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	AA+	100,0	AA+	100,0
Donne nel Consiglio d'amministrazione (%)	39,9	100,0	38,4	100,0
Indipendenza degli amministratori (%)	64,5	100,0	62,1	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	149,5	100,0	111,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	9,4	100,0	8,8	97,3

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

03

Comparto

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2024

Il mercato europeo dell'alto rendimento ha avuto il vento in poppa per tutto l'anno, con l'eccezione del mese di aprile, quando ha evidenziato un andamento laterale a causa dell'escalation delle tensioni in Medio Oriente. I dati sulla crescita economica si sono dapprima stabilizzati, per poi peggiorare nuovamente verso la fine dell'anno, in particolare nel settore manifatturiero. Nel 2024 l'inflazione ha registrato un rallentamento e, come previsto, le banche centrali hanno ridotto i tassi d'interesse. Tuttavia, il rendimento dei Bund decennali tedeschi è aumentato di 34 punti base (pb), portandosi al 2,36% alla fine dell'anno, in ragione, da un lato, di un rendimento iniziale già basso e, dall'altro, di un calo dell'inflazione meno pronunciato di quanto sperato a fine anno, che lascia presagire un ritmo più lento di riduzione dei tassi nel 2025.

La stagione dei risultati societari si è rivelata nel complesso contrastante per il mercato europeo dell'alto rendimento. Se da un lato le attività operative della maggior parte degli emittenti hanno evidenziato un andamento in linea con le attese, le aziende operanti nei settori delle forniture automobilistiche, della chimica e degli imballaggi in particolare hanno emanato profit warning e pubblicato prospettive poco chiare. Parallelamente, alcuni emittenti del settore immobiliare hanno ripreso quota grazie a cessioni parziali e all'allungamento delle scadenze a breve termine, che hanno permesso a queste aziende di migliorare la propria precaria situazione finanziaria.

Nel 2024 l'attività sul mercato primario dell'alto rendimento europeo è stata particolarmente vivace, con emissioni lorde per 119 miliardi di euro, più del doppio del volume dell'anno precedente.

Performance del fondo

Il fondo ODDO BHF Global Target 2028 ha generato una performance positiva in tutti i mesi del 2024.

Grazie all'approccio attivo adottato nella gestione del rischio e nella selezione delle obbligazioni, negli ultimi 12 mesi la volatilità del fondo è rimasta contenuta (1,3%).

Classi di azioni	Performance annuale
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,7%
ODDO BHF Global Target 2028 Clw-EUR ^(*)	N/D
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	2,1%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	6,1%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	4,6%

* La classe di azioni Clw-EUR è stata creata in data 18/12/2024.

Si ricorda che i rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

Gestione del portafoglio

Per il fondo ODDO BHF Global Target 2028, la selezione dei titoli basata sull'analisi fondamentale è essenziale per generare valide performance. I nostri investimenti si concentrano su emittenti con modelli di business solidi, una leva finanziaria moderata e una politica finanziaria prudente.

Nel corso del 2024 il fondo ODDO BHF Global Target 2028 ha investito in modo continuativo i capitali entranti e i proventi dei rimborsi delle obbligazioni. La liquidità è stata per lo più investita in imprese di qualità con solide caratteristiche creditizie e un profilo di rischio/rendimento interessante, quali Iliad, Teva, Cirsa, Virgin Media e Verisure.

Il fondo ha anche partecipato a nuove emissioni appetibili, come quelle di Flutter, IMA Industria Macchine, OI European Group, Picard e Cirsa.

Nel complesso, il fondo ha presentato un grado di investimento elevato.

Il fondo ha altresì ridotto l'esposizione a imprese interessate da un deterioramento del profilo creditizio, come alcuni emittenti del settore della grande distribuzione (Auchan), dell'auto (ZF, Faurecia, Benteler), delle risorse di base (Reno de Medici, Eramet), della tecnologia (AMS) e della sanità (Cheplapharm), nonché all'operatore di satelliti Eutelsat.

Alla fine del 2024, il fondo presentava un rating medio di BB-, uno yield-to-worst (dopo la copertura) del 3,9% circa, un rendimento a scadenza (dopo la copertura) del 5,0% circa e una duration-to-worst di 1,4 anni.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	14.929.158,00		EURO
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	14.302.635,06		EURO
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	13.130.220,00		EURO
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	11.808.193,56		EURO
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	11.378.014,00		EURO
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	10.562.336,63		EURO
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	10.429.879,40		EURO
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	9.840.820,00		EURO
United Group BV FRN 24/01.02.29	9.478.117,00		EURO
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	9.111.670,00		EURO

Prospettive

Le più recenti previsioni di consensus per l'economia europea contemplano una crescita economica leggermente positiva nel 2025, che in una prospettiva storica è sufficiente per i mercati del credito. La dinamica della crescita in Europa sarà probabilmente più debole che negli Stati Uniti, soprattutto a causa di un clima industriale persistentemente debole. L'adozione di importanti misure di stimolo fiscale è improbabile, considerando le difficoltà incontrate dalle principali economie (Francia, Austria, Germania) nella formazione dei rispettivi governi. L'inflazione in Europa dovrebbe continuare a rallentare ed è prevedibile che la Banca centrale europea effettui ulteriori riduzioni dei tassi, anche se probabilmente a un ritmo più lento.

La politica commerciale ed estera adottata dalla prossima amministrazione statunitense eserciterà senza dubbio una notevole influenza sulla congiuntura economica e sull'inflazione. Una politica commerciale protezionistica da parte dell'amministrazione Trump potrebbe tradursi in un periodo di volatilità per i mercati dei capitali. Le congetture in merito all'adozione di una politica monetaria meno aggressiva da parte della Fed hanno impresso slancio ai tassi nelle prime settimane di gennaio. Inoltre, nella maggior parte dei paesi la situazione dei conti pubblici si conferma precaria. Questo contesto, unitamente al perdurare di disaccordi politici, specialmente in Europa, potrebbe comportare un aumento dei premi al rischio dei titoli di Stato.

La selezione fondamentale delle obbligazioni diventa ancora più importante alla luce delle valutazioni relativamente elevate dell'asset class e del possibile aumento della volatilità. Gli investimenti dovrebbero concentrarsi sulle aziende che presentano un modello di business resistente e che compensano l'eventuale debolezza dei consumi e possibili ondate di volatilità sui mercati dei capitali con un livello di indebitamento moderato e un profilo di scadenze a medio-lungo termine.



Eventi importanti registrati dopo la fine dell'esercizio

N/A

Ricerca e sviluppo

N/A

Prevenzione dei rischi tecnologici

Non applicabile

2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in euro

Nel corso dell'esercizio sono state implementate strategie di gestione dei cambi a termine (GBP EUR / CHF EUR e USD EUR) e operazioni di finanziamento tramite titoli.

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari – regolamento SFTR – nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Importo dei titoli e delle materie prime in prestito in proporzione alle attività

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo delle attività in prestito	6.932.945,64				
% delle attività prestabili	1,19				

Attività impegnate in ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e Total return swap in valore assoluto e in percentuale del patrimonio netto del fondo

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	6.932.945,64	0	5.995.738,45	0	0
% del patrimonio netto totale	1,17	0	1,01	0	0

10 maggiori emittenti di garanzie reali ricevute (liquidità esclusa) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento (volume di garanzie reali a titolo delle transazioni in corso)

1. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
2. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
3. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
4. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
5. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
6. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
7. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
8. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
9. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute
10. Denominazione
Volume delle garanzie reali ricevute

10 principali controparti in valore assoluto delle attività e delle passività senza compensazione

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Importo	6.878.334,20		5.937.072,44		
Domicilio	FRANCIA		FRANCIA		
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e qualità della garanzia reale					
Liquidità	7.231.775,58	0	5.918.418,10	0	0
Strumenti di debito					
Rating di buona qualità	0	0	0	0	0
Rating di qualità media	0	0	0	0	0
Rating di bassa qualità	0	0	0	0	0
Azioni					
Rating di buona qualità	0	0	0	0	0
Rating di qualità media	0	0	0	0	0
Rating di bassa qualità	0	0	0	0	0
Quote di fondi					
Rating di buona qualità	0	0	0	0	0
Rating di qualità media	0	0	0	0	0
Rating di bassa qualità	0	0	0	0	0
Valuta della garanzia					
EUR	7.231.775,58	0	5.918.418,10	0	0
USD	0	0	0	0	0
Paese dell'emittente della garanzia reale					
Francia	0	0	0	0	0
Regno Unito	0	0	0	0	0
Germania	0	0	0	0	0
Irlanda	0	0	0	0	0
Lussemburgo	0	0	0	0	0
Austria	0	0	0	0	0
Paesi Bassi	0	0	0	0	0

Scadenza della garanzia reale, classificata nelle seguenti categorie

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana					
da 1 settimana a 1 mese					
da 1 a 3 mesi					
da 3 mesi a 1 anno					
oltre 1 anno					
scadenza aperta	7.231.775,58		5.995.738,45		

Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap classificati nelle seguenti categorie

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana					
da 1 settimana a 1 mese					
da 1 a 3 mesi			193.995,88		
da 3 mesi a 1 anno	6.878.334,20		5.505.500,56		
oltre 1 anno			237.576,00		
scadenza aperta					

Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Controparte centrale	0	0	0	0	0
Bilaterali	6.878.334,20	0	5.937.072,44	0	0
Trilaterali	0	0	0	0	0

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)	100,00%	0
Importo utilizzato (%)	100,00%	0
Proventi derivanti all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap	643.899,25	0

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1.	Denominazione	ODDO BHF SCA
	Importo custodito	13.168.848,02

Dati sulla custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato	0
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	0
Conti collettivi	0

Dati concernenti la scomposizione dei risultati

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR						
	Importo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	in % dei rendimenti			100		
Gestore						
	Importo					
	in % dei rendimenti					
Terzi (es. agente mutuante, ecc.)						
	Importo					
	in % dei rendimenti					

Dati concernenti la scomposizione dei costi

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR						
	Importo	24.278,31	0,00	-450.382,24	0,00	0,00
Gestore		100,00	0,00	100,00	0,00	0,00
	Importo					
Terzi (es. agente mutuante, ecc.)						
	Importo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.

OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio.

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia.

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:

Il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Regolamenti SFDR e Tassonomia

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il Regolamento SFDR), la cui politica ESG (criteri ambientali e/o sociali e/o di governance) è descritta di seguito.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Deontologia

Controllo degli intermediari

Conformemente agli articoli 321-114 e 321-115 del Regolamento generale dell'AMF, la società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddobhf.com.

Commissioni di intermediazione

Conformemente agli articoli 321-119 e 321-122 del Regolamento generale dell'AMF, sul sito web della Società di gestione www.am.oddobhf.com è disponibile il documento intitolato "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation", che (i) specifica, se del caso, la percentuale registrata per l'esercizio precedente, in rapporto al totale delle commissioni di intermediazione, delle commissioni relative al servizio di assistenza alle decisioni d'investimento trasferite a terzi nel quadro di accordi di ripartizione delle commissioni e (ii) rende conto delle misure attuate per prevenire o gestire eventuali conflitti d'interesse nella scelta dei prestatori di servizi.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddobhf.com.

3. ELEMENTI FINANZIARI

Relazione del revisore dei conti e bilancio di esercizio

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Stato patrimoniale – Composizione del portafoglio

Al 31 dicembre 2024 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	0
Obbligazioni e titoli assimilati	536.632.019,12
OICR	0
Titoli di debito	30.048.674,46
Strumenti finanziari derivati	200.247,16
Operazioni temporanee su titoli	12.930.788,43
Crediti	2.530.709,45
Conti finanziari	14.981.068,63
Depositi	13.049.709,03
Totale delle attività detenute dal comparto	610.373.216,28
Debiti	9.237.695,82
Valore patrimoniale netto*	593.234.450,21

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	991,39	991,390	-9,13	5,9
				-3,23	
29 dicembre 2023	96,989	104.969,28	1.082,28	58,38	29,30
				87,68	
31 dicembre 2024	166,989	197.924,78	1.112,577	52	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	9.500,00	9.439.607,73	993,64	0,88	5,86
				6,74	
29 dicembre 2023	59.575,682	65.824.797,44	1.104,893	55,24	-1,06
				54,18	
31 dicembre 2024	139.039,922	161.741.488,56	1.163,273	52,42	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-USD

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	996,769	996,769	-28,51	5,74
				-22,77	
29 dicembre 2023	4.704,562	5.313.262,74	1.129,385	49,00	-26,43
				22,57	
31 dicembre 2024	4.389,694	5.104.687,10	1.204,627	99,6	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2024	20.000,000	20.007.361,74	1.000,368	1,82	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	8.326,452	883.728,3	106,125	3,33	1,84
				5,17	
31 dicembre 2024	7.350,022	854.220,16	109,093	4,60	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	26,000	2.585,72	99,450	0,09	0,49
				0,58	
29 dicembre 2023	497.715,163	54.884.619,74	110,273	5,21	-0,10
				5,11	
31 dicembre 2024	877.283,656	101.745.629,45	115,978	5,12	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,15	99,150	-0,91	0,39
				-0,52	
29 dicembre 2023	6.071,419	652.776,61	107,516	2,36	5,03
				7,39	
31 dicembre 2024	5.327,889	623.310,97	109,816	4,46	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	3.933,918	390.771,37	99,333	0,09	0,47
				0,56	
29 dicembre 2023	1.089.874,903	119.563.903,68	109,704	4,79	-0,10
				4,69	
31 dicembre 2024	2.312.986,307	265.514.234,73	114,792	4,50	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-USD

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,702	99,702	-2,84	0,39
				-2,45	
29 dicembre 2023	953,762	102.270,9	112,471	4,16	-1,60
				2,56	
31 dicembre 2024	5.055,359	582.089,41	119,276	9,06	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	5.250,000	5.216.625,80	993,642	5,86	0,88
				0,88	
29 dicembre 2023	15.811,387	17.360.183,79	1.097,95	54,44	-1,06
				-1,06	
31 dicembre 2024	15.709,378	17.268.738,63	1.099,26	32,98	0
				-9,80	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	250,000	248.371,59	993,486	5,70	0,88
				0,88	
29 dicembre 2023	479,917	529.773,43	1.103,88	60,26	-1,05
				-1,05	
31 dicembre 2024	2.462,199	2.706.567,34	1.099,24	32,98	0
				-9,82	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,43	99,430	0,47	0,09
				0,09	
29 dicembre 2023	9.901,046	1.092.804,64	110,37	5,03	0,09
				0,09	
31 dicembre 2024	29.604,816	3.281.486,40	110,84	3,33	0
				-0,98	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 dicembre 2023	1,982	220,31	111,15	5,68	-0,10
31 dicembre 2024	-	-	-	-	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 dicembre 2023	117.305,876	12.827.304,79	109,34	4,54	-0,11
				-0,11	
31 dicembre 2024	107.413,063	11.785.043,09	109,71	3,29	0
				-0,97	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria EURO su utile	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze
30 dicembre 2022	1,000	99,27	99,270	0,45	0,09
				0,09	
29 dicembre 2023	2.241,986	245.665,99	109,57	5,17	-0,09
				-0,09	
31 dicembre 2024	16.669,894	1.821.667,85	109,27	3,28	0
				-0,97	

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sforamento dei coefficienti

Coefficiente	Regola	Tassi	Data di inizio	Data di fine
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. monetari e pct attivi max 100%	100,44% (min: 0%; max: 100%)	28/02/2024	29/02/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. monetari e pct attivi max 100%	100,02% (min: 0%; max: 100%)	06/03/2024	07/03/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO CHGE: Esposizione valutaria: assenza di posizioni corte	DOLLARO USA (USD) '-0,53% (min:-0,5%	08/04/2024	09/04/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. monetari e pct attivi max 100%	100,03% (min: 0%; max: 100%)	05/09/2024	06/09/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. monetari e pct attivi max 100%	100,21% (min: 0%; max: 100%)	03/10/2024	08/10/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO – EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. monetari e pct attivi max 100%	100,07% (min: 0%; max: 100%)	08/11/2024	11/11/2024

Quotazioni forzate

N/A

Composizione dettagliata del patrimonio

In conformità all'articolo L. 214-17 del Code monétaire et financier, la composizione del patrimonio riportata in allegato viene stabilita alla data di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio e comprende le seguenti informazioni:

- un inventario dettagliato del portafoglio, che specifica le quantità e i valori degli strumenti finanziari;
- il patrimonio netto;
- il numero di quote o azioni in circolazione;
- il valore patrimoniale netto;
- le esposizioni fuori bilancio.

Risultati economici e finanziari

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- o i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 28.749.845,19 euro (rispetto agli 8.131.915,68 euro dell'esercizio precedente);
- o gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a (598.748,67) euro (rispetto ai (159.559,81) euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 28.151.096,52 euro (rispetto ai 7.972.355,87 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (4.944.406,38) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di (5.973.448,79) euro (rispetto ai (7.140.134,54) euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 29.180.138,93 euro.

L'importo totale delle plusvalenze o minusvalenze nette dell'esercizio ammonta a (4.800.869,52) euro.

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 610.373.216,28 euro, rispetto ai 334.507.461,52 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle nuove regole di presentazione e ai metodi di valutazione previsti dalla normativa vigente.

Destinazione del risultato

Si propone di procedere alla destinazione del risultato nella maniera che segue:

Importo totale

Destinazione dei risultati in termini di proventi:	
Utile dell'esercizio da destinare	29.180.138,93 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	579,1 euro
Totale risultato da destinare	29.180.718,03 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	29.180.718,03 euro
Distribuzione	1.105.948,88 euro
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette:	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(4.800.869,52) euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(4.800.869,52) euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	(4.800.869,52) euro

Dettaglio per classe di azioni

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF (H)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	10.904,01
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	10.904,01
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	10.904,01
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Risultato da destinare	(2.219,55)
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	(2.219,55)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(2.219,55)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	8.710.383,08
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	8.710.383,08
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	8.710.383,08
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(1.421.194,91)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(1.421.194,91)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(1.421.194,91)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	253.584,39
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	253.584,39
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	253.584,39
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	183.634,84
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	183.634,84
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	183.634,84

Classe GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	37.457,82
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	37.457,82
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	37.457,82
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(1.199,04)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(1.199,04)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(1.199,04)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	47.167,14
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	47.167,14
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	47.167,14
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(13.348,46)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(13.348,46)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(13.348,46)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	5.378.596,01
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	5.378.596,01
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	5.378.596,01
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(894.255,85)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(894.255,85)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(894.255,85)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	30.790,52
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	30.790,52
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	30.790,52

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(6.984,20)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(6.984,20)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(6.984,20)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	12.751.121,25
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	12.751.121,25
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	12.751.121,25
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(2.336.673,44)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(2.336.673,44)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(2.336.673,44)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	25.599,69
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	25.599,69
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	25.599,69
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	20.255,57
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	20.255,57
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	20.255,57

Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	946.444,13
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	946.444,13
Riporto a nuovo	428.348,84
Distribuzione	518.095,29
Distribuzione unitaria	32,98
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(154.100,87)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(154.100,87)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(154.100,87)

Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	148.177,20
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	148.177,20
Riporto a nuovo	66.973,88
Distribuzione	81.203,32
Distribuzione unitaria	32,98
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(24.196,83)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(24.196,83)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(24.196,83)

Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	176.506,83
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	176.506,83
Riporto a nuovo	77.922,79
Distribuzione	98.584,04
Distribuzione unitaria	3,33
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(29.252,48)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(29.252,48)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(29.252,48)

Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	575.031,92
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	575.031,92
Riporto a nuovo	221.642,94
Distribuzione	353.388,98
Distribuzione unitaria	3,29
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(105.062,51)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(105.062,51)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(105.062,51)

Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	88.954,04
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	88.954,04
Riporto a nuovo	34.276,79
Distribuzione	54.677,25
Distribuzione unitaria	3,28
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(16.271,79)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(16.271,79)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(16.271,79)

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che negli ultimi tre esercizi le classi di azioni indicate di seguito sono state oggetto di una distribuzione:

Classe di azioni	Esercizio 2023		Esercizio 2022		Esercizio 2021	
	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO
Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	860.771,91	54,44	30.765,00	5,86	0	0
Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	28.919,80	60,26	1.425,00	5,70	0	0
Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	49.802,26	5,03	0,47	0,47	0	0
Classe GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	11,27	5,68	0,45	0,45	0	0
Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	532.568,68	4,54	0,45	0,45	0	0
Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	11.591,07	5,17	0,45	0,45	0	0
TOTALE	1.483.664,99	-	32.191,82	-	-	-

Spese voluttuarie e oneri non deducibili fiscalmente

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Controllo del Revisore dei conti

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

4. BILANCIO DI ESERCIZIO

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

Sommario

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR	3
Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR	4
Conto economico al 31/12/2024 in EUR	5
Allegati del bilancio di esercizio	7
Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati	23
Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico	31
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	38
Inventario delle attività e passività	50
Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	50
Inventario delle operazioni a termine su valute	58
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)	59
Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni	59
Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse	60
Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi	61
Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito	62
Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni	63
Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote	64
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	65
Sintesi dell'inventario	66
Bilancio di esercizio anno N-1ss	67

Aucune entrée de table des matières n'a été trouvée.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	536.632.019,12	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	536.632.019,12	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	30.048.674,46	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	30.048.674,46	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	13.049.709,03	
Strumenti finanziari a termine (G)	200.247,16	
Operazioni temporanee su titoli (H)	12.930.788,43	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	6.935.049,98	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	5.995.738,45	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	592.661.190,61	
Crediti e conti di adeguamento attivi	2.530.709,45	
Conti finanziari	14.981.068,63	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	17.511.778,08	
Totale dell'attivo I + II	610.373.216,28	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	566.047.545,69	
Riporto a nuovo su proventi netti	579,10	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	27.186.325,42	
Capitale proprio I	593.234.450,21	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	5.937.072,44	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	5.937.072,44	
Strumenti finanziari a termine (B)	1.963.997,81	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	7.901.070,25	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	9.237.695,82	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	9.237.695,82	
Totale delle passività: I + III + IV	610.373.216,28	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	
Proventi da obbligazioni	26.435.351,91	
Proventi da titoli di debito	1.370.224,85	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	24.278,31	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	643.899,25	
Altri proventi finanziari	276.090,87	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	28.749.845,19	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	-35.016,44	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-563.732,23	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-598.748,67	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	28.151.096,52	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-4.944.406,38	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-4.944.406,38	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	23.206.690,14	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	5.973.448,79	
Proventi netti I = C + D	29.180.138,93	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-3.229.054,74	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-593,56	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	-3.229.648,30	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-1.571.221,22	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	-4.800.869,52	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	3.683.618,58	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	1.900,57	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	3.685.519,15	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	-878.463,14	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	2.807.056,01	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	27.186.325,42	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

L'obiettivo d'investimento differisce in funzione della classe di azioni sottoscritta:

- per le azioni di classe CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H], DR-EUR e DRw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 10 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo;
- per le azioni di classe CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR, DIw-EUR e CIw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 10 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo;
- Per le azioni di classe CN-EUR, CN-CHF [H], DN-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 10 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo.

L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del comparto.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento del comparto non comprende tutti i casi di insolvenza e si basa su stime effettuate alla luce delle ipotesi di mercato formulate in un determinato momento.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Patrimonio netto complessivo	593.234.450,21	279.002.433,57	15.300.490,79		
Classe CI-CHF (H)					
Patrimonio netto	197.924,78	104.969,28	991,39		
Numero di quote	166,989	96,989	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario (CHF)	1.112,577	1.082,28	991,390		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	52,00	87,68	-3,23		

Classe CI-EUR					
Patrimonio netto	161.741.488,56	65.824.797,44	9.439.607,73		
Numero di quote	139.039,922	59.575,682	9.500,000		
Valore patrimoniale netto unitario	1.163,273	1.104,890	993,640		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	52,42	54,18	6,74		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Classe CI-USD (H)					
Patrimonio netto	5.104.687,10	5.313.262,74	996,769		
Numero di quote	4.389,694	4.704,562	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	1.204,627	1.129,385	996,769		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	99,60	22,57	-22,77		

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Classe Clw-EUR					
Patrimonio netto	20.007.361,74				
Numero di quote	20.000,000				
Valore patrimoniale netto unitario	1.000,368				
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00				
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00				
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00				
Capitalizzazione unitaria	1,82				

Classe CN-CHF (H)					
Patrimonio netto	854.220,16	883.728,30			
Numero di quote	7.350,022	8.326,452			
Valore patrimoniale netto unitario (CHF)	109,093	106,125			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	4,60	5,17			

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Classe CN-EUR					
Patrimonio netto	101.745.629,45	54.884.619,74	2.585,72		
Numero di quote	877.283,656	497.715,163	26,000		
Valore patrimoniale netto unitario	115,978	110,270	99,450		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	5,12	5,11	0,58		

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Classe CR-CHF (H)					
Patrimonio netto	623.310,97	652.776,61	99,15		
Numero di quote	5.327,889	6.071,419	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario (CHF)	109,816	107,516	99,150		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	4,46	7,39	-0,52		

Classe CR-EUR					
Patrimonio netto	265.514.234,73	119.563.903,68	390.771,37		
Numero di quote	2.312.986,307	1.089.874,903	3.933,918		
Valore patrimoniale netto unitario	114,792	109,700	99,330		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	4,50	4,69	0,56		

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

Classe CR-USD (H)					
Patrimonio netto	582.089,41	107.270,90	99,702		
Numero di quote	5.055,359	953,762	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	119,276	112,471	99,702		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	9,06	2,56	-2,45		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Classe DI-EUR					
Patrimonio netto	17.268.738,63	17.360.183,79	5.216.625,08		
Numero di quote	15.709,378	15.811,387	5.250,000		
Valore patrimoniale netto unitario	1.099,26	1.097,95	993,64		
Distribuzione unitaria su proventi netti	32,98	54,44	5,86		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	-9,80	-1,06	0,88		

Classe DIw-EUR					
Patrimonio netto	2.706.567,34	529.773,43	248.371,59		
Numero di quote	2.462,199	479,917	250,000		
Valore patrimoniale netto unitario	1.099,24	1.103,88	993,48		
Distribuzione unitaria su proventi netti	32,98	60,26	5,70		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	-9,82	-1,05	0,88		

Classe DN-EUR					
Patrimonio netto	3.281.486,40	1.092.804,64	99,43		
Numero di quote	29.604,816	9.901,046	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario	110,84	110,37	99,43		
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,33	5,03	0,47		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	-0,98	0,09	0,09		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Classe DNw-EUR					
Patrimonio netto		220,31	99,41		
Numero di quote		1,982	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario		111,15	99,41		
Distribuzione unitaria su proventi netti		5,68	0,45		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)		0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria		-0,10	0,09		

Classe DR-EUR					
Patrimonio netto	11.785.043,09	12.827.304,79	99,41		
Numero di quote	107.413,063	117.305,876	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario	109,71	109,34	99,41		
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,29	4,54	0,45		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	-0,97	-0,11	0,09		

Classe DRw-EUR					
Patrimonio netto	1.821.667,85	245.665,99	99,27		
Numero di quote	16.669,894	2.241,986	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario	109,27	109,57	99,27		
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,28	5,17	0,45		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	-0,97	-0,09	0,09		

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento

; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

Gli strumenti finanziari vengono contabilizzati in base al metodo del costo storico e iscritti a bilancio al loro valore corrente, corrispondente all'ultimo valore di mercato noto o, in mancanza dello stesso, determinato tramite strumenti esterni o con il ricorso a modelli finanziari. La differenza tra il valore corrente utilizzato ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto e il costo storico dei titoli al momento dell'inserimento in portafoglio viene iscritta alla voce "differenze di stima".

I titoli denominati in una valuta diversa da quella del portafoglio vengono valutati in base al principio enunciato di seguito, e quindi convertiti nella valuta del portafoglio al tasso di cambio in vigore nel giorno della valutazione.

Depositi:

I depositi con vita residua pari o inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare.

Azioni, obbligazioni e altri titoli negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto, le azioni e gli altri titoli negoziati su un mercato regolamentato o assimilato sono valutati sulla base dell'ultima quotazione di borsa del giorno.

Le obbligazioni e i titoli analoghi sono valutati alla quotazione di chiusura comunicata da diversi fornitori di servizi finanziari. Gli interessi maturati su titoli obbligazionari e assimilabili sono calcolati fino alla data del valore patrimoniale netto.

Azioni, obbligazioni e altri titoli non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

I titoli non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione, utilizzando metodi basati sul valore patrimoniale e il rendimento, prendendo in considerazione i prezzi ai quali sono state effettuate delle transazioni significative recenti.

Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables):

I Titres de créance négociables e assimilabili che non siano oggetto di transazioni significative sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento definito di seguito, con l'eventuale aggiunta di uno spread rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:

- TCN con scadenza pari o inferiore a 1 anno: Tasso interbancario bid in euro (Euribor);
- TCN con scadenza superiore a 1 anno: Tasso dei Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) o tasso delle Obligations Assimilables du Trésor (OAT) con scadenza analoga per i titoli a più lungo termine.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi potranno tuttavia essere valutati con il metodo lineare.
I Buoni del Tesoro sono valutati al tasso di mercato comunicato giornalmente dalla Banque de France o dagli specialisti in buoni del Tesoro.

OICR detenuti:

Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

Operazioni temporanee su titoli:

I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono iscritti nell'attivo alla voce "crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato degli interessi maturati a credito.

I titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive sono iscritti nel portafoglio titoli acquistati al loro valore corrente. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è iscritto nel portafoglio titoli venduti al valore fissato nel contratto, maggiorato degli interessi maturati a debito.

I titoli dati in prestito sono valutati al valore corrente e sono iscritti nell'attivo alla voce "crediti rappresentativi di titoli dati in prestito" per un importo pari al valore corrente maggiorato degli interessi maturati a credito.

I titoli presi in prestito sono iscritti nell'attivo alla voce "titoli presi in prestito" per l'importo previsto nel contratto, e nel passivo alla voce "debiti rappresentativi di titoli presi in prestito" per l'importo previsto nel contratto maggiorato degli interessi maturati a debito.

Strumenti finanziari derivati:

Strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Gli strumenti finanziari derivati negoziati sui mercati regolamentati sono valutati alla quotazione di chiusura del giorno.

Strumenti finanziari derivati non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Swap:

I contratti di swap su tassi d'interesse e/o su valute sono valutati al rispettivo valore di mercato in funzione del prezzo calcolato tramite l'attualizzazione dei flussi d'interesse futuri e/o di cambio di mercato. Tale prezzo viene corretto per il rischio emittente.

Gli swap su indici sono valutati con il metodo attuariale sulla base di un tasso di riferimento, fornito dalla controparte.

Gli altri swap vengono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Esposizioni fuori bilancio:

I contratti a termine fisso sono iscritti al rispettivo valore di mercato come esposizioni fuori bilancio, ai prezzi utilizzati nel portafoglio.

Per le operazioni a termine condizionato si considera il corrispettivo del controvalore sottostante.

Le esposizioni relative a swap sono iscritte per il rispettivo valore nominale oppure, in mancanza di tale valore, per un importo equivalente.

Swing pricing

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto.

Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita. Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance. **In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.**

Commissioni di gestione

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;

- commissioni di movimentazione a carico del comparto;

- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

In caso di aumento delle commissioni operative e altri servizi in misura pari o inferiore allo 0,10% tasse incluse all'anno, il relativo avviso agli azionisti del comparto può essere inviato con qualsiasi mezzo.

In tal caso la Società di gestione non è tenuta a fornire informazioni specifiche agli azionisti né ad offrire loro la possibilità di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria *	Commissioni operative e altri servizi **	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepiti dalla società di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,50%	0,30%	N/A	N/A	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto al di sopra della seguente soglia di attivazione: • 3,30% per le classi CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] e DR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 4% per le classi CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] e DI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 3,90% per le classi CN-EUR, CN-CHF [H] e DN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
Aliquota (tasse incluse) CN-EUR	Max. 0,60%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 1,10%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DI-EUR	Max. 0,50%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DR-EUR	Max. 1,10%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DN-EUR	Max. 0,60%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CI-CHF[H]:	Max. 0,50%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-CHF[H]	Max. 1,10%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CN-CHF[H]	Max. 0,60%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CI-USD [H]	Max. 0,50%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-USD[H]	Max. 1,10%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DIw-EUR	Max. 0,65%	0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 1,25%	0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) Clw-EUR	0,65%	0,30%	N/A	N/A	N/A

Commissione di performance:

10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione:

- 3,30% per le classi CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] e DR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi;
- 4% per le classi CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] e DI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi;
- 3,90% per le classi CN-EUR e DN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

Denominazione	CI-EUR	CR-EUR	DI-EUR	Dlw-EUR	CN-EUR	DN-EUR
Distribuzione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Capitalizzazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione

Denominazione	DR-EUR	DRw-EUR	CI-CHF [H]	CR-CHF [H]	CN-CHF [H]	CI-USD [H]	CR-USD [H]	Ciw-EUR
Distribuzione dei proventi	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	279.002.433,57	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	378.269.038,50	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-86.152.122,04	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	23.206.690,14	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	-3.229.648,30	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	3.685.519,15	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	-1.547.460,81	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci*	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	593.234.450,21	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe CI-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	90,000	102.951,64
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-20,000	-22.755,45
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	70,000	80.196,19
Classe CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	90.495,435	102.540.659,38
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-11.031,195	-12.508.617,18
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	79.464,240	90.032.042,20
Classe CI-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	20.554,205	21.844.152,75
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-20.869,073	-23.917.543,71
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-314,868	-2.073.390,96
Classe CIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	20.000,000	20.000.000,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	20.000,000	20.000.000,00
Classe CN-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	300,000	35.146,50
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.276,430	-146.699,40
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-976,430	-111.552,90
Classe CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	469.839,325	52.816.343,66
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-90.270,832	-10.280.165,82
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	379.568,493	42.536.177,84
Classe CR-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1.536,014	179.901,76
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-2.279,544	-260.743,63
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-743,530	-80.841,87
Classe CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1.520.277,624	170.021.526,62
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-297.166,220	-33.403.047,84
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1.223.111,404	136.618.478,78

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe CR-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.551,597	483.119,07
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-450,000	-50.174,94
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	4.101,597	432.944,13
Classe DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1.405,758	1.536.037,72
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.507,767	-1.632.483,16
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-102,009	-96.445,44
Classe DIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1.982,282	2.112.755,04
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1.982,282	2.112.755,04
Classe DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	24.174,561	2.646.670,91
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-4.470,791	-494.411,22
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	19.703,770	2.152.259,69
Classe DNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1,982	-215,27
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1,982	-215,27
Classe DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	21.596,941	2.355.705,93
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-31.489,754	-3.399.673,45
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-9.892,813	-1.043.967,52
Classe DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	14.754,567	1.594.053,96
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-326,659	-35.590,97
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	14.427,908	1.558.462,99

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe CI-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe CI-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CN-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CR-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CR-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe DIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe DN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:**

	Importo
Classe DNw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe DRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR001400DN20*	Classe CI-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	197.924,78	166,989	1.112,577
FR001400C7V2	Classe CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	161.741.488,56	139.039,922	1.163,273
FR001400DN46*	Classe CI-USD (H)	Capitalizzabile	USD	5.104.687,10	4.389,694	1.204,627
FR001400UGF3	Classe Clw-EUR	Capitalizzabile	EUR	20.007.361,74	20.000,000	1.000,368
FR001400GBW8*	Classe CN-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	854.220,16	7.350,022	109,093
FR001400C7Z3	Classe CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	101.745.629,45	877.283,656	115,978
FR001400DN38*	Classe CR-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	623.310,97	5.327,889	109,816
FR001400C7W0	Classe CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	265.514.234,73	2.312.986,307	114,792
FR001400DN53*	Classe CR-USD (H)	Capitalizzabile	USD	582.089,41	5.055,359	119,276
FR001400C7X8	Classe DI-EUR	Distribuibile	EUR	17.268.738,63	15.709,378	1.099,26
FR001400C7Y6	Classe DIw-EUR	Distribuibile	EUR	2.706.567,34	2.462,199	1.099,24
FR001400C833	Classe DN-EUR	Distribuibile	EUR	3.281.486,40	29.604,816	110,84
FR001400C817	Classe DR-EUR	Distribuibile	EUR	11.785.043,09	107.413,063	109,71
FR001400C825	Classe DRw-EUR	Distribuibile	EUR	1.821.667,85	16.669,894	109,27

* Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	13.049,71	10.500,00	2.549,71	0,00	0,00
Obbligazioni	536.632,02	449.645,17	86.986,85	0,00	0,00
Titoli di debito	30.048,67	29.548,62	500,05	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	12.928,68	11.846,47	1.082,21	0,00	0,00
Conti finanziari	14.981,07	0,00	0,00	0,00	14.981,07
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-5.937,07	0,00	-5.937,07	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	601.703,08	501.540,26	85.181,75	0,00	14.981,07

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi -1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	13.049,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	1.743,81	16.817,10	188.176,36	329.894,75	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	300,35	11.443,18	18.305,14	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	289,72	587,52	12.051,44	0,00	0,00
Conti finanziari	14.981,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-193,99	-151,31	-5.591,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	27.836,79	1.592,50	11.815,40	200.207,06	360.251,33	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	USD +/-	CHF +/-	GBP +/-		
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00		
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00		
Obbligazioni e titoli assimilati	136.027,93	4.118,31	15.091,02		
Titoli di debito	0,00	0,00	3.452,36		
Operazioni temporanee su titoli	1.375,14	0,00	0,00		
Crediti	75,96	0,00	0,00		
Conti finanziari	9,64	99,08	72,32		
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Debiti	-59,62	-3,48	0,00		
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	249,70		
Importi in valuta da consegnare	-137.273,17	-4.111,08	-18.841,65		
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00		
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00		
Totale	155,88	102,83	23,75		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	5.446,78	518.415,05	10.889,73
Titoli di debito	11.098,91	18.742,66	0,00
Operazioni temporanee su titoli	573,74	12.354,69	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	17.119,68	549.512,40	10.889,73

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	10.500,00	
ODDO ET CIE PARIS	2.549,71	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	116,52	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	83,73	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
ODDO ET CIE PARIS	6.935,05	
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	5.995,74	
Crediti		
Garanzie in contanti		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	1.390,00	
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS		5.937,07
Strumenti finanziari a termine non compensati		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		1.784,11
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		87,95
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		11,93
Debiti		
Garanzie in contanti		
ODDO ET CIE PARIS		7.231,78
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		80,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	129.960,52
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	1.390.000,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	1.010.748,93
Totale crediti	2.530.709,45
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-1.394.141,29
Depositi di garanzia	-7.231.775,58
Altri debitori vari	-611.778,95
Totale debiti	-9.237.695,82
Totale crediti e debiti	-6.706.986,37

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CI-CHF (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	1.065,03
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	725.305,46
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	173.944,03
Commissioni variabili in % corrente	0,15
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CI-USD (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	93.993,76
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	48.202,31
Commissioni variabili in % corrente	0,32
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CIw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	5.540,64
Commissioni fisse in % corrente	0,84
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CN-CHF (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	6.542,90
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	- 989,97
Commissioni variabili in % corrente	- 0,11
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	614.932,89
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	125.226,45
Commissioni variabili in % corrente	0,15
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CR-CHF (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	6.095,71
Commissioni fisse in % corrente	1,24
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	2.481.268,45
Commissioni fisse in % corrente	1,24
Commissioni variabili	315.310,03
Commissioni variabili in % corrente	0,16
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-USD (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	3.980,03
Commissioni fisse in % corrente	1,24
Commissioni variabili	993,11
Commissioni variabili in % corrente	0,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	109.782,73
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	23.525,59
Commissioni variabili in % corrente	0,13
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DIw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	13.511,82
Commissioni fisse in % corrente	0,78
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	15.800,62
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	3.093,65
Commissioni variabili in % corrente	0,14
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe DNw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	0,34
Commissioni fisse in % corrente	0,29
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	147.387,48
Commissioni fisse in % corrente	1,24
Commissioni variabili	16.296,33
Commissioni variabili in % corrente	0,14
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DRw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	13.735,68
Commissioni fisse in % corrente	1,39
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico****Acquisizioni temporanee**

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	29.180.138,93	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	29.180.138,93	
Riporto a nuovo	579,10	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	29.180.718,03	

Classe CI-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	10.904,01	
Totale	10.904,01	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	8.710.383,08	
Totale	8.710.383,08	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	253.584,39	
Totale	253.584,39	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	37.457,82	
Totale	37.457,82	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CN-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	47.167,14	
Totale	47.167,14	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	5.378.596,01	
Totale	5.378.596,01	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CR-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	30.790,52	
Totale	30.790,52	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	12.751.121,25	
Totale	12.751.121,25	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	25.599,69	
Totale	25.599,69	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	518.095,29	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	428.348,84	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	946.444,13	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	15.709,378	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	32,98	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	81.203,32	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	66.973,88	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	148.177,20	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.462,199	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	32,98	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	98.584,04	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	77.922,79	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	176.506,83	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	29.604,816	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,33	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	353.388,98	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	221.642,94	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	575.031,92	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	107.413,063	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,29	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Classe DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	54.677,25	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	34.276,79	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	88.954,04	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	16.669,894	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,28	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	-4.800.869,52	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	-4.800.869,52	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	-4.800.869,52	

Classe CI-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-2.219,55	
Totale	-2.219,55	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-1.421.194,91	
Totale	-1.421.194,91	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	183.634,84	
Totale	183.634,84	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe Clw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-1.199,04	
Totale	-1.199,04	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CN-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-13.348,46	
Totale	-13.348,46	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-894.255,85	
Totale	-894.255,85	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe CR-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-6.984,20	
Totale	-6.984,20	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-2.336.673,44	
Totale	-2.336.673,44	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe CR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	20.255,57	
Totale	20.255,57	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-154.100,87	
Totale	-154.100,87	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-24.196,83	
Totale	-24.196,83	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-29.252,48	
Totale	-29.252,48	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Classe DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-105.062,51	
Totale	-105.062,51	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Classe DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-16.271,79	
Totale	-16.271,79	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Depositi			13.049.709,03	2,20
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	2.549.709,03	2.549.709,03	0,43
TERM FIX 2.86 020125	EUR	10.500.000	10.500.000,00	1,77
Obbligazioni			536.632.019,12	90,46
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			524.421.089,27	88,40
Alimenti e carni confezionati			7.614.285,09	1,28
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	3.400.000	3.275.310,36	0,55
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	300.000	291.482,50	0,05
Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	4.053.038,137	4.047.492,23	0,68
Strade e ferrovie			6.058.483,12	1,02
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	900.000	861.672,45	0,14
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	5.200.000	5.196.810,67	0,88
Altri servizi finanziari			52.357.182,78	8,83
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	6.100.000	6.245.835,75	1,05
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	187.000	186.669,22	0,03
Crown Americas LLC 4.75% Ser B 19/01.02.26	USD	1.800.000	1.754.440,58	0,30
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2.400.000	2.352.048,00	0,40
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	394.000	426.861,57	0,07
Ineos Quattro Fin 2 Plc 9.625% 144A 23/15.03.29	USD	1.600.000	1.652.794,67	0,28
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	11.675.000	11.842.127,63	2,00
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	2.600.000	2.786.901,00	0,47
Monitchem Holdco 3 SA 8.75% 23/01.05.28	EUR	1.100.000	1.147.338,50	0,19
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	1.200.000	1.185.568,00	0,20
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	2.400.000	2.292.091,58	0,39
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	2.665.000	2.979.394,49	0,50
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	3.060.000	3.167.564,10	0,53
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	2.200.000	2.246.214,67	0,38
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	4.500.000	4.559.343,84	0,77
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	6.500.000	7.531.989,18	1,27
Biotechnologia			1.764.337,50	0,30
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1.800.000	1.764.337,50	0,30
Casinò e case da gioco			19.639.088,77	3,31
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	2.100.000	2.166.358,61	0,37
Allwyn International AG 3.875% 20/15.02.27	EUR	1.500.000	1.522.956,25	0,26
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	760.000	800.350,93	0,13
Intl Game Technology Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	2.500.000	2.413.438,80	0,41
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1.550.816,77125	1.665.099,04	0,28
Lottomatica Group SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	10.047.000	10.636.703,42	1,79
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	429.000	434.181,72	0,07
Componenti e apparecchiature elettriche			13.027.134,67	2,20
Clarios Global LP 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6.800.000	6.847.384,67	1,15

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Clarios Global LP 6.25% 144A 19/15.05.26	USD	600.000	584.258,62	0,10
Clarios Global LP 8.5% 144A 19/15.05.27	USD	5.600.000	5.499.332,63	0,93
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	96.158,75	0,02
Contenitori di metallo e vetro			10.601.954,96	1,79
Ball Corp 6.875% 22/15.03.28	USD	1.300.000	1.286.210,57	0,22
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187.000	184.014,21	0,03
Berry Plastics Corp 5.625% 144A 19/15.07.27	USD	4.100.000	4.047.102,52	0,68
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.860.000	1.883.016,56	0,32
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1.037.000	1.064.775,18	0,18
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	2.200.000	2.136.835,92	0,36
Consulenza e servizi informatici			12.151.076,68	2,05
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3.000.000	2.894.898,16	0,49
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	EUR	9.070.000	9.256.178,52	1,56
Società produttrici di automobili			2.749.348,71	0,46
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	2.800.000	2.749.348,71	0,46
Costruzione abitativa			2.086.283,43	0,35
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	2.200.000	2.086.283,43	0,35
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			1.795.706,20	0,30
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1.816.000	1.795.706,20	0,30
Negozi di alimentari			2.721.055,17	0,46
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1.700.000	1.685.230,23	0,28
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	500.000	498.889,79	0,09
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	500.000	536.935,15	0,09
Elettricità			9.391.186,85	1,58
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	8.770.000	9.391.186,85	1,58
Apparecchiature di comunicazione			17.784.766,76	3,00
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400.000	405.820,00	0,07
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	200.000	200.031,67	0,03
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	450.000	457.460,25	0,08
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	3.900.000	4.159.379,25	0,70
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3.807.000	4.075.533,09	0,69
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	8.300.000	8.486.542,50	1,43
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			19.201.486,26	3,24
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	8.100.000	8.604.679,63	1,45
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	4.907.000	4.852.078,91	0,82
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	4.200.000	4.203.875,79	0,71
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	1.600.000	1.540.851,93	0,26
Film e intrattenimento			19.400.750,61	3,27
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	4.179.250	4.283.450,31	0,72
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	14.827.000	15.117.300,30	2,55
Grossisti di prodotti alimentari			3.938.043,73	0,66
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	3.900.000	3.938.043,73	0,66

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			3.449.952,40	0,58
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	3.367.000	3.449.952,40	0,58
Società finanziarie plurisetoriali			82.619.616,03	13,93
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	2.400.000	2.510.648,06	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2.500.000	2.514.334,03	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	100.000	97.993,82	0,02
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500.000	501.673,75	0,09
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	3.800.000	4.118.306,11	0,69
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	9.100.000	9.445.003,75	1,59
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	12.100.000	12.045.782,25	2,03
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	EUR	9.800.000	10.031.824,72	1,69
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	12.164.063,6129	12.704.999,52	2,14
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	5.900.000	5.958.764,00	1,01
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	4.915.000	4.972.874,13	0,84
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	63.000	60.716,09	0,01
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	700.000	645.376,20	0,11
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	461.880	485.452,82	0,08
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	200.000	202.302,74	0,03
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	13.400.000	12.916.811,79	2,18
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	2.200.000	2.242.696,50	0,38
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1.100.000	1.164.055,75	0,20
Hotel, centri vacanze e crociere			6.273.132,25	1,06
Minor Hotels Europe & Ameri SA 4% 21/02.07.26	EUR	2.700.000	2.706.982,50	0,46
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1.600.000	1.517.399,15	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1.000.000	982.852,27	0,16
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	1.000.000	1.065.898,33	0,18
Igiene e bellezza			6.230.315,09	1,05
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600.000	605.865,50	0,10
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	478.000	492.038,86	0,08
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	2.562.000	2.719.985,73	0,46
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2.500.000	2.412.425,00	0,41
Strutture sanitarie			4.474.143,19	0,76
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	543.000	512.703,32	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.25% Ser B 23/01.02.27	USD	4.000.000	3.961.439,87	0,67
Software applicativi			3.636.925,06	0,61
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	1.100.000	1.030.478,81	0,17
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	2.600.000	2.606.446,25	0,44
Software e servizi Internet			6.766.357,51	1,14
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3.000.000	2.776.878,40	0,47
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	3.969.000	3.989.479,11	0,67

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Macchinari industriali			9.258.586,33	1,56
Evoca SpA FRN 24/09.04.29	EUR	1.800.000	1.845.080,46	0,31
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100.000	100.309,50	0,02
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	7.154.000	7.313.196,37	1,23
Metalli e minerali diversificati			1.691.211,95	0,29
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	1.600.000	1.691.211,95	0,29
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			18.807.777,65	3,17
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	493.000	527.702,23	0,09
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	500.000	482.565,00	0,08
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1.960.000	1.968.854,30	0,33
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	536.000	556.217,92	0,09
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.376.000	1.247.033,83	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	11.491.000	12.281.599,95	2,07
ZF North America Capital Inc 4.75% 144A 15/29.04.25	USD	1.800.000	1.743.804,42	0,30
Prodotti cartacei			250.998,05	0,04
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	153.000	152.358,80	0,02
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% Sen Reg S 19/15.12.27	EUR	100.000	98.639,25	0,02
Prodotti chimici di base			1.399.423,87	0,24
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	1.389.000	1.399.423,87	0,24
Prodotti chimici diversificati			5.363.941,00	0,90
INEOS Finance Plc 6.375% 24/15.04.29	EUR	2.490.000	2.651.342,01	0,45
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.300.000	1.276.918,38	0,21
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	1.550.000	1.435.680,61	0,24
Prodotti chimici speciali			286.003,43	0,05
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	270.000	286.003,43	0,05
Prodotti farmaceutici			32.585.946,42	5,49
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	5.090.000	4.826.813,25	0,81
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	1.500.000	1.369.786,25	0,23
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	3.200.000	3.230.640,00	0,54
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	2.000.000	1.958.913,33	0,33
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	3.500.000	3.194.864,98	0,54
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	800.000	748.645,32	0,13
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	340.000	334.629,98	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	13.700.000	13.893.409,75	2,34
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3.000.000	3.028.243,56	0,51
Prodotti edili			1.673.982,66	0,28
Standard Industries Inc 2.25% Sen Reg S 19/21.11.26	EUR	1.700.000	1.673.982,66	0,28
Pubblicità			2.808.881,30	0,47
Summer (BC) Holdco A Sàrl 9.25% 19/31.10.27	EUR	1.261.473,682	1.293.165,05	0,22
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1.500.000	1.515.716,25	0,25

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			23.802.365,28	4,01
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	7.900.000	7.562.207,23	1,27
United Group BV FRN 24/01.02.29	EUR	9.447.000	9.580.092,05	1,62
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	7.200.000	6.660.066,00	1,12
Ristoranti			3.338.511,00	0,56
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3.300.000	3.338.511,00	0,56
Servizi commerciali diversi			13.346.709,86	2,25
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1.700.000	1.824.309,67	0,31
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	3.020.000	3.314.116,77	0,56
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	200.000	205.063,00	0,03
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1.940.000	2.052.971,05	0,35
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	1.000.000	997.717,50	0,17
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	1.273.000	1.272.357,14	0,21
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	3.800.000	3.680.174,73	0,62
Servizi integrati di telecomunicazione			20.711.380,99	3,49
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300.000	334.914,07	0,06
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	300.000	300.595,50	0,05
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1.300.000	1.309.370,83	0,22
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	200.000	196.353,22	0,03
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2.000.000	1.983.538,33	0,33
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3.416.000	3.826.882,33	0,65
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.690.000	5.472.517,83	0,92
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500.000	569.588,07	0,10
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1.000.000	1.138.825,32	0,19
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	5.650.000	5.578.795,49	0,94
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			6.295.363,03	1,06
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	1.100.000	1.052.322,31	0,17
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	300.000	225.148,46	0,04
Eutelsat SA 2.25% 19/13.07.27	EUR	1.100.000	941.458,13	0,16
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	3.792.000	3.671.458,64	0,62
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400.000	404.975,49	0,07
Servizi ambientali			1.740.999,13	0,29
Clean Harbors Inc 4.875% 144A 19/15.07.27	USD	1.800.000	1.740.999,13	0,29
Servizi finanziari ai consumatori			35.346.893,88	5,96
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	5.600.000	5.884.620,00	0,99
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	4.185.000	4.553.323,59	0,77
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	800.000	808.700,00	0,14
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	644.000	688.736,53	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	1.000.000	1.073.425,00	0,18
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	13.511.000	13.888.743,54	2,34
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	101.227,64	0,02
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	8.500.000	8.348.117,58	1,41

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Servizi finanziari specializzati			18.741.268,60	3,16
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	13.380.000	14.203.271,40	2,40
Kapla Holding SAS 3.375% Sen Reg S 19/15.12.26	EUR	500.000	497.476,25	0,08
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	1.000.000	1.018.792,92	0,17
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	200.323,22	0,03
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	2.646.000	2.821.404,81	0,48
Special Purpose Vehicle			6.114.690,14	1,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	1.300.000	1.294.116,37	0,22
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	4.670.000	4.820.573,77	0,81
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			2.353.766,45	0,40
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	2.400.000	2.353.766,45	0,40
Vendita al dettaglio di computer e materiale elettronico			2.769.775,43	0,47
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	2.598.000	2.769.775,43	0,47
Altri servizi finanziari			11.822.414,01	1,99
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	2.900.000	2.880.798,95	0,48
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	3.030.000	3.090.994,94	0,52
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5.300.000	5.850.620,12	0,99
Contenitori di metallo e vetro			388.515,84	0,07
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	371.000	388.515,84	0,07
Titoli di debito			30.048.674,46	5,06
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			30.048.674,46	5,06
Strade e ferrovie			1.645.030,33	0,28
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1.400.000	1.645.030,33	0,28
Altri servizi finanziari			7.098.330,53	1,20
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400.000	376.184,07	0,06
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500.000	478.824,52	0,08
Citycon Treasury BV 6.5% EMTN Ser 2024-1 24/08.03.29	EUR	1.300.000	1.452.058,06	0,25
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	500.000	500.053,70	0,08
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	2.000.000	1.925.389,86	0,33
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	400.000	381.854,11	0,06
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1.900.000	1.983.966,21	0,34
Componenti e apparecchiature elettriche			1.215.414,41	0,21
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	1.200.000	1.215.414,41	0,21
Elettricità			1.080.401,64	0,18
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1.000.000	1.080.401,64	0,18
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			1.129.299,62	0,19
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1.200.000	1.129.299,62	0,19
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			7.785.604,25	1,31
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	EUR	7.000.000	7.785.604,25	1,31

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Società finanziarie plurisetoriali			300.347,38	0,05
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	300.000	300.347,38	0,05
Aeronautica e difesa			1.807.324,44	0,30
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.500.000	1.807.324,44	0,30
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			2.804.840,57	0,47
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	900.000	901.811,25	0,15
MAHLE GmbH 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	1.900.000	1.695.922,95	0,29
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200.000	207.106,37	0,03
Servizi commerciali diversi			832.132,00	0,14
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	791.000	832.132,00	0,14
Servizi integrati di telecomunicazione			1.806.332,30	0,30
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1.800.000	1.806.332,30	0,30
Servizi finanziari ai consumatori			2.543.616,99	0,43
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2.400.000	2.543.616,99	0,43
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			6.932.945,64	1,17
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			6.270.060,13	1,06
Altri servizi finanziari			122.782,43	0,02
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	123.000	122.782,43	0,02
Contenitori di metallo e vetro			120.133,75	0,02
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	117.000	120.133,75	0,02
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			289.720,63	0,05
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	293.000	289.720,63	0,05
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			136.276,71	0,02
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	133.000	136.276,71	0,02
Società finanziarie plurisetoriali			1.740.176,38	0,29
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	785.000	794.243,38	0,13
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	900.000	945.933,00	0,16
Strutture sanitarie			1.092.445,19	0,18
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.157.000	1.092.445,19	0,18
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			994.886,08	0,17
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	247.000	248.115,82	0,04
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	824.000	746.770,26	0,13
Prodotti cartacei			345.545,78	0,06
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	347.000	345.545,78	0,06
Prodotti chimici di base			111.833,01	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	111.000	111.833,01	0,02
Prodotti chimici speciali			349.559,74	0,06
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	330.000	349.559,74	0,06
Servizi integrati di telecomunicazione			392.706,44	0,07
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	400.000	392.706,44	0,07

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			573.993,99	0,10
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600.000	573.993,99	0,10
Altre obbligazioni e titoli assimilati non negoziati su un mercato regolamentato			662.885,51	0,11
Contenitori di metallo e vetro			662.885,51	0,11
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	633.000	662.885,51	0,11
Garanzie su titoli dati in prestito			2.104,34	0,00
Titoli ceduti in pronti contro termine			5.995.738,45	1,01
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			5.426.606,45	0,91
Altri servizi finanziari			560.263,35	0,09
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	240.000	239.575,47	0,04
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	296.000	320.687,88	0,05
Casinò e case da gioco			958.314,94	0,16
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	910.000	958.314,94	0,16
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			181.943,80	0,03
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	184.000	181.943,80	0,03
Società finanziarie plurisetoriali			132.033,41	0,02
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	137.000	132.033,41	0,02
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			519.468,03	0,09
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	307.000	328.609,70	0,06
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	190.000	190.858,33	0,03
Prodotti chimici diversificati			1.375.142,87	0,23
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.400.000	1.375.142,87	0,23
Prodotti farmaceutici			1.167.047,93	0,20
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	1.000.000	1.009.575,00	0,17
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	160.000	157.472,93	0,03
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			150.098,97	0,03
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	200.000	150.098,97	0,03
Servizi finanziari ai consumatori			198.920,80	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	186.000	198.920,80	0,03
Vendita al dettaglio di computer e materiale elettronico			183.372,35	0,03
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	172.000	183.372,35	0,03
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			569.132,00	0,10
Servizi commerciali diversi			569.132,00	0,10
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	541.000	569.132,00	0,10
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			-5.918.418,10	-1,00
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			-18.654,34	0,00
Totale			586.724.118,60	98,90

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
A/V GBP EUR 150125	364,75	0,00	GBP	249.697,41	EUR	-249.332,66
V/A CHF EUR 150125	55.185,85	0,00	EUR	4.166.262,74	CHF	-4.111.076,89
V/A GBP EUR 150125	60.965,23	0,00	EUR	18.902.608,09	GBP	-18.841.642,86
V/A USD EUR 150125	0,00	4.013,01	EUR	957.393,98	USD	-961.406,99
V/A USD EUR 150125	0,00	4.856,21	EUR	855.002,04	USD	-859.858,25
V/A USD EUR 150125	0,00	8.921,60	EUR	615.866,21	USD	-624.787,81
V/A USD EUR 150125	0,00	10.750,12	EUR	914.643,14	USD	-925.393,26
V/A USD EUR 150125	0,00	11.930,23	EUR	1.457.215,63	USD	-1.469.145,86
V/A USD EUR 150125	0,00	13.222,34	EUR	3.226.534,51	USD	-3.239.756,85
V/A USD EUR 150125	0,00	56.700,26	EUR	3.749.975,05	USD	-3.806.675,31
V/A USD EUR 150125	0,00	1.751.402,52	EUR	123.634.742,51	USD	-125.386.145,03
Totale	116.515,83	1.861.796,29		158.729.941,31		-160.475.221,77

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V CHF EUR 150125	0,00	239,54	CHF	17.816,80	EUR	-18.056,34	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	2.383,80	CHF	180.226,20	EUR	-182.610,00	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	8.265,72	CHF	624.926,34	EUR	-633.192,06	FR001400DN38
H A/V CHF EUR 150125	0,00	11.312,46	CHF	855.274,62	EUR	-866.587,08	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150125	8.796,90	0,00	USD	580.835,36	EUR	-572.038,46	FR001400DN53
H A/V USD EUR 150125	74.934,43	0,00	USD	4.947.713,84	EUR	-4.872.779,41	FR001400DN46
Totale	83.731,33	22.201,52		7.206.793,16		-7.145.263,35	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	586.724.118,60
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	-1.745.280,46
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	61.529,81
Altre attività (+)	17.511.778,08
Altre passività (-)	-9.317.695,82
Totale = patrimonio netto	593.234.450,21

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	12.186.115,11	0,00
Strumenti finanziari	263.256.668,31	13.825.986,45
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	228.798.772,56	10.828.997,67
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	228.798.772,56	10.828.997,67
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	21.949.742,64	2.996.988,78
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	21.949.742,64	2.996.988,78
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	2.996.988,78
Altri titoli di debito	21.949.742,64	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	0,00
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	0,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	12.508.153,11	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	857.900,96	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	11.650.252,15	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	43.152.478,75	362.990,48
Operazioni a termine su valute	40.739.602,28	355.191,23
Altro	2.412.876,47	7.799,25
Conti finanziari	15.912.199,35	1.474.450,56
Liquidità	15.912.199,35	1.474.450,56
Totale dell'attivo	334.507.461,52	15.663.427,49

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitale proprio		
Capitale	266.458.415,23	15.197.157,54
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	0,00
Riporto a nuovo (a)	2,84	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	-357.646,30	13.589,06
Utile dell'esercizio (a, b)	12.901.661,80	89.744,19
Totale capitale proprio	279.002.433,57	15.300.490,79
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	11.239.729,40	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	11.239.729,40	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	11.239.729,40	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	43.359.234,87	362.933,66
Operazioni a termine su valute	40.359.960,86	362.933,66
Altro	2.999.274,07	9.431,42
Conti finanziari	906.063,68	3,04
Debiti bancari	906.063,68	3,04
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	334.507.461,52	15.663.427,49

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	196.296,97	2.933,11
Proventi da azioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	7.132.927,50	69.426,44
Proventi da titoli di debito	683.239,14	1.085,54
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	8.305,34	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,07	0,00
Altri proventi finanziari	111.146,66	0,00
TOTALE (I)	8.131.915,68	73.445,09
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	-151.975,58	0,00
Oneri su contratti finanziari	-388,88	0,00
Oneri su debiti finanziari	-7.195,35	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	-159.559,81	0,00
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	7.972.355,87	73.445,09
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	-2.210.828,61	9.431,43
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	5.761.527,26	60.013,66
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	7.140.134,54	25.730,53
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	12.901.661,80	89.744,19

ALLEGATO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01 modificato.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

Gli strumenti finanziari vengono contabilizzati in base al metodo del costo storico e iscritti a bilancio al loro valore corrente, corrispondente all'ultimo valore di mercato noto o, in mancanza dello stesso, determinato tramite strumenti esterni o con il ricorso a modelli finanziari. La differenza tra il valore corrente utilizzato ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto e il costo storico dei titoli al momento dell'inserimento in portafoglio viene iscritta alla voce "differenze di stima". I titoli denominati in una valuta diversa da quella del portafoglio vengono valutati in base al principio enunciato di seguito, e quindi convertiti nella valuta del portafoglio al tasso di cambio in vigore nel giorno della valutazione.

Depositi:

I depositi con vita residua pari o inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare.

Azioni, obbligazioni e altri titoli negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto, le azioni e gli altri titoli negoziati su un mercato regolamentato o assimilato sono valutati sulla base dell'ultima quotazione di borsa del giorno.

Le obbligazioni e i titoli analoghi sono valutati alla quotazione di chiusura comunicata da diversi fornitori di servizi finanziari. Gli interessi maturati su titoli obbligazionari e assimilabili sono calcolati fino alla data del valore patrimoniale netto.

Azioni, obbligazioni e altri titoli non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

I titoli non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione, utilizzando metodi basati sul valore patrimoniale e il rendimento, prendendo in considerazione i prezzi ai quali sono state effettuate delle transazioni significative recenti.

Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables):

I Titres de créance négociables e assimilabili che non siano oggetto di transazioni significative sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento definito di seguito, con l'eventuale aggiunta di uno spread rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:

- TCN con scadenza pari o inferiore a 1 anno: Tasso interbancario bid in euro (Euribor);
- TCN con scadenza superiore a 1 anno: Tasso dei Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) o tasso delle Obligations Assimilables du Trésor (OAT) con scadenza analoga per i titoli a più lungo termine.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi potranno tuttavia essere valutati con il metodo lineare.

I Buoni del Tesoro sono valutati al tasso di mercato comunicato giornalmente dalla Banque de France o dagli specialisti in buoni del Tesoro.

OICR detenuti:

Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

Operazioni temporanee su titoli:

I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono iscritti nell'attivo alla voce "crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato degli interessi maturati a credito.

I titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive sono iscritti nel portafoglio titoli acquistati al loro valore corrente. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è iscritto nel portafoglio titoli venduti al valore fissato nel contratto, maggiorato degli interessi maturati a debito.

I titoli dati in prestito sono valutati al valore corrente e sono iscritti nell'attivo alla voce "crediti rappresentativi di titoli dati in prestito" per un importo pari al valore corrente maggiorato degli interessi maturati a credito. I titoli presi in prestito sono iscritti nell'attivo alla voce "titoli presi in prestito" per l'importo previsto nel contratto, e nel passivo alla voce "debiti rappresentativi di titoli presi in prestito" per l'importo previsto nel contratto maggiorato degli interessi maturati a debito.

Strumenti finanziari derivati:

Strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Gli strumenti finanziari derivati negoziati sui mercati regolamentati sono valutati alla quotazione di chiusura del giorno.

Strumenti finanziari derivati non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:

Swap:

I contratti di swap su tassi d'interesse e/o su valute sono valutati al rispettivo valore di mercato in funzione del prezzo calcolato tramite l'attualizzazione dei flussi d'interesse futuri e/o di cambio di mercato. Tale prezzo viene corretto per il rischio emittente.

Gli swap su indici sono valutati con il metodo attuariale sulla base di un tasso di riferimento, fornito dalla controparte.

Gli altri swap vengono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Esposizioni fuori bilancio:

I contratti a termine fisso sono iscritti al rispettivo valore di mercato come esposizioni fuori bilancio, ai prezzi utilizzati nel portafoglio.

Per le operazioni a termine condizionato si considera il corrispettivo del controvalore sottostante.

Le esposizioni relative a swap sono iscritte per il rispettivo valore nominale oppure, in mancanza di tale valore, per un importo equivalente.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Commissioni di gestione

Le commissioni di gestione e operative coprono l'insieme delle spese relative all'OICR: gestione finanziaria, amministrativa e contabile, custodia, distribuzione, revisione...

Tali commissioni sono imputate al conto economico dell'OICR. Le commissioni di gestione non includono i costi di transazione. Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico dell'OICR si prega di consultare il prospetto informativo.

Tali commissioni sono registrate su base proporzionale ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.

Tutte queste commissioni rispettano l'aliquota massima del patrimonio netto riportata nel prospetto informativo o nel regolamento del fondo:

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto al di sopra della seguente soglia di attivazione: • 3,30% per le classi CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] e DR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 4% per le classi CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] e DI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 3,90% per le classi CN-EUR, CN-CHF [H] e DN-EUR, una volta compensate tutte le
Aliquota (tasse incluse) CN-EUR	Max. 0,60%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 1,10%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DI-EUR	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DR-EUR	Max. 1,10%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DN-EUR	Max. 0,60%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CI-CHF [H]	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-CHF [H]	Max. 1,10%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CN-CHF [H]	Max. 0,60%	Max. 0,30%	N/A	N/A	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Aliquota (tasse incluse) CI-USD(H)	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
Aliquota (tasse incluse) CR-USD [H]	Max. 1,10%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DNw-EUR	Max. 0,75%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DIw-EUR	Max. 0,65%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 1,25%	Max. 0,30%	N/A	N/A	

Swing pricing

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto.

Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione.

Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

Commissione di performance:

10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione:

- 3,30% per le classi CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] e DR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi;
- 4% per le classi CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] e DI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi;
- 3,90% per le classi CN-EUR e DN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.

• L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.

- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

Azione/i	Destinazione dei proventi netti	Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione
Classe ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Distribuzione	Capitalizzazione

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio netto a inizio esercizio	15.300.490,79	0,00
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	293.110.027,70	15.385.387,87
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-43.119.951,29	0,00
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	843.468,45	12,94
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-333.287,56	-108,58
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	11.893,89
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	-50,98
Spese di transazione	0,00	0,00
Differenze di cambio	-222.464,09	-12.761,41
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	7.751.754,02	-147.896,60
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	7.603.857,42	-147.896,60
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	-147.896,60	0,00
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-61.506,55	0,00
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	5.761.527,26	64.013,66
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	-27.625,16	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	279.002.433,57	15.300.490,79

Premio di fusione: 3.250,46 €

L'importo di -30.875,62 corrisponde ai premi maturati nel corso dell'esercizio chiuso al 30/12/2022, ricalcolati in seguito al cambiamento del delegato alla contabilità all'inizio dell'esercizio 2023. Questi premi differiscono da quelli calcolati al 30/12/2022. Di conseguenza, tali premi ricalcolati sono indicati alla voce "differenza di stima N-1", ma anche nell'utile netto del prospetto delle variazioni del patrimonio per l'esercizio chiuso al 29/12/2023. Questa regolarizzazione della presentazione non influisce in alcun modo sul patrimonio netto, sul valore patrimoniale netto e sulla situazione degli azionisti.

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Obbligazioni a tasso fisso negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		186.524.254,52	66,85
Obbligazioni a tasso variabile rivedibile negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		42.274.518,04	15,15
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		228.798.772,56	82,01
Titoli di debito			
Altri titoli di debito		21.949.742,64	7,87
Totale titoli di debito		21.949.742,64	7,87
Totale dell'attivo		250.748.515,20	89,87
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi			12.186.115,11	4,37				
Obbligazioni e titoli assimilati	184.680.507,83	66,19			44.118.264,73	15,81		
Titoli di debito	21.143.882,31	7,58			805.860,33	0,29		
Operazioni temporanee su titoli finanziari	11.930.197,89	4,28			577.955,22	0,21		
Conti finanziari							15.912.199,35	5,70
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari			11.239.729,40	4,03				
Conti finanziari							906.063,68	0,32
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	[3 mesi - 1 anno]	%	[1 - 3 anni]	%	[3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi	12.186.115,11	4,37								
Obbligazioni e titoli assimilati					80.223.057,60	28,75	133.431.055,91	47,82	15.144.659,05	5,43
Titoli di debito			805.860,33	0,29	11.290.105,85	4,05	9.165.981,39	3,29	687.795,07	0,25
Operazioni temporanee su titoli			90,08	0,00	2.130.225,29	0,76	8.987.467,25	3,22	1.390.370,49	0,50
Conti finanziari	15.912.199,35	5,70								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli			11.239.729,40	4,03						
Conti finanziari	906.063,68	0,32								
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1 USD	% USD	Valuta 2 GBP	% GBP	Valuta 3 CHF	% CHF	Altre valute	%
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati								
Obbligazioni e titoli assimilati	21.953.368,08	7,87	5.971.234,92	2,14	540.058,13	0,19		
Titoli di debito			6.054.097,04	2,17				
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	4.827.832,39	1,73			1.743.118,65	0,62		
Conti finanziari			84.795,04	0,03	3.090,83	0,00		
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti	20.957.095,24	7,51	12.236.993,30	4,39	545.414,09	0,20		
Conti finanziari	901.237,30	0,32						
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Operazioni a termine	34.168.651,24
	Operazioni a termine con copertura	6.570.951,04
	Cedole e dividendi	160.829,40
	Altri crediti	2.252.047,07
		43.152.478,75
Totale debiti	Operazioni a termine	33.705.335,22
	Operazioni a termine con copertura	6.654.625,58
	Altri debiti	304.054,95
	Richieste di reintegro dei margini su contratto a termine su valute	420.000,00
	Deposito	889.022,68
	Oneri esterni acc	1.386.196,44
Totale debiti e crediti		-206.756,12

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
Classe CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	71.418,034	76.297.354,19
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-21.342,352	-23.085.545,54
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	50.075,682	53.211.808,65

	In quote	Importo
Classe CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1.189.975,035	124.455.538,46
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-104.034,05	-10.916.097,80
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1.085.940,985	113.539.440,66

	In quote	Importo
Classe CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	536.611,179	56.506.587,02
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-38.922,016	-4.098.163,32
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	497.689,163	52.408.423,70

	In quote	Importo
Classe CI-CHF (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	95,989	100.796,88
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	95,989	100.796,88

	In quote	Importo
Classe CR-CHF (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	6.070,419	642.018,53
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	6.070,419	642.018,53

	In quote	Importo
Classe CI-USD (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	4.703,562	4.688.261,48
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	4.703,562	4.688.261,48

	In quote	Importo
Classe CR-USD (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	956,059	98.178,11
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-3,297	-329,50
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	952,762	97.848,61

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	In quote	Importo
Classe CN-CHF (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	8.725,019	901.815,16
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-398,567	-42.446,20
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	8.326,452	859.368,96

	In quote	Importo
Classe DI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	11.881,827	12.268.541,42
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1.320,44	-1.393.434,77
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	10.561,387	10.875.106,65

	In quote	Importo
Classe DIw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	229,917	250.099,02
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	229,917	250.099,02

	In quote	Importo
Classe DN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	10.111,168	1.096.135,47
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-211,122	-22.910,96
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	9.900,046	1.073.224,51

	In quote	Importo
Classe DNw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,982	99,98
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	0,982	99,98

	In quote	Importo
Classe DR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	150.637,445	15.566.906,40
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-33.332,569	-3.561.023,20
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	117.304,876	12.005.883,20

	In quote	Importo
Classe DRw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	2.240,986	237.693,26
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	2.240,986	237.693,26

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe CI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	Importo
Classe CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CI-CHF (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CR-CHF (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	Importo
Classe CI-USD (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CR-USD (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CN-CHF (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe DI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	Importo
Classe DIw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe DN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe DNw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe DR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	Importo
Classe DRw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
Classe CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,64
Commissioni operative e di gestione	188.616,19
Commissione di performance	236.713,40
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,23
Commissioni operative e di gestione	599.853,70
Commissione di performance	454.660,21
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,73
Commissioni operative e di gestione	143.737,64
Commissione di performance	194.773,61
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CI-CHF (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,63
Commissioni operative e di gestione	342,22
Commissione di performance	390,44
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CR-CHF (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,22
Commissioni operative e di gestione	3.612,97
Commissione di performance	2.337,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023
Classe CI-USD (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,63
Commissioni operative e di gestione	11.681,67
Commissione di performance	25.316,15
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CR-USD (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,31
Commissioni operative e di gestione	91,54
Commissione di performance	159,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe CN-CHF (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,73
Commissioni operative e di gestione	3.605,23
Commissione di performance	3.096,22
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe DI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,65
Commissioni operative e di gestione	83.966,42
Commissione di performance	91.478,56
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe DIw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,82
Commissioni operative e di gestione	2.224,60
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe DN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,73
Commissioni operative e di gestione	578,03
Commissione di performance	1.830,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe DNw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,32
Commissioni operative e di gestione	0,61
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023
Classe DR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,23
Commissioni operative e di gestione	96.254,58
Commissione di performance	64.898,52
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
Classe DRw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,38
Commissioni operative e di gestione	609,72
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1.GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:

N/A

2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Deposito a termine	12.186.115,11
Operazioni di prestito titoli	857.900,96
Pronti contro termine passivi	11.239.729,40
Totale titoli del gruppo	24.283.745,47

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	2,84	0,00
Utile	12.901.661,80	89.744,19
Totale	12.901.664,64	89.744,19

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.291.421,52	55.674,71
Totale	3.291.421,52	55.674,71
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	5.231.354,18	1.850,06
Totale	5.231.354,18	1.850,06
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.596.300,69	12,75
Totale	2.596.300,69	12,75
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	5.662,39	5,49
Totale	5.662,39	5,49
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	30.569,12	0,39
Totale	30.569,12	0,39
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	230.557,15	5,74
Totale	230.557,15	5,74
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.975,14	0,39
Totale	3.975,14	0,39
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe CN-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	27.759,14	
Totale	27.759,14	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	860.771,91	30.765,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	74,84	1,83
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	860.846,75	30.766,83
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	15.811,387	5.250,000
Distribuzione unitaria	54,44	5,86
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DIw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	28.919,80	1.425,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	1,47	1,01
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	28.921,27	1.426,01
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	479,917	250,000
Distribuzione unitaria	60,26	5,70
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	49.802,26	0,47
Riporto a nuovo dell'esercizio	67,84	0,00
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	49.870,10	0,47
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	9.901,046	1.000
Distribuzione unitaria	5,03	0,47
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DNw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	11,27	0,45
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	11,27	0,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1,982	1,000
Distribuzione unitaria	5,68	0,45
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	532.568,68	0,45
Riporto a nuovo dell'esercizio	246,90	0,00
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	532.815,58	0,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	117.305,876	1,000
Distribuzione unitaria	4,54	0,45
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Classe DRw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	11.591,07	0,45
Riporto a nuovo dell'esercizio	9,27	0,00
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	11.600,34	0,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.241,986	1,000
Distribuzione unitaria	5,17	0,45
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-357.646,30	13.589,06
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	-357.646,30	13.589,06

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-63.279,91	8.405,12
Totale	-63.279,91	-8.405,12
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-116.049,99	356,61
Totale	-116.049,99	356,61
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-53.390,82	2,34
Totale	-53.390,82	2,34
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-CHF (H)		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.842,48	-9,13
Totale	2.842,48	-9,13
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	14.336,84	-0,91
Totale	14.336,84	-0,91
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CI-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-124.358,85	-28,51
Totale	-124.358,85	-28,51
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CR-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.531,09	-2,84
Totale	-1.531,09	-2,84
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe CN-CHF (H)		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	15.336,02	
Totale	15.336,02	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-16.780,98	4.644,81
Totale	-16.780,98	4.644,81
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	15.811,387	
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DIw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-505,07	221,21
Totale	-505,07	221,21
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	479,917	
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-975,45	0,09
Totale	-975,45	0,09
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	9.901,046	
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DNw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-0,20	0,09
Totale	-0,20	0,09
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1,982	
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	-13.076,18	
Totale	-13.076,18	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	117.305,876	
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Classe DRw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-213,10	0,09
Totale	-213,10	0,09
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.241,986	
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

Classe CI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	65.824.797,44	9.439.607,73	-	-	-
Numero di titoli	59.575,682	9.500,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.104,893	993,64	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	55,24	0,88	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-1,06	5,86	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Data di creazione:

Classe CR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	119.563.903,68	390.771,37	-	-	-
Numero di titoli	1.089.874,903	3.933,918	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	109,704	99,333	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	4,79	0,09	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,10	0,47	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Data di creazione:

Classe CN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	54.884.619,74	2.585,72	-	-	-
Numero di titoli	497.715,163	26,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	110,273	99,450	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	5,21	0,09	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,10	0,49	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Data di creazione:

Classe CI-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	104.969,28	991,39	-	-	-
Numero di titoli	96,989	-1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.082,28	991,390	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	58,38	-9,13	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	29,30	5,9	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Data di creazione:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Classe CR-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	652.776,61	99,15	-	-	-
Numero di titoli	6.071,419	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	107,516	99,150	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	2,36	-0,91	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	5,03	0,39	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe CI-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	5.313.262,74	996,769	-	-	-
Numero di titoli	4.704,562	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.129,385	996,769	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	49,00	-28,51	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-26,43	5,74	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe CR-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	107.270,9	99,702	-	-	-
Numero di titoli	953,762	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	112,471	99,702	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	4,16	-2,84	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-1,60	0,39	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe CN-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	883.728,3	-	-	-	-
Numero di titoli	8.326,452	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	106,125	-	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	3,33	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	1,84	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione: 23/05/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Classe DI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	17.360.183,79	5.216.625,08	-	-	-
Numero di titoli	15.811,387	5.250,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.097,95	993,642	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-1,06	0,88	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	54,44	5,86	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DIw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	529.773,43	248.371,59	-	-	-
Numero di titoli	479,917	250,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	1.103,88	993,486	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-1,05	0,88	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	60,26	5,70	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	1.092.804,64	99,43	-	-	-
Numero di titoli	9.901,046	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	110,37	99,430	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	0,09	0,09	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	5,03	0,47	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DNw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	220,31	99,41	-	-	-
Numero di titoli	1,982	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	111,15	99,410	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,10	0,09	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	5,68	0,45	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Classe DR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	12.827.304,79	99,41	-	-	-
Numero di titoli	117.305,876	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	109,34	99,410	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,11	0,09	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	4,54	0,45	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DRw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Patrimonio netto	245.665,99	99,27	-	-	-
Numero di titoli	2.241,986	1,000	-	-	-
Valore patrimoniale netto unitario	109,57	99,270	-	-	-
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,09	0,09	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	5,17	0,45	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400.000	392.870,00	0,14
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3.600.000	3.281.598,84	1,18
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1.500.000	1.501.797,50	0,54
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1.400.000	1.340.524,50	0,48
Motion Bondco DAC 4.5% 19/15.11.27	EUR	1.900.000	1.738.063,00	0,62
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	500.000	495.401,39	0,18
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1.300.000	1.234.420,54	0,44
Sprint Corp 7.625% 15/15.02.25	USD	500.000	474.149,73	0,17
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	1.950.000	1.734.132,92	0,62
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	0,002	0,00	0,00
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	1.300.000	1.291.959,50	0,46
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	2.200.000	2.508.052,53	0,90
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	1.900.000	1.876.822,11	0,67
UPC Holding BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	500.000	472.219,58	0,17
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	1.429.000	1.220.425,54	0,44
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	900.000	911.989,50	0,33
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1.300.000	1.291.495,83	0,46
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	600.000	583.280,22	0,21
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	200.000	174.423,37	0,06
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400.000	387.748,96	0,14
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	2.200.000	2.201.515,66	0,79
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3.000.000	2.828.615,25	1,01
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.500.000	1.491.335,00	0,53
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	700.000	711.719,75	0,26
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	400.000	398.752,99	0,14
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.800.000	1.665.417,59	0,60
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	1.200.000	1.085.893,80	0,39
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	616.000	599.314,10	0,21
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	750.000	734.765,00	0,26
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	1.000.000	986.866,67	0,35
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	99.454,84	0,04
Intl Game Technology Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	200.000	187.477,17	0,07
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	1.300.000	1.274.000,00	0,46
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1.314.000	1.356.269,19	0,49
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	4.000.000	4.077.768,33	1,46
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2.036.000	1.926.422,48	0,69
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	300.000	283.841,00	0,10
Altice Financing SA 3% Sen Sec Reg S 20/15.01.28	EUR	1.300.000	1.181.947,00	0,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	1.400.000	1.377.427,33	0,49
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	300.000	293.783,75	0,11
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.300.000	2.350.468,39	0,84
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	2.200.000	2.403.937,44	0,86
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	200.000	184.560,97	0,07
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	687.000	657.738,38	0,24
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	2.400.000	2.456.936,00	0,88
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	200.000	206.698,67	0,07
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	100.000	100.313,33	0,04
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	2.300.000	2.345.904,17	0,84
TK Elevator Midco GmbH FRN Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	750.000	775.486,03	0,28
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	400.000	393.402,00	0,14
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	79.000	72.911,29	0,03
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1.200.000	1.245.610,00	0,45
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	EUR	6.300.000	6.237.189,00	2,24
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	2.000.000	1.952.191,39	0,70
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400.000	2.383.144,00	0,85
United Group BV FRN 20/15.02.26	EUR	540.000	545.084,70	0,20
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	800.000	737.771,48	0,26
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	2.300.000	2.038.936,58	0,73

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	300.000	285.682,50	0,10
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	1.300.000	1.264.967,89	0,45
IMA InMaA I20/15.01.28	EUR	1.800.000	1.835.604,00	0,66
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	2.118.000	2.074.485,69	0,74
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1.200.000	1.215.458,15	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	4.390.000	4.381.520,14	1,57
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.500.000	1.360.500,00	0,49
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	650.000	661.397,93	0,24
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	300.000	301.310,43	0,11
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	754.000	696.934,87	0,25
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500.000	482.398,52	0,17
Gruenenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	200.000	198.886,67	0,07
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	2.800.000	2.789.934,00	1,00
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	2.900.000	2.926.643,75	1,05
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	2.500.000	2.548.899,17	0,91
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	550.000	552.465,22	0,20
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	430.000	430.332,40	0,15
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	900.000	932.121,00	0,33
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	800.000	705.994,22	0,25
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600.000	605.250,50	0,22
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1.705.000	1.693.373,79	0,61
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	100.000	95.243,39	0,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	600.000	557.657,48	0,20
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	195.654,22	0,07
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	339.000	332.638,29	0,12
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1.800.000	1.695.294,00	0,61
Elmor Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	400.000	377.932,00	0,14
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	280.000	265.010,28	0,09
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	2.100.000	2.152.640,00	0,77
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	3.230.000	3.244.575,82	1,16
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	700.000	630.268,81	0,23
Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	2.100.000	2.109.891,00	0,76
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	94.638,25	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	300.000	293.547,00	0,11
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	2.100.000	1.941.882,25	0,70
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	500.000	540.058,13	0,19
BCP V Modular Serv Fin II PLC 4.75% 21/30.11.28	EUR	400.000	373.695,46	0,13
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	4.169.000	4.249.316,13	1,52
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	3.700.000	3.741.344,42	1,34
Burger King France SAS FRN 21/01.11.26	EUR	1.460.000	1.492.304,28	0,53
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1.800.000	1.798.796,25	0,64
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	9.000.000	8.754.915,00	3,16
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	86.000	87.181,21	0,03
Allwyn Entertainment Fin Plc FRN 22/15.02.28	EUR	2.600.000	2.681.179,80	0,96
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	977.000	954.296,69	0,34
Transdigm Inc 6.25% 144A 19/15.03.26	USD	1.500.000	1.382.673,94	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 144A 22/15.08.27	USD	1.200.000	1.233.089,49	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	2.200.000	2.132.086,00	0,76
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3.600.000	3.951.852,00	1,42
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	800.000	733.123,09	0,26
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	1.000.000	1.002.562,38	0,36
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2.500.000	2.614.425,00	0,94
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	3.950.000	4.438.517,90	1,59
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	2.200.000	2.345.398,00	0,84
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	2.200.000	1.991.588,73	0,71
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	4.000.000	3.531.814,37	1,27
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	100.000	105.925,72	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 22/30.09.27	EUR	2.000.000	2.260.800,00	0,81
Fiber Bidco SpA 11% 22/25.10.27	EUR	700.000	786.552,67	0,28
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	800.000	683.800,44	0,25

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	EUR	5.800.000	5.945.806,04	2,13
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	200.000	175.465,97	0,06
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	1.529.817,18	0,55
Goldstory SAS FRN 21/01.03.26	EUR	2.500.000	2.558.401,04	0,92
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1.100.000	1.182.618,25	0,42
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3.016.000	3.298.438,48	1,18
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	200.000	167.073,98	0,06
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	200.000	216.608,50	0,08
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	900.000	808.660,25	0,29
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	464.000	451.464,45	0,16
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	630.000	660.741,33	0,24
Kirk Beauty SUN GmbH VAR PIK 21/01.10.26	EUR	500.000	487.477,50	0,17
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	1.500.000	1.582.627,50	0,57
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	3.218.000	3.549.201,92	1,27
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	1.700.000	1.620.259,83	0,58
PrestigeBidCo GmbH FRN 22/15.07.27	EUR	1.400.000	1.455.768,22	0,52
Crown European Hgs SA 5% 23/15.05.28	EUR	200.000	209.094,33	0,07
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	2.200.000	2.342.843,90	0,84
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	197.000	209.626,55	0,08
Lottomatica SpA FRN 23/01.06.28	EUR	2.469.000	2.519.799,68	0,90
IPD 3 BV FRN 23/15.06.28	EUR	3.280.000	3.353.384,99	1,20
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	980.000	1.052.949,25	0,38
Playtech Plc 5.875% 23/28.06.28	EUR	1.900.000	1.901.397,49	0,68
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	765.000	853.623,13	0,31
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	500.000	529.805,63	0,19
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	448.000	460.573,27	0,17
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	1.709.000	1.965.334,80	0,70
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	900.000	849.852,43	0,30
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	2.025.000	2.138.989,48	0,77
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	862.000	922.799,45	0,33
BCP V Modular Serv Fin II PLC 6.125% 21/30.11.28	GBP	400.000	418.035,18	0,15
Iliad Holdings SAS 6.5% 144A 21/15.10.26	USD	200.000	183.288,42	0,07
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	1.046.000	1.128.777,30	0,40
International Design Gr S.p.A. 10% 23/15.11.28	EUR	400.000	421.678,73	0,15
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	693.000	740.681,87	0,27
Cidron Aida Finco SARL 6.25% 21/01.04.28	GBP	200.000	221.705,55	0,08
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	300.000	279.210,24	0,10
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1.040.000	1.081.842,87	0,39
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			220.392.402,43	79,00
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2.300.000	2.314.079,83	0,83
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	400.000	419.504,22	0,15
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	1.100.000	1.123.933,11	0,40
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	982.000	1.064.841,71	0,38
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	1.204.000	1.272.686,86	0,46
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	2.018.000	2.211.324,40	0,79
TOTALE Obbl. e titoli assim. non neg. su un mercato regol.			8.406.370,13	3,01
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati			228.798.772,56	82,01
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	100.000	100.675,67	0,04
Telecom Italia SpA 3% EMTN Ser 38 16/30.09.25	EUR	600.000	591.670,13	0,21
Ford Motor Cred Co LLC FRN EMTN Sen 17/01.12.24	EUR	800.000	805.860,33	0,29
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	300.000	288.699,16	0,10
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	3.700.000	4.373.596,58	1,56
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	1.000.000	996.195,93	0,36
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	1.300.000	1.284.490,47	0,46
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	1.700.000	1.662.720,25	0,60
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1.800.000	1.767.968,26	0,63
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	500.000	492.367,81	0,18
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400.000	362.613,62	0,13
Renault SA 2.5% EMTN 21/01.04.28	EUR	200.000	196.188,15	0,07
Saipem Finance Intl BV 3.125% EMTN 21/31.03.28	EUR	200.000	192.829,27	0,07
Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	EUR	100.000	87.972,09	0,03

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1.000.000	982.149,04	0,35
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	200.000	195.073,16	0,07
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.500.000	1.680.500,46	0,60
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	800.000	865.562,32	0,31
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	1.200.000	1.111.224,69	0,40
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	600.000	644.006,25	0,23
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	900.000	966.125,21	0,35
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1.400.000	1.481.909,64	0,53
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	470.000	494.162,70	0,18
ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	EUR	300.000	325.181,45	0,12
TOTALE Altri titoli di debito			21.949.742,64	7,87
TOTALE Altri titoli di debito			21.949.742,64	7,87
TOTALE Titoli di debito			21.949.742,64	7,87
XS2357281174 071224	EUR	292.079,5	51,76	0,00
XS2582774225 121224	EUR	202.895	38,32	0,00
XS2397781944 281224	EUR	350.643,5	0,00	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			90,08	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			90,08	0,00
TOTALE Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			90,08	0,00
XS2294187690 040924	EUR	-79.000	-78.840,71	-0,03
XS2294854745 061024	EUR	-235.710	-235.817,16	-0,08
XS2649696890 121024	EUR	-205.535	-206.481,12	-0,07
XS1057659838 171024	EUR	-264.750	-266.620,24	-0,10
XS2656464844 271024	EUR	-141.375	-142.211,89	-0,05
XS2358383466 061124	EUR	-420.662,5	-420.693,65	-0,15
XS2325699994 171124	EUR	-205.048,5	-205.593,21	-0,07
XS1975699569 211124	EUR	-124.423,2	-124.877,45	-0,04
FR001400EA16 231124	EUR	-103.670	-103.997,79	-0,04
XS2637954582 241124	EUR	-116.596,8	-116.964,93	-0,04
FR0014006W65 271124	EUR	-88.680	-88.951,24	-0,03
XS2637954582 271124	EUR	-116.758,8	-117.115,92	-0,04
XS2618428077 271124	EUR	-399.990	-401.230,65	-0,14
XS1577952440 291124	EUR	-440.926,2	-442.187,81	-0,16
XS2624554320 011224	EUR	-309.000	-309.762,23	-0,11
XS2397781944 041224	EUR	-484.000	-484.871,86	-0,17
XS2107452620 041224	EUR	-261.000	-261.600,66	-0,09
XS2724532333 051224	EUR	-239.029,6	-239.510,94	-0,09
XS2606019383 061224	EUR	-187.376,3	-187.737,21	-0,07
XS2074522975 071224	EUR	-342.596,8	-343.306,61	-0,12
XS2344474320 071224	EUR	-366.152	-366.825,18	-0,13
XS2294854745 081224	EUR	-107.267,5	-107.267,58	-0,04
FR001400CRG6 081224	EUR	-626.040	-627.026,50	-0,22
XS1975699569 081224	EUR	-242.222,4	-242.652,53	-0,09
XS2618428077 111224	EUR	-163.200	-163.450,58	-0,06
XS2332250708 121224	EUR	-155.838,4	-156.084,37	-0,06
XS2532478430 121224	EUR	-530.600	-531.437,48	-0,19
XS2198191962 121224	EUR	-106.596	-106.733,45	-0,04
XS2719090636 141224	EUR	-247.428	-247.609,43	-0,09
XS2719090636 141224	EUR	-401.940	-402.234,72	-0,14
XS2287912450 151224	EUR	-267.448,8	-267.818,09	-0,10
FR001400EA16 151224	EUR	-103.430	-103.542,18	-0,04
XS2234516164 181224	EUR	-110.388,3	-110.484,88	-0,04
XS2401886788 181224	EUR	-114.855	-114.930,92	-0,04
XS2582774225 181224	EUR	-168.155	-168.314,73	-0,06
FR001400CRG6 191224	EUR	-412.720	-413.063,89	-0,15
XS2198191962 191224	EUR	-322.388	-322.621,69	-0,12
XS2637954582 201224	EUR	-186.994,5	-187.141,99	-0,07
XS2619047728 211224	EUR	-105.720	-105.786,79	-0,04
XS2198191962 211224	EUR	-322.335	-322.544,92	-0,12
XS2619047728 221224	EUR	-707.078	-707.524,74	-0,25
XS2332250708 271224	EUR	-160.128,8	-160.144,86	-0,06

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
XS2637954582 271224	EUR	-108.500	-108.510,70	-0,04
FR001400CRG6 271224	EUR	-206.280	-206.298,05	-0,07
EUR EST-3.4 271224	EUR	-211.300	-211.305,87	-0,08
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-11.239.729,40	-4,03
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-11.239.729,40	-4,03
TOTALE Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine			-11.239.729,40	-4,03
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-11.239.639,32	-4,03
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	200	4.375,00	0,00
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	200	3.878,82	0,00
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400	42.000,00	0,03
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	2.000	40.000,00	0,01
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	37.638,08	0,01
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	850	32.937,50	0,01
TOTALE Cedole e dividendi			160.829,40	0,06
Gara0.00 071224	EUR	-306.683,48	-307.414,75	-0,11
Gara0.00 121224	EUR	-213.039,75	-213.432,25	-0,08
Gara-1.71	EUR	-368.175,68	-368.175,68	-0,13
TOTALE Deposito			-889.022,68	-0,32
Creditori vari S/R EUR	EUR	-304.054,95	-304.054,95	-0,11
Debitori vari S/R EUR	EUR	2.252.047,07	2.252.047,07	0,81
TOTALE Altri debiti e crediti			1.947.992,12	0,70
TOTALE Debiti e crediti			1.219.798,84	0,44
OddoCie - CHF	CHF	2.873,37	3.090,83	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	15.824.313,48	15.824.313,48	5,66
OddoCie - GBP	GBP	73.459,11	84.795,04	0,03
OddoCie - USD	USD	-995.461,66	-901.237,30	-0,32
OddoCie - EUR	EUR	-4.826,38	-4.826,38	0,00
TOTALE Attività			15.006.135,67	5,37
V/A USD EUR 160124	EUR	368.101,8	368.101,80	0,13
V/A USD EUR 160124	USD	-397.817	-359.968,47	-0,13
V/A GBP EUR 160124	EUR	407.075,11	407.075,11	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-351.102	-405.095,09	-0,15
V/A CHF EUR 160124	EUR	530.314,25	530.314,25	0,19
V/A CHF EUR 160124	CHF	-500.000	-538.331,89	-0,19
V/A GBP EUR 160124	EUR	10.610.033,95	10.610.033,95	3,80
V/A GBP EUR 160124	GBP	-9.130.000	-10.534.027,56	-3,78
V/A USD EUR 160124	EUR	16.722.123,44	16.722.123,44	5,98
V/A USD EUR 160124	USD	-18.080.000	-16.359.858,99	-5,86
H A/V USD EUR 160124	USD	5.230.000	4.732.414,96	1,70
H A/V USD EUR 160124	EUR	-4.840.099,94	-4.840.099,94	-1,73
H A/V USD EUR 160124	USD	105.450	95.417,43	0,03
H A/V USD EUR 160124	EUR	-97.588,63	-97.588,63	-0,03
H A/V CHF EUR 160124	CHF	103.000	110.896,37	0,04
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-109.230,71	-109.230,71	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	872.000	938.850,81	0,34
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-924.749,27	-924.749,27	-0,33
H A/V CHF EUR 160124	CHF	644.000	693.371,47	0,25
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-682.957,03	-682.957,03	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	175.689,41	175.689,41	0,06
V/A USD EUR 160124	USD	-193.211	-174.828,80	-0,06
V/A USD EUR 160124	EUR	301.930,25	301.930,25	0,11
V/A USD EUR 160124	USD	-330.110	-298.703,16	-0,11
V/A GBP EUR 160124	EUR	209.509,92	209.509,92	0,08
V/A GBP EUR 160124	GBP	-180.113	-207.811,10	-0,07
V/A GBP EUR 160124	EUR	426.725,66	426.725,66	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-368.878	-425.604,71	-0,15
V/A GBP EUR 160124	EUR	663.110,77	663.110,77	0,24
V/A GBP EUR 160124	GBP	-575.893	-664.454,84	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	2.743.919,06	2.743.919,06	0,98
V/A USD EUR 160124	USD	-3.016.998	-2.729.959,17	-0,98
V/A USD EUR 160124	EUR	1.010.117,62	1.010.117,62	0,36

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
V/A USD EUR 160124	USD	-1.112.539	-1.006.691,44	-0,36
TOTALE Operazioni a termine			379.641,48	0,14
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	12.186.115,11	12.186.115,11	4,37
TOTALE Depositi a termine			12.186.115,11	4,37
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-420.000	-420.000,00	-0,15
TOTALE Altre disponibilità			-420.000,00	-0,15
TOTALE Disponibilità			27.151.892,26	9,73
Commissione di gestione	CHF	-1.026,83	-1.104,54	0,00
Commissione di gestione	EUR	-162.210,84	-162.210,84	-0,06
Commissione di gestione	USD	-2.162,03	-1.957,39	0,00
Commissioni operative	EUR	-145.463,86	-145.463,86	-0,05
Commissione di performance	CHF	-5.557,1	-5.977,66	-0,01
Commissione di performance	EUR	-1.044.354,33	-1.044.354,33	-0,37
Commissione di performance	USD	-27.754,93	-25.127,82	-0,01
TOTALE Spese			-1.386.196,44	-0,50
TOTALE Spese			-1.386.196,44	-0,50
TOTALE Spese			-1.386.196,44	-0,50
TOTALE TESORERIA			26.985.494,66	9,67
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	300.000	284.866,28	0,10
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	571.000	487.657,79	0,17
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	384.000	373.598,40	0,13
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	364.000	344.409,52	0,12
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	843.000	807.093,82	0,29
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	121.000	111.674,25	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	282.000	276.206,31	0,10
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	350.000	356.137,34	0,13
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	346.000	319.813,62	0,11
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	370.000	370.286,02	0,13
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	461.000	452.348,82	0,16
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	484.000	493.324,30	0,18
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	100.000	97.536,58	0,03
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	114.000	115.565,79	0,04
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	223.000	217.817,98	0,08
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	200.000	216.390,58	0,08
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	200.000	214.668,74	0,08
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1.200.000	1.288.166,95	0,48
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	500.000	537.553,75	0,19
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	169.000	164.434,25	0,06
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	173.000	190.805,45	0,07
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	562.000	590.892,42	0,21
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	768.000	832.788,63	0,30
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	300.000	317.114,67	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	202.000	207.669,20	0,07
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	481.000	553.145,72	0,20
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	145.000	153.162,21	0,05
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	622.000	664.796,72	0,24
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	232.000	254.225,60	0,09
TOTALE Operazioni di pronti contro termine passive			11.650.252,15	4,17
TOTALE Operazioni contrattuali in acquisto			11.650.252,15	4,17
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	295.000	292.988,43	0,11
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	347.000	353.684,98	0,12
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	217.000	211.137,47	0,08
TOTALE Prestito titoli			857.810,88	0,31
TOTALE Operazioni contrattuali in vendita			857.810,88	0,31
TOTALE Operazioni contrattuali			12.508.063,03	4,48
TOTALE PATRIMONIO NETTO			279.002.433,57	100,00



5. ALLEGATI (KID)



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR: FR001400C7W0

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CR-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

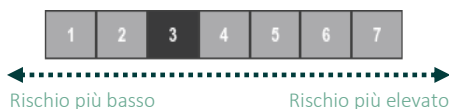
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 EUR	8.830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-2,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 EUR	10.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 EUR	11.650 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	609 EUR	1.426 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,2%	3,2%

*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 4,3% prima dei costi e all'1,1% 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 4,00% 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 400 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. 1,22% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	117 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,30% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	89 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



Documento contenente le informazioni chiave

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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]: FR001400DN20

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CI-CHF [H] capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 CHF

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 CHF	5.770 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 CHF	9.060 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-2,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.890 CHF	10.750 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,1%	1,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 CHF	11.850 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,0%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2015 e gennaio 2020.

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 CHF di investimento

Investimento: 10.000 CHF

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	531 CHF	1.048 CHF
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	2,4%

*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 4,0% prima dei costi e all'1,7% 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.



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 4,00% 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 400 CHF
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 CHF
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. 0,62% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 CHF
Costi di transazione	0,03% 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.	3 CHF
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 4% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	68 CHF

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



Documento contenente le informazioni chiave

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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]: FR001400DN46

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CI-USD [H] capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

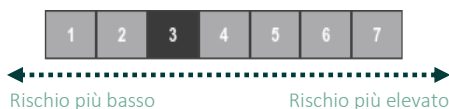
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 USD

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 USD	5.770 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 USD	9.060 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-2,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.890 USD	10.750 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,1%	1,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 USD	12.330 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 USD di investimento

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	591 USD	1.358 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,0%	3,0%

*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 4,7% prima dei costi e all'1,7% 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.



Documento contenente le informazioni chiave

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 4,00% 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 400 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 USD
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. 0,62% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 USD
Costi di transazione	0,03% 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.	3 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 4% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	129 USD

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]: FR001400GBW8

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CN-CHF [H] capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

Informazioni più dettagliate sul comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

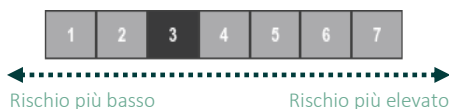
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 CHF

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 CHF	5.810 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-11,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.130 CHF	9.260 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,7%	-1,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.930 CHF	10.990 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,7%	2,2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.760 CHF	12.110 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	17,6%	4,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2015 e gennaio 2020.

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 CHF di investimento

Investimento: 10.000 CHF

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	546 CHF	1.142 CHF
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,5%

*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 4,7% prima dei costi e al 2,2% 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 4,00% 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 400 CHF
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 CHF
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. 0,90% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	86 CHF
Costi di transazione	0,56% 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.	54 CHF
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,90% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	6 CHF

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR: FR001400C7Z3

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CN-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

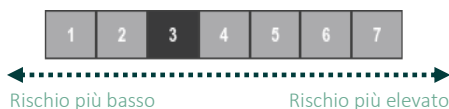
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	9.020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-2,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.880 EUR	10.700 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,2%	1,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.910 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	568 EUR	1.236 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,8%	2,8%

*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 4,3% prima dei costi e all'1,6% 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 4,00% 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 400 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. 0,73% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	70 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,90% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	95 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



Documento contenente le informazioni chiave

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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]: FR001400DN38

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CR-CHF [H] capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

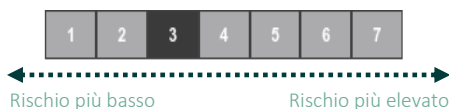
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 CHF

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 CHF	5.770 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 CHF	8.830 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-2,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 CHF	10.470 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 CHF	11.540 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,4%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2015 e gennaio 2020.

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 CHF di investimento

Investimento: 10.000 CHF

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	596 CHF	1.358 CHF
Incidenza annuale dei costi*	6,0%	3,0%

*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 4,1% prima dei costi e all'1,1% 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 4,00% 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 400 CHF
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 CHF
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. 1,22% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	117 CHF
Costi di transazione	0,03% 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.	3 CHF
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,30% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	76 CHF

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR: FR001400C7V2

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

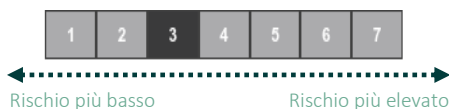
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	9.040 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-2,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.880 EUR	10.720 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,2%	1,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.950 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	541 EUR	1.100 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,5%

*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 4,1% prima dei costi e all'1,6% 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 4,00% 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 400 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. 0,64% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	61 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 4% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	77 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]: FR001400DN53

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CR-USD [H] capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

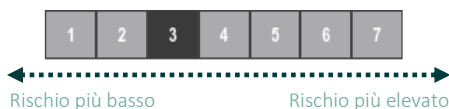
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 USD

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 USD	5.770 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 USD	8.830 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-2,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 USD	10.470 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 USD	12.040 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	4,4%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 USD di investimento

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	595 USD	1.353 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,0%	3,0%

*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 4,1% prima dei costi e all'1,1% 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 4,00% 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 400 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 USD
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. 1,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	114 USD
Costi di transazione	0,36% 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.	35 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,30% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	46 USD

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR: FR001400C7X8

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DI-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

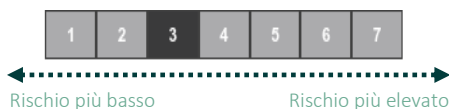
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	9.060 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-2,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.890 EUR	10.750 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,1%	1,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 EUR	11.960 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	533 EUR	1.063 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	2,4%

*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 4,1% prima dei costi e all'1,7% 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.



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 4,00% 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 400 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. 0,65% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	62 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 4% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	68 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 DIW-EUR: FR001400C7Y6

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DIW-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

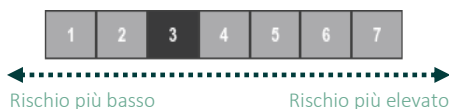
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	9.000 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-2,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.870 EUR	10.680 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,3%	1,5%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.680 EUR	11.980 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,8%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	482 EUR	799 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,8%	1,8%

*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 3,4% prima dei costi e all'1,5% 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 4,00% 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 400 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. 0,82% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	79 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva commissioni di performance. Per questa categoria di azioni 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: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR: FR001400C833

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DN-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

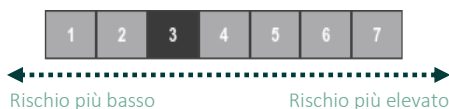
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	9.020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-2,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.880 EUR	10.700 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,2%	1,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	703 EUR	1.945 EUR
Incidenza annuale dei costi*	7,2%	4,2%

*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 5,8% prima dei costi e all'1,6% 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 4,00% 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 400 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. 0,75% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	72 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,90% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	228 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR: FR001400C817

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse, nonché con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere posizioni su swap e contratti a termine su valute a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DR-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

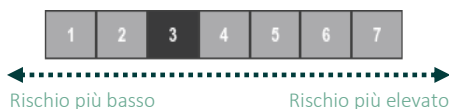
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 EUR	8.830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-2,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 EUR	10.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 EUR	11.670 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	599 EUR	1.372 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,1%	3,1%

*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 4,1% prima dei costi e all'1,1% 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 4,00% 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 400 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. 1,22% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	117 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3,30% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	79 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR: FR001400C825

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: 31/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti dalle società di gestione del gruppo ODDO BHF e saranno compatibili con la strategia d'investimento del comparto. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DRw-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 anni e che sono disposti ad accettare i rischi connessi a tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.

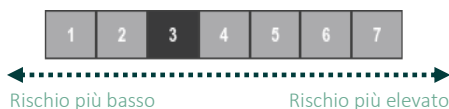
Informazioni più dettagliate sul comparto, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nella lingua dei paesi di collocamento) sono disponibili sul sito am.oddo-bhf.com o possono essere richieste gratuitamente e in qualsiasi momento a ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIGI o al responsabile della centralizzazione nel paese di collocamento. Il valore patrimoniale netto del comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.060 EUR	5.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,4%	-11,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.030 EUR	8.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,7%	-3,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.810 EUR	10.400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,9%	0,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.610 EUR	11.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,1%	3,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2018 e giugno 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2017 e dicembre 2021.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e luglio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	533 EUR	1.041 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	2,4%

*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 3,3% prima dei costi e allo 0,9% 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 4,00% 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 400 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. 1,36% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	131 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva commissioni di performance. Per questa categoria di azioni 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: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF Global Target 2028 Clw-EUR: FR001400UGF3

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: 06/12/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Global Target 2028 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 22 novembre 2022.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 4% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 22 novembre 2022, al 31 dicembre 2028 al massimo. Il comparto non ha un parametro di riferimento. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Il comparto punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni speculative (dette "ad alto rendimento") di emittenti privati aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

La strategia d'investimento del comparto consiste nella gestione di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e CCC (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno) che, a giudizio del gestore, siano state ingiustamente declassate dalle agenzie di rating, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il comparto potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2028). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Questi titoli saranno denominati in qualsiasi valuta dell'OCSE e coperti contro il rischio di cambio, con tuttavia un rischio di cambio residuo pari a un massimo del 5% del patrimonio netto. Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti. Il comparto può, in particolare, investire in titoli "investment grade" con rating superiore a BB+ (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) fino al 100% del patrimonio. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di esposizione e di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio. Il comparto utilizzerà indici di CDS (Credit Default Swap) unicamente con finalità di copertura del rischio di credito e nella misura massima del 100% del patrimonio netto del comparto. Il comparto non utilizzerà Total Return Swap. L'esposizione massima del comparto ai mercati (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del Fondo, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (azionario, obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte). Periodo di sottoscrizione: il comparto sarà chiuso alle sottoscrizioni il 31 dicembre 2025 alle ore 11.15, ora di Parigi (salvo chiusura anticipata o proroga decisa in modo discrezionale dalla Società di gestione). Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni Clw-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari in un orizzonte temporale superiore a 6 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza, ossia il 31 dicembre 2028. 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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: fino alla data di scadenza del prodotto (31/12/2028)

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.050 EUR	5.830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-49,5%	-12,2%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.060 EUR	8.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,4%	-2,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.870 EUR	10.500 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,3%	1,2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.660 EUR	11.660 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,6%	3,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra luglio 2018 e settembre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra luglio 2016 e settembre 2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e maggio 2024.

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 alla scadenza del prodotto (31/12/2028)
Costi totali	494 EUR	836 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,0%	2,0%

*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 3,2% prima dei costi e all'1,2% 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 4,00% 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 400 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. 0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 EUR
Costi di transazione	0,03% 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.	3 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva commissioni di performance. Per questa categoria di azioni 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: fino alla data di scadenza del prodotto

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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 <https://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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

6. ALLEGATI (SFDR)

Modello di informativa periodica 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

Nome del prodotto:
ODDO BHF Global Target 2028

Identificativo della persona giuridica:
969500XPDH1A64WTNM31

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42,2% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	89,7
Rating medio per il pilastro "E"	3,1	89,7
Rating medio per il pilastro "S"	3,0	89,7
Rating medio per il pilastro "G"	3,3	89,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	138,9	100,0
Investimenti sostenibili (%)	42,2	85,5
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,8	60,6
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	17,9	64,2

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,1	93,7
Rating medio per il pilastro "E"	3,0	93,7
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	93,7
Rating medio per il pilastro "G"	3,2	93,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	175,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	23,4	87,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	3,3	3,5
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	20,0	21,2

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano un obiettivo ambientale: contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 42,2% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 5,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

La considerazione dei PAI si fonda sia su liste di esclusione (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) sia sul ricorso ai rating ESG, al dialogo, al voto e all'impegno. Possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 42,2% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 5,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

PAI	29.12.23	Copertura	31.12.24	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	31.739,2	36,4%	276.194,0	57,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	5.514,3	36,4%	18.606,1	57,5%
1. Emissioni di GHG di ambito (tonnellate di CO2)	179.394,8	36,4%	1.780.659,5	56,8%
2. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	210.105,8	36,4%	1.880.748,5	56,8%
3. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	797,9	36,4%	3.239,9	56,8%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	1.368,3	46,4%	926,3	57,0%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,0	47,4%	0,1	48,0%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,8	27,8%	0,7	46,4%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	3,7	13,4%	0,0	17,0%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	47,4%	0,0	2,5%
9. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	0,0%	0,0	0,8%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	3,5	15,0%	1,1	51,4%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	47,0%	0,0	56,5%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,2	47,4%	0,0	52,4%
13. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,1	8,1%	0,1	41,1%
14. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,3	47,0%	0,3	52,4%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	47,4%	0,0	56,6%
16. Intensità di GHG degli emittenti sovrani (tonnellate di CO2 / mln di EUR di PIL)	0,0	0,0%	0,0	0,0%



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2024 - 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo non ciclico	2,9%	Paesi Bassi
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Comunicazioni	2,2%	Spagna
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consumo ciclico	2,0%	Germania
Cirsa Finance International Sa E3M 07/2028	Consumo ciclico	1,9%	Lussemburgo
Nidda Healthcare Holding Gmbh 7,50% 08/2026	Consumo non ciclico	1,8%	Germania
Ipd 3 Bv 8% 06/2028	Tecnologia	1,8%	Paesi Bassi
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicazioni	1,6%	Francia
United Group Bv E3M 02/2029	Comunicazioni	1,6%	Paesi Bassi
Lottomatica Spa/Roma 7,125% 06/2028	Consumo ciclico	1,5%	Italia
Paganini Bidco Spa E3M 10/2028	Comunicazioni	1,5%	Italia
Cheplapharm Arzneimittel 4.38% 01/2028	Consumo non ciclico	1,3%	Germania
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Comunicazioni	1,3%	Irlanda
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Elettricità	1,3%	Irlanda
Uber Technologies Inc 7,50% 09/2027	Consumo ciclico	1,2%	Stati Uniti
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicazioni	1,1%	Lussemburgo

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,8% con una copertura del 60,6%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

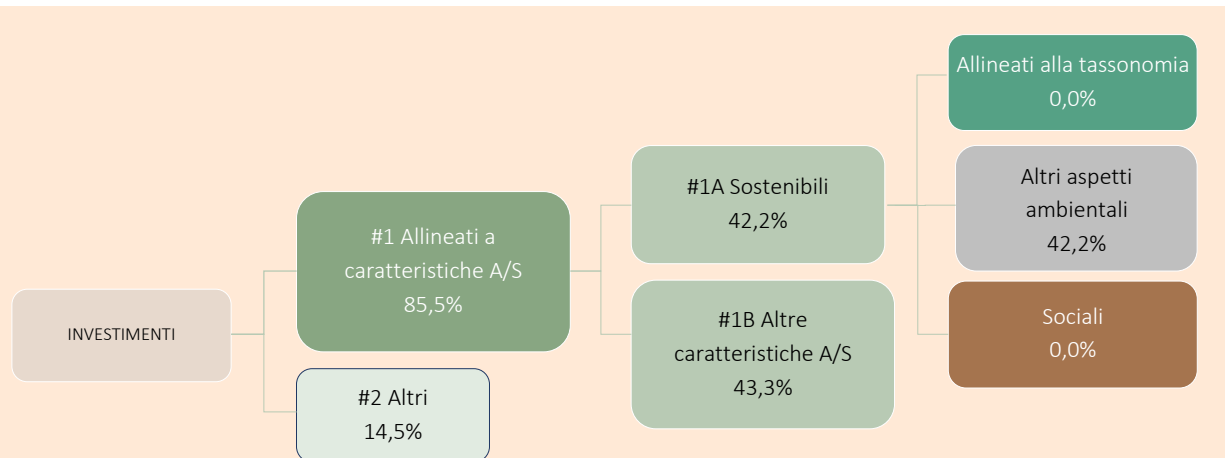
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- - la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- - la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 2,3% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 12,2% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/12/2024
Consumo ciclico	26,0%
Comunicazioni	25,8%
Consumo non ciclico	17,7%
Beni strumentali	7,7%
Industria di base	5,9%
Tecnologia	4,4%
Energia	3,7%
Elettricità	2,0%
Trasporti	1,6%
Altre società finanziarie	1,6%
Società finanziarie	0,8%
Altri prodotti industriali	0,3%
Ente pubblico senza garanzia	0,2%
Banche	0,1%
Liquidità	2,6%
Contratti a termine su valute	-0,3%

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,8% con una copertura del 60,6%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

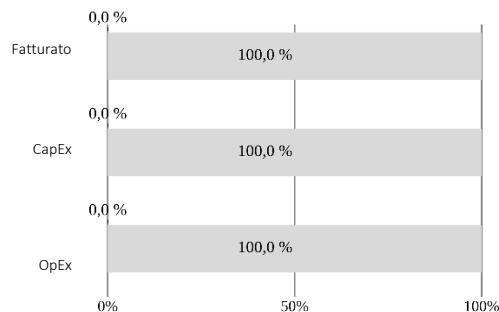
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

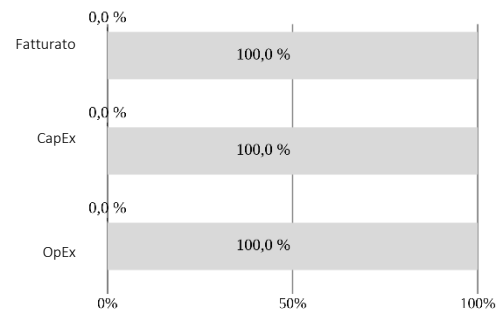
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Comprese le obbligazioni sovrane*



- Allineati alla tassonomia (gas fossile)
- Allineati alla tassonomia (nucleare)
- Allineati alla tassonomia
- Altri investimenti

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Escluse le obbligazioni sovrane*



- Allineati alla tassonomia (gas fossile)
- Allineati alla tassonomia (nucleare)
- Allineati alla tassonomia
- Altri investimenti

Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 42,2%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

● Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Il fondo segue l'indice di riferimento BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

31/12/2024				
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,2	89,7	3,0	83,4
Rating medio per il pilastro "E"	3,1	89,7	3,1	83,4
Rating medio per il pilastro "S"	3,0	89,7	2,8	83,4
Rating medio per il pilastro "G"	3,3	89,7	3,2	83,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	138,9	100,0	168,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	42,2	85,5	47,1	83,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	5,8	60,6	5,8	64,9
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	17,9	64,2	23,6	65,7

04

Comparto

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2024

Il 2024 si è caratterizzato per la persistenza di una forte propensione al rischio e per l'eccellente tenuta degli asset rischiosi in tutti i campi, in un contesto economico che si conferma resiliente rispetto alle attese.

Negli Stati Uniti, in particolare, la crescita ha mantenuto tutto il suo vigore grazie alla solidità dei consumi, alla stabilità del mercato del lavoro e a un ampio disavanzo di bilancio. L'area euro e le altre economie sviluppate hanno registrato performance inferiori a quella agli Stati Uniti, ma hanno evidenziato una crescita nel complesso positiva. L'inflazione ha continuato a scendere, pur restando superiore all'obiettivo fissato. Le banche centrali dei paesi sviluppati hanno dunque cominciato a ridurre i tassi di riferimento.

Questo contesto favorevole ha sostenuto la performance degli asset rischiosi. Nell'insieme, per la maggior parte dell'anno i tassi non hanno evidenziato una chiara tendenza, mantenendo un andamento laterale e volatile, salvo poi registrare un'impennata a dicembre, quando la vivacità dell'economia statunitense ha alimentato i timori di un nuovo aumento dell'inflazione. Alla fine, i tassi hanno chiuso l'anno in rialzo sulla maggior parte delle scadenze e la curva dei rendimenti, da una condizione di inversione, ha ritrovato la sua pendenza positiva. Nel corso dell'anno gli spread creditizi hanno subito una contrazione; i differenziali delle obbligazioni societarie investment grade denominate in euro si sono ristretti di 35 pb, scendendo a 101 pb rispetto ai Bund, con un rendimento totale del 4,67%, mentre i titoli ad alto rendimento hanno sovraperformato, con un restringimento degli spread di 85 pb e un rendimento totale dell'8,48%.

Performance del fondo

Nel 2024 il fondo ha generato una performance del 3,29% per la classe di azioni CI-EUR, del 3,04% per la classe CN-EUR, del 2,98% per la classe CR-EUR, del 2,76% per la classe DRw-EUR, del 2,69% per la classe DIw-EUR e del 3,09% per la classe DNw-EUR.

Classi di azioni	Performance annuale
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DIw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	2,8%

Si ricorda che i rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

Gestione del portafoglio

Nel maggio 2024 il fondo ha modificato la propria strategia per diventare un fondo incentrato esclusivamente sulle obbligazioni societarie a scadenza target. Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie investment grade (almeno l'80%) con scadenza massima fissata al 30/06/2029. Fino al 20% del fondo può essere investito in obbligazioni societarie ad alto rendimento. Il processo d'investimento prevede un'analisi approfondita del profilo creditizio degli emittenti, nonché un processo rigoroso di gestione del rischio al fine di evitare ribassi pronunciati e un'eccessiva volatilità.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	855.618,90	856.975,65	EURO
KFW 0% EMTN 20/15.09.28		442.375,00	EURO
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	101.109,00	422.137,80	EURO
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28		308.052,00	EURO
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	101.330,00	304.176,00	EURO
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	298.245,00	204.404,00	EURO
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	98.310,00	293.805,00	EURO
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	293.318,00	96.500,00	EURO
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	286.958,00		EURO
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	281.472,50		EURO

Prospettive

Nel 2025 i mercati dovranno confrontarsi con interrogativi ricorrenti. Il primo è capire se l'inflazione raggiungerà finalmente e stabilmente l'obiettivo del 2% e se ciò consentirà alle banche centrali di continuare a ridurre i tassi d'interesse. Il secondo è stabilire se la crescita rimarrà sostenuta o se appariranno altre crepe via via che la politica monetaria restrittiva, il progressivo indebolimento dei mercati del lavoro e l'incertezza politica faranno sentire i loro effetti. Mentre l'anno inizia con spread creditizi su livelli inferiori alle medie di lungo periodo, il rendimento complessivo del credito investment grade denominato in euro rimane elevato rispetto al passato e offre quindi buone opportunità di carry agli investitori, il che dovrebbe proteggere i rendimenti totali anche negli scenari più sfavorevoli.

Eventi importanti registrati dopo la fine dell'esercizio

N/A

Ricerca e sviluppo

N/A

Prevenzione dei rischi tecnologici

Non applicabile

2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in euro

N/D

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari – regolamento SFTR – nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.

OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio.

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia.

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:

Il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Regolamenti SFDR e Tassonomia

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il Regolamento SFDR), la cui politica ESG (criteri ambientali e/o sociali e/o di governance) è descritta di seguito.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Deontologia

Controllo degli intermediari

Conformemente agli articoli 321-114 e 321-115 del Regolamento generale dell'AMF, la società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Commissioni di intermediazione

Conformemente agli articoli 321-119 e 321-122 del Regolamento generale dell'AMF, sul sito web della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com, è disponibile il documento intitolato "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation", che (i) specifica, se del caso, la percentuale registrata per l'esercizio precedente, in rapporto al totale delle commissioni di intermediazione, delle commissioni relative al servizio di assistenza alle decisioni d'investimento trasferite a terzi nel quadro di accordi di ripartizione delle commissioni e (ii) rende conto delle misure attuate per prevenire o gestire eventuali conflitti d'interesse nella scelta dei prestatori di servizi.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTI FINANZIARI

Relazione del revisore dei conti e bilancio di esercizio

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Stato patrimoniale – Composizione del portafoglio

Al 31 dicembre 2024 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	0
Obbligazioni e titoli assimilati	8.846.538,45
Titoli di debito	12.492.323,86
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	312.947,25
Conti finanziari	859.084,50
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	22.510.894,06
Debiti	351.800,21
Valore patrimoniale netto*	22.159.093,85

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	9.750,00	10.140.497,05	1040,05	2,39	-0,16
				2,23	
31 dicembre 2024	10.684,929	11.478.502,60	1.074,27	40,79	

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	310,443	32.274,67	103,96	-	-0,02
				-0,02	
31 dicembre 2024	59.928,865	6.419.820,22	107,12	3,83	

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	11.391,643	1.182.607,79	103,81	-	-0,02
				-0,02	
31 dicembre 2024	32.989,538	3.526.705,02	106,90	3,74	

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DIw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette
29 dicembre 2023	250,000	260.612,31	1042,44	4,77	0
				-0,16	
31 dicembre 2024	250,000	267.630,48	1.070,52	17,82	14,30

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	1,000	104,25	104,25	0,09	-0,03
				-0,03	
31 dicembre 2024	2.165,000	232.678,97	107,47	1,84	1,38

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	1,000	104,16	104,16	0,09	
				-0,03	
31 dicembre 2024	2.184,000	233.756,56	107,03	1,49	1,72

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sforamento dei coefficienti

Coefficiente	Regola	Tassi	Data di inizio	Data di fine
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,98% (min: 0%; max: 100%)	26/02/2024	27/02/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	102,15% (min: 0%; max: 100%)	17/05/2024	20/05/2024
Coefficiente normativo	REG - <= 10% Assunzione di prestiti in contanti	-84,92% (min: -10%)	17/05/2024	22/05/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	77,36% (min: 80%)	20/05/2024	31/05/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	77,48% (min: 80%)	03/06/2024	05/06/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,02% (min: 0%; max: 100%)	06/06/2024	07/06/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	77,33% (min: 80%)	11/06/2024	13/06/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	79,98% (min: 80%)	21/06/2024	24/06/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,44% (min: 0%; max: 100%)	24/06/2024	25/06/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,23% (min: 0%; max: 100%)	11/07/2024	12/07/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	79,60% (min: 80%)	17/07/2024	22/07/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	79,84% (min: 80%)	25/07/2024	26/07/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,20% (min: 0%; max: 100%)	29/07/2024	30/07/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - RATING: Rating >= BBB- (IG) min 80%	79,31% (min: 80%)	02/08/2024	05/08/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,85% (min: 0%; max: 100%)	05/08/2024	09/08/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,04% (min: 0%; max: 100%)	19/08/2024	20/08/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,60% (min: 0%; max: 100%)	13/09/2024	18/09/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	100,26% (min: 0%; max: 100%)	09/10/2024	10/10/2024
Coefficiente da prospetto informativo	PRO - EXPO: esposizione a tassi, credito e azioni, tra cui strum. mon. (escl. pct attivi) min 0% max 100%	102,79% (min: 0%; max: 100%)	31/10/2024	01/11/2024

Quotazioni forzate

N/A

Composizione dettagliata del patrimonio

In conformità all'articolo L. 214-17 del Code monétaire et financier, la composizione del patrimonio riportata in allegato viene stabilita alla data di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio e comprende le seguenti informazioni:

- un inventario dettagliato del portafoglio, che specifica le quantità e i valori degli strumenti finanziari;
- il patrimonio netto;
- il numero di quote o azioni in circolazione;
- il valore patrimoniale netto;
- le esposizioni fuori bilancio.

Risultati economici e finanziari

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il secondo esercizio del comparto:

- o i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 385.348,58 euro (rispetto ai 75.954,08 euro dell'esercizio precedente);
- o gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 385.348,58 euro (rispetto ai 75.954,08 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (121.878,80) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di 103.039,42 euro (rispetto ai 1.902,16 euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 366.509,20 euro.

L'importo totale delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 450.312,11 euro.

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 22.510.894,06 euro, rispetto agli 11.658.512,44 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle nuove regole di presentazione e ai metodi di valutazione previsti dalla normativa vigente.

Destinazione del risultato

Si propone di procedere alla destinazione del risultato nella maniera che segue (in euro):

Importo totale

(i) Destinazione dei risultati in termini di proventi:	
Utile dell'esercizio da destinare	366.509,20 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	1,90 euro
Totale risultato da destinare	366.511,10 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	366.511,10 euro
Distribuzione	11.692,76 euro
(ii) Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette:	
Plusvalenze nette del 2024 da destinare	450.312,11 euro
Plusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze nette da destinare	450.312,11 euro
Riporto a nuovo	0 euro
Capitalizzazione	450.312,11 euro

Dettaglio per classe di azioni

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	202.749,20
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	202.749,20
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	202.749,20
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	233.152,31
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	233.152,31
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	233.152,31

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	99.924,11
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	99.924,11
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	99.924,11
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	130.552,32
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	130.552,32
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	130.552,32

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	52.119,61
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	52.119,61
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	52.119,61
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	71.769,97
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	71.769,97
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	71.769,97

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DIw.EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	4.455,89
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	4.455,89
Riporto a nuovo	0,89
Distribuzione	4.455,00
Distribuzione unitaria	17,82
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	5.428,08
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	5.428,08
Riporto a nuovo	1.853,08
Distribuzione	3.575,00
Distribuzione unitaria	14,30

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	3.992,62
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	3.992,62
Riporto a nuovo	9,02
Distribuzione	3.983,60
Distribuzione unitaria	1,84
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	4.700,37
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	4.700,37
Riporto a nuovo	1.712,67
Distribuzione	2.987,70
Distribuzione unitaria	1,38

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	3.269,67
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	3.269,67
Riporto a nuovo	15,51
Distribuzione	3.254,16
Distribuzione unitaria	1,49
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	4.709,06
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	4.709,06
Riporto a nuovo	952,58
Distribuzione	3.756,48
Distribuzione unitaria	1,72

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che non è stato distribuito alcun dividendo, poiché l'esercizio 2023 è stato il primo esercizio del comparto.

Spese voluttuarie e oneri non deducibili fiscalmente

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Controllo del Revisore dei conti

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

4. BILANCIO DI ESERCIZIO

ODDO BHF Global Target IG 2029

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

Sommario

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR	3
Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR	4
Conto economico al 31/12/2024 in EUR	5
Allegati del bilancio di esercizio	7
Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati	19
Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico	27
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	32
Inventario delle attività e passività	37
Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	37
Inventario delle operazioni a termine su valute	43
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)	44
Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni	44
Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse	45
Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi	46
Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito	47
Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni	48
Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote	49
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	50
Sintesi dell'inventario	51
Bilancio di esercizio anno N-1s	52

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	8.846.538,45	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	8.846.538,45	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	12.492.323,86	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	12.492.323,86	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	0,00	
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	21.338.862,31	
Crediti e conti di adeguamento attivi	312.947,25	
Conti finanziari	859.084,50	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	1.172.031,75	
Totale dell'attivo I + II	22.510.894,06	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	21.478.475,22	
Riporto a nuovo su proventi netti	1,90	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	680.616,73	
Capitale proprio I	22.159.093,85	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Strumenti finanziari a termine (B)	0,00	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	0,00	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	351.800,21	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	351.800,21	
Totale delle passività: I + III + IV	22.510.894,06	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	
Proventi da obbligazioni	209.980,82	
Proventi da titoli di debito	170.882,14	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	
Altri proventi finanziari	4.485,62	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	385.348,58	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	385.348,58	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-121.878,80	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-121.878,80	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	263.469,78	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	103.039,42	
Proventi netti I = C + D	366.509,20	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	265.011,33	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	0,00	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	265.011,33	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	185.300,78	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	450.312,11	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-63.899,37	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-63.899,37	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	-72.305,21	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-136.204,58	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	680.616,73	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: Il comparto punta ad accrescere il valore del portafoglio, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione discrezionale di almeno l'80% di obbligazioni di emittenti privati o pubblici aventi rating pari come minimo a BBB- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

L'obiettivo d'investimento differisce in funzione della classe di azioni sottoscritta:

- per le azioni di classe CR-EUR e DRw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,70% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo;
- per le azioni di classe CI-EUR e DIw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo;
- Per le azioni di classe CN-EUR e DNw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo;

L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto.

Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del comparto.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento del comparto non comprende tutti i casi di insolvenza e si basa su stime effettuate alla luce delle ipotesi di mercato formulate in un determinato momento.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Patrimonio netto complessivo	22.159.093,85	11.616.200,23			
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	11.478.502,60	10.140.497,05			
Numero di quote	10.684,929	9.750,000			
Valore patrimoniale netto unitario	1.074,27	1.040,05			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	40,79	2,23			
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	6.419.820,22	32.274,67			
Numero di quote	59.928,865	310,443			
Valore patrimoniale netto unitario	107,12	103,96			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	3,83	-0,02			

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	3.526.705,02	1.182.607,79			
Numero di quote	32.989,538	11.391,643			
Valore patrimoniale netto unitario	106,90	103,81			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	3,74	-0,02			

In EUR	31/12/2024	29/12/2023			
CLASSE DIw-EUR					
Patrimonio netto	267.630,48	260.612,31			
Numero di quote	250,000	250,000			
Valore patrimoniale netto unitario	1.070,52	1.042,44			
Distribuzione unitaria su proventi netti	17,82	4,77			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	14,30	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,16			

CLASSE DNw-EUR					
Patrimonio netto	232.678,97	104,25			
Numero di quote	2.165,000	1,000			
Valore patrimoniale netto unitario	107,47	104,25			
Distribuzione unitaria su proventi netti	1,84	0,09			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	1,38	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,03			

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

CLASSE DRw-EUR					
Patrimonio netto	233.756,56	104,16			
Numero di quote	2.184,000	1,000			
Valore patrimoniale netto unitario	107,03	104,16			
Distribuzione unitaria su proventi netti	1,49	0,09			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	1,72	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,03			

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il Fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICR.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento

; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La valuta della contabilità è l'EURO.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse.

Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Nell'interesse degli azionisti, i comparti ODDO BHF Global Target 2028 e ODDO BHF Global Target IG 2029 saranno valutati in base alla media del prezzo di acquisto e del prezzo di vendita.

METODO DI VALUTAZIONE DELLE ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

Destinazione delle somme distribuibili:

Codici ISIN	FR001400HHP7	FR001400HHQ5	FR001400HHR3	FR001400HHS1	FR001400HHT9	FR001400HHU7
Denominazione	CI-EUR	CR-EUR	CN-EUR	DNw-EUR	Dlw-EUR	DRw-EUR
Distribuzione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Capitalizzazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione	Distribuzione o riporto di una parte per decisione del Consiglio di amministrazione

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

In caso di aumento delle commissioni operative e altri servizi in misura pari o inferiore allo 0,10% tasse incluse all'anno, il relativo avviso agli azionisti del comparto può essere inviato con qualsiasi mezzo.

In tal caso la Società di gestione non è tenuta a fornire informazioni specifiche agli azionisti né ad offrire loro la possibilità di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,30%	Max. 0,30%	N/A	N/A	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione: • 3% per la classe CI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi;
Aliquota (tasse incluse) CN-EUR	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 0,60%	Max. 0,30%	N/A	N/A	2,80% per la classe CN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; 2,70% per la classe CR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
Aliquota (tasse incluse) DNw-EUR	Max. 0,65%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DIw-EUR	Max. 0,45%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 0,90%	Max. 0,30%	N/A	N/A	

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

Nessuna.

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	11.616.200,23	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	10.940.193,55	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-860.688,99	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	263.469,78	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	265.011,33	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-63.899,37	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	-1.192,68	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	22.159.093,85	

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	934,929	990.148,97
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	934,929	990.148,97
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	61.736,148	6.566.383,81
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-2.117,726	-221.398,16
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	59.618,422	6.344.985,65
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	27.787,811	2.920.857,15
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-6.189,916	-639.290,83
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	21.597,895	2.281.566,32
CLASSE DIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.164,000	230.869,24
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	2.164,000	230.869,24
CLASSE DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.183,000	231.934,39
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	2.183,000	231.934,39

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:**

	Importo
CLASSE DIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DNw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR001400HHP7	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	11.478.502,60	10.684,929	1.074,27
FR001400HHR3	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	6.419.820,22	59.928,865	107,12
FR001400HHQ5	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	3.526.705,02	32.989,538	106,90
FR001400HHT9	CLASSE DIw-EUR	Distribuibile	EUR	267.630,48	250,000	1.070,52
FR001400HHS1	CLASSE DNw-EUR	Distribuibile	EUR	232.678,97	2.165,000	107,47
FR001400HHU7	CLASSE DRw-EUR	Distribuibile	EUR	233.756,56	2.184,000	107,03

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	8.846,54	7.468,59	1.377,95	0,00	0,00
Titoli di debito	12.492,32	10.340,49	2.151,83	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	859,09	0,00	0,00	0,00	859,09
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	17.809,08	3.529,78	0,00	859,09

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi -1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
in migliaia di EUR							
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	148,97	0,00	0,00	6.566,29	2.131,28	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	8.750,99	3.741,33	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	859,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	859,09	148,97	0,00	0,00	15.317,28	5.872,61	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR					
Attivo					
Depositi					
Azioni e titoli assimilati					
Obbligazioni e titoli assimilati					
Titoli di debito					
Operazioni temporanee su titoli					
Crediti					
Conti finanziari					
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari					
Operazioni temporanee su titoli					
Debiti					
Conti finanziari					
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere					
Importi in valuta da consegnare					
Futures, opzioni, swap					
Altre operazioni					
Totale					

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	5.212,30	3.327,69	306,55
Titoli di debito	12.396,05	96,27	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	17.608,35	3.423,96	306,55

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
in migliaia di EUR		
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Debiti		
Garanzie in contanti		

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	0,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	312.947,25
Totale crediti	312.947,25
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-50.687,46
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-301.112,75
Totale debiti	-351.800,21
Totale crediti e debiti	-38.852,96

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	82.335,45
Commissioni fisse in % corrente	0,78
Commissioni variabili	4.844,06
Commissioni variabili in % corrente	0,05
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	9.357,14
Commissioni fisse in % corrente	0,81
Commissioni variabili	1.242,68
Commissioni variabili in % corrente	0,11
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	19.286,65
Commissioni fisse in % corrente	1,02
Commissioni variabili	1.461,31
Commissioni variabili in % corrente	0,08
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DIw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	2.441,11
Commissioni fisse in % corrente	0,94
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DNw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	510,69
Commissioni fisse in % corrente	0,92
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DRw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	399,71
Commissioni fisse in % corrente	1,18
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Il superamento della percentuale massima di spese varie di gestione fisse per le classi CI (0,78% / 0,60%), CR (1,02% / 0,90%) e DIw (0,94% / 0,75%) è dovuto ai costi operativi sostenuti dal comparto nel corso dell'esercizio.

La società di gestione ha deciso di rimborsare le spese di gestione che superano il tasso massimo previsto dal prospetto informativo nel mese di marzo 2025.

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	366.509,20	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	366.509,20	
Riporto a nuovo	1,90	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	366.511,10	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	202.749,20	
Totale	202.749,20	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	99.924,11	
Totale	99.924,11	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	52.119,61	
Totale	52.119,61	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	4.455,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,89	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	4.455,89	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	250,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	17,82	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	3.983,60	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	9,02	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	3.992,62	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.165,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,84	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	3.254,16	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	15,51	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	3.269,67	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.184,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,49	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	450.312,11	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	450.312,11	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	450.312,11	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	233.152,31	
Totale	233.152,31	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	130.552,32	
Totale	130.552,32	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	71.769,97	
Totale	71.769,97	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	3.575,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	1.853,08	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	5.428,08	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	250,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	14,30	

CLASSE DNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	2.987,70	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	1.712,67	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	4.700,37	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.165,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,38	

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	3.756,48	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	952,58	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	4.709,06	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2.184,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,72	

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Obbligazioni			8.846.538,45	39,92
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			8.536.390,95	38,52
Alimenti e carni confezionati			104.089,66	0,47
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100.000	104.089,66	0,47
Assicurazioni multirischio			206.146,99	0,93
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	200.000	206.146,99	0,93
Strade e ferrovie			193.880,06	0,88
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	100.000	95.266,43	0,43
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	103.000	98.613,63	0,45
Altri servizi finanziari			949.347,46	4,28
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100.000	102.390,75	0,46
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	100.000	98.797,33	0,44
Roche Finance Europe BV 3.227% 24/03.05.30	EUR	150.000	157.213,60	0,71
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	100.000	105.771,62	0,48
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	100.000	117.463,04	0,53
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	200.000	202.986,74	0,92
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	150.000	164.724,38	0,74
Banche			1.332.905,58	6,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Ser 171 22/14.01.29	EUR	100.000	94.842,70	0,43
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125.000	114.478,30	0,52
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100.000	96.387,78	0,44
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	100.000	108.644,07	0,49
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	200.000	180.280,75	0,81
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100.000	110.260,43	0,50
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	200.000	211.093,63	0,95
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	100.000	89.099,69	0,40
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100.000	107.258,47	0,48
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125.000	114.705,93	0,52
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100.000	105.853,83	0,48
Bevande non alcoliche			93.935,36	0,42
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	100.000	93.935,36	0,42
Produttori di birra			104.110,75	0,47
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100.000	104.110,75	0,47
Casinò e case da gioco			110.480,92	0,50
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	100.000	110.480,92	0,50
Componenti e apparecchiature elettriche			101.180,11	0,46
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100.000	101.180,11	0,46
Società produttrici di automobili			101.850,99	0,46
BMW Intl Inv BV 3.25% 24/17.11.28	EUR	100.000	101.850,99	0,46
Costruzione e ingegneria			88.929,22	0,40
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	100.000	88.929,22	0,40

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Elettricità			295.506,46	1,33
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100.000	95.417,82	0,43
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	107.083,09	0,48
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	100.000	93.005,55	0,42
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			148.973,25	0,67
Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	EUR	150.000	148.973,25	0,67
Apparecchiature di comunicazione			204.495,00	0,92
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200.000	204.495,00	0,92
Forniture sanitarie			201.094,00	0,91
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	100.000	103.921,00	0,47
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105.000	97.173,00	0,44
Società finanziarie plurisetoriali			716.899,62	3,24
CT Investment GmbH 6.375% 24/15.04.30	EUR	100.000	105.917,75	0,48
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100.000	103.791,25	0,47
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200.000	199.081,14	0,90
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200.000	201.992,00	0,91
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	100.000	106.117,48	0,48
Igiene e bellezza			106.166,50	0,48
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	100.000	106.166,50	0,48
Investment banking e agenti di cambio			225.321,88	1,02
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110.000	119.720,56	0,54
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100.000	105.601,32	0,48
Software e servizi Internet			371.722,14	1,68
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100.000	105.290,66	0,48
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127.000	137.127,08	0,62
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	120.000	129.304,40	0,58
Negozi per articoli speciali			107.155,83	0,48
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100.000	107.155,83	0,48
Organismo di investimento collettivo del risparmio			92.412,70	0,42
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	100.000	92.412,70	0,42
Farmaceutica e distribuzione di farmaci			106.841,04	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	100.000	106.841,04	0,48
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			210.886,67	0,95
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100.000	104.006,50	0,47
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100.000	106.880,17	0,48
Prodotti chimici speciali			110.924,94	0,50
Celanese US Holdings LLC 5.337% 22/19.01.29	EUR	100.000	110.924,94	0,50
Prodotti farmaceutici			315.381,59	1,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100.000	99.692,50	0,45
Gruenenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	100.000	107.863,66	0,49
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100.000	107.825,43	0,48

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			104.730,00	0,47
Bertelsmann SE & Co KGaA 3.5% 22/29.05.29	EUR	100.000	104.730,00	0,47
Riassicurazioni			95.502,58	0,43
Cloverie Plc 1.5% Ser 2018-01 18/15.12.28	EUR	100.000	95.502,58	0,43
Servizi commerciali diversi			310.323,80	1,40
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	100.000	105.823,25	0,48
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	200.000	204.500,55	0,92
Servizi integrati di telecomunicazione			219.441,82	0,99
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	100.000	102.757,00	0,46
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	116.684,82	0,53
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			192.486,83	0,87
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100.000	95.665,66	0,43
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	100.000	96.821,17	0,44
Servizi finanziari ai consumatori			369.375,89	1,67
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100.000	106.946,67	0,48
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	300.000	262.429,22	1,19
Servizi finanziari specializzati			426.136,47	1,92
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100.000	105.280,58	0,47
Goldstory SAS 6.75% 24/01.02.30	EUR	100.000	107.536,50	0,49
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	100.000	106.153,00	0,48
Paprec Holding SA 7.25% 23/17.11.29	EUR	100.000	107.166,39	0,48
Società di investimento immobiliare			124.455,41	0,56
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127.000	124.455,41	0,56
Tecnologia finanziaria (Fintech)			93.299,43	0,42
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100.000	93.299,43	0,42
Gestione degli investimenti e operatori di fondi			103.834,92	0,47
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	100.000	103.834,92	0,47
Prodotti farmaceutici			206.312,58	0,93
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200.000	206.312,58	0,93
Titoli di debito			12.492.323,86	56,38
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			12.492.323,86	56,38
Assicurazioni multirischio			102.836,62	0,46
Allianz Finance II BV 3.25% EMTN 24/04.12.29	EUR	100.000	102.836,62	0,46
Assicurazioni vita e malattie			209.102,38	0,94
Assicurazioni Generali SpA 3.212% EMTN 24/15.01.29	EUR	200.000	209.102,38	0,94
Strade e ferrovie			395.388,68	1,79
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200.000	206.576,39	0,94
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200.000	188.812,29	0,85

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Altri servizi finanziari			1.185.221,18	5,35
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100.000	103.906,08	0,47
Daimler Truck Intl Finance BV 3.125% EMTN 24/23.03.28	EUR	100.000	101.518,79	0,46
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.29	EUR	100.000	105.753,05	0,48
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100.000	90.733,34	0,41
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146.000	132.790,96	0,60
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250.000	245.279,91	1,11
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100.000	93.147,28	0,42
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	213.000	215.822,28	0,97
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100.000	96.269,49	0,43
Banche			2.975.748,15	13,43
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100.000	105.360,31	0,48
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100.000	92.611,98	0,42
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	200.000	179.747,28	0,81
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100.000	94.487,95	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100.000	95.398,59	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	100.000	107.432,13	0,48
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200.000	223.069,92	1,01
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	100.000	106.921,61	0,48
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100.000	94.053,16	0,42
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	200.000	211.110,15	0,95
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	300.000	320.413,13	1,45
HSBC Continental Europe SA 1.375% EMTN 18/04.09.28	EUR	100.000	95.483,02	0,43
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100.000	104.272,77	0,47
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100.000	97.316,00	0,44
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127.000	123.921,27	0,56
Nationale-Nederl Bank NV 0.5% EMTN 21/21.09.28	EUR	100.000	91.379,47	0,41
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125.000	114.682,53	0,52
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200.000	211.800,41	0,96
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	100.000	89.122,12	0,40
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100.000	94.842,53	0,43
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	169.000	160.576,03	0,72
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150.000	161.745,79	0,73
Banche regionali			297.176,47	1,34
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	100.000	108.434,51	0,49
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	200.000	188.741,96	0,85
Produttori di birra			104.984,80	0,47
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	100.000	104.984,80	0,47
Compagnie aeree			95.654,42	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	105.000	95.654,42	0,43

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Società integrate nel settore petrolio e gas			107.183,84	0,48
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100.000	107.183,84	0,48
Società produttrici di automobili			235.608,69	1,06
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100.000	98.068,05	0,44
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150.000	137.540,64	0,62
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			314.439,75	1,42
DSV Finance BV 3.125% EMTN 24/06.11.28	EUR	100.000	101.608,58	0,46
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204.000	212.831,17	0,96
Elettricità			1.522.812,29	6,87
Elia Group SA NV 3.25% EMTN 13/04.04.28	EUR	100.000	103.486,23	0,47
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150.000	149.832,04	0,67
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200.000	196.462,34	0,89
Iberdrola Finanzas SA 2.625% EMTN 24/30.03.28	EUR	100.000	100.327,72	0,45
National Grid Elec Dist Plc 3.53% EMTN Ser 101 22/20.09.28	EUR	120.000	123.376,16	0,56
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	150.000	151.116,38	0,68
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100.000	106.006,38	0,48
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200.000	201.174,49	0,91
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200.000	202.185,52	0,91
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	200.000	188.845,03	0,85
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			101.243,82	0,46
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	100.000	101.243,82	0,46
Apparecchiature elettriche pesanti			288.247,89	1,30
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	300.000	288.247,89	1,30
Attrezzature e servizi per il settore petrolio e gas			175.336,77	0,79
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200.000	175.336,77	0,79
Forniture di gas			103.307,62	0,47
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	100.000	103.307,62	0,47
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			275.580,72	1,24
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	100.000	88.031,40	0,40
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	100.000	96.863,39	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100.000	90.685,93	0,41
Strutture sanitarie			237.912,48	1,07
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20.000	20.253,18	0,09
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	200.000	217.659,30	0,98
Prodotti edili			518.527,41	2,34
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200.000	204.747,81	0,92
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100.000	103.713,58	0,47
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	200.000	210.066,02	0,95
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			368.894,71	1,67
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200.000	210.523,04	0,95
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150.000	158.371,67	0,72

ODDO BHF Global Target IG 2029

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di energia			996.957,06	4,50
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	280.000	284.181,51	1,28
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200.000	220.561,30	1,00
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	95.428,81	0,43
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100.000	105.892,77	0,48
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	99.803,40	0,45
Veolia Environnement 0.927% EMTN 16/04.01.29	EUR	100.000	94.109,47	0,42
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100.000	96.979,80	0,44
Servizi commerciali diversi			310.248,43	1,40
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	100.000	104.750,68	0,47
Teleperformance SE 3.75% EMTN Ser 2 Pref 22/24.06.29	EUR	200.000	205.497,75	0,93
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			101.116,31	0,46
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100.000	101.116,31	0,46
Servizi ambientali			203.223,98	0,92
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100.000	97.257,03	0,44
Suez SA 4.625% EMTN Ser 4 22/03.11.28	EUR	100.000	105.966,95	0,48
Servizi finanziari ai consumatori			823.873,85	3,72
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	100.000	106.682,75	0,48
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	100.000	102.981,79	0,47
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	138.000	137.628,60	0,62
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	100.000	106.640,62	0,48
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200.000	208.142,39	0,94
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150.000	161.797,70	0,73
Società di investimento immobiliare			203.841,30	0,92
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	200.000	203.841,30	0,92
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			134.091,63	0,61
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147.000	134.091,63	0,61
Vendita al dettaglio di abbigliamento			103.762,61	0,47
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	100.000	103.762,61	0,47
Totale			21.338.862,34	96,30

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	21.338.862,31
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	0,00
Altre attività (+)	1.172.031,75
Altre passività (-)	-351.800,21
Totale = patrimonio netto	22.159.093,85

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023

ODDO BHF Global Target IG 2029

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Immobilizzazioni nette	0,00	
Depositi	0,00	
Strumenti finanziari	11.517.591,81	
Azioni e titoli assimilati	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati	1.831.934,31	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	1.831.934,31	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito	9.685.657,50	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	9.685.657,50	
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	
Altri titoli di debito	9.685.657,50	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	
Operazioni temporanee su titoli	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Altre operazioni	0,00	
Altri strumenti finanziari	0,00	
Crediti	0,00	
Operazioni a termine su valute	0,00	
Altro	0,00	
Conti finanziari	140.920,63	
Liquidità	140.920,63	
Totale dell'attivo	11.658.512,44	

ODDO BHF Global Target IG 2029

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Capitale proprio		
Capitale	11.593.594,17	
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	
Riporto a nuovo (a)	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	-1.854,98	
Utile dell'esercizio (a, b)	24.461,04	
Totale capitale proprio	11.616.200,23	
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Contratti finanziari	0,00	
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Altre operazioni	0,00	
Debiti	42.312,21	
Operazioni a termine su valute	0,00	
Altro	42.312,21	
Conti finanziari	0,00	
Debiti bancari	0,00	
Prestiti	0,00	
Totale del passivo	11.658.512,44	

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

ODDO BHF Global Target IG 2029

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF Global Target IG 2029

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	0,00	
Proventi da azioni e titoli assimilati	0,00	
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	11.692,91	
Proventi da titoli di debito	64.261,17	
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	
Proventi da contratti finanziari	0,00	
Altri proventi finanziari	0,00	
TOTALE (I)	75.954,08	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	
Oneri su contratti finanziari	0,00	
Oneri su debiti finanziari	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
TOTALE (II)	0,00	
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	75.954,08	
Altri proventi (III)	0,00	
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	53.395,20	
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	22.558,88	
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	1.902,16	
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	24.461,04	

ALLEGATO

Il Fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICR.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n°2014-01 modificato.

La valuta della contabilità è l'EURO.

Il primo esercizio chiuso al 29 dicembre 2023 in via straordinaria ha una durata di 5 mesi e 6 giorni.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse.

Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Nell'interesse degli azionisti, i comparti ODDO BHF Global Target 2028 e ODDO BHF Global Target Green 2028 saranno valutati in base alla media del prezzo di acquisto e del prezzo di vendita.

METODO DI VALUTAZIONE DELLE ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO

Le operazioni fuori bilancio sono valutate al valore di mercato.

Il valore di mercato per i contratti a termine fisso è pari al prezzo in euro moltiplicato per il valore nominale del contratto.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi degli azionisti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al comparto un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Modalità di sottoscrizione e di rimborso relative agli OICVM gestiti dal Gruppo ODDO BHF

N/A (gratuito)

Pratica in materia di commissioni in natura.

Nessun intermediario o controparte fornisce commissioni in natura alla società di gestione del comparto.

Descrizione sintetica della procedura di selezione degli intermediari.

gli intermediari e le controparti sono selezionati dai team di gestione mediante un processo competitivo all'interno di un elenco predefinito. La descrizione sintetica della procedura di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti adottata dalla società di gestione è disponibile sul sito internet <http://am.oddo-bhf.com>.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare gli azionisti che hanno investito nel comparto limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per gli azionisti, ma ripartisce i costi in modo tale che gli azionisti esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dagli azionisti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del comparto. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del comparto e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

Destinazione delle somme distribuibili:

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi:	Capitalizzazione per le classi CR-EUR, CI-EUR e CN-EUR. Distribuzione per le classi Drw.-EUR, Dlw-EUR e DNw-EUR. I proventi distribuiti corrispondono al rispettivo risultato netto.

Destinazione delle plusvalenze nette: capitalizzazione

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

In caso di aumento delle commissioni operative e altri servizi in misura pari o inferiore allo 0,10% tasse incluse all'anno, il relativo avviso agli azionisti del comparto può essere inviato con qualsiasi mezzo.

In tal caso la Società di gestione non è tenuta a fornire informazioni specifiche agli azionisti né ad offrire loro la possibilità di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni

ODDO BHF Global Target IG 2029

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,30%	Max. 0,30%	N/A	N/A	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione: • 3% per la classe CI-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,80% per la classe CN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,70% per la classe CR-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
Aliquota (tasse incluse) CN-EUR	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 0,60%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DNw-EUR	Max. 0,65%	Max. 0,30%	N/A	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DlW-EUR	Max. 0,45%	Max. 0,30%	N/A	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 0,90%	Max. 0,30%	N/A	N/A	

commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del comparto e quella dell'indice di riferimento e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del comparto viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del comparto, beneficiando al tempo stesso della performance dell'indice di riferimento. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del comparto. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del comparto sia superiore a quella dell'indice di riferimento, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del comparto.
- L'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta della classe di azioni, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di azioni coperte contro il rischio di cambio, per le quali l'indice di riferimento sarà calcolato nella valuta di riferimento del comparto.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del comparto (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di azioni lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.

ODDO BHF Global Target IG 2029

- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

Ridenominazione (in precedenza ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028)

ODDO BHF Global Target IG 2029

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Patrimonio netto a inizio esercizio	0,00	
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	11.174.638,69	
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	0,00	
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	2.865,11	
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-4.301,00	
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	
Spese di transazione	0,00	
Differenze di cambio	0,00	
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	420.438,55	
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	420.438,55	
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	22.558,88	
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	
Altre voci (*)	0,00	
Patrimonio netto a fine esercizio	11.616.200,23	

(*) Il contenuto di questa voce sarà oggetto di una spiegazione esaustiva da parte dell'OICVM (conferimenti per fusione, versamenti ricevuti in garanzia del capitale e/o della performance)

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
Obbligazioni a tasso fisso negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		1.325.029,96	11,40
Obbligazioni a tasso variabile rivedibile negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		506.910,35	4,37
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		1.831.934,31	15,77
Titoli di debito			
Euro Medium Term Notes		9.685.657,50	83,38
Totale titoli di debito		9.685.657,50	83,38
Totale dell'attivo		11.517.591,81	99,15
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati	1.325.023,96	11,41			506.910,35	4,36		
Titoli di debito	8.397.868,46	72,29			1.287.789,04	11,09		
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							140.920,63	1,21
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati							848.217,82	7,30	983.716,49	8,47
Titoli di debito							6.810.126,98	58,63	2.875.530,52	24,75
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	140.920,63	1,21								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1	%	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti								
Conti finanziari								
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti		
	Oneri esterni acc	42.312,21
Totale debiti		42.312,21
Totale debiti e crediti		-42.312,21

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	9.750	9.750.000,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	9.750	9.750.000,00

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	11.391,643	1.142.950,67
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	11.391,643	1.142.950,67

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	310,443	31.488,01
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	310,443	31.488,01

	In quote	Importo
CLASSE DNw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	100,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	100,00

	In quote	Importo
CLASSE DIw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	250	250.000,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	250	250.000,00

	In quote	Importo
CLASSE DRw-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1	100,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	1	100,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DNw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

	Importo
CLASSE DIw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DRw-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
CLASSE CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,43
Commissioni operative e di gestione	18.009,15
Commissione di performance	29.498,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,73
Commissioni operative e di gestione	1.280,62
Commissione di performance	3.887,16
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,63
Commissioni operative e di gestione	18,66
Commissione di performance	78,16
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DNw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,49
Commissioni operative e di gestione	0,21
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DIw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,58
Commissioni operative e di gestione	622,97
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DRw-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,49
Commissioni operative e di gestione	0,21
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1.GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:

N/A

2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	0,00	
Utile	24.461,04	
Totale	24.461,04	

	29/12/2023	
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	23.362,50	
Totale	23.362,50	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	-92,99	
Totale	-92,99	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023	
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	-3,05	
Totale	-3,05	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	
CLASSE DNw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,09	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	0,09	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1	
Distribuzione unitaria	0,09	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	

	29/12/2023	
CLASSE DIw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	1.192,50	
Riporto a nuovo dell'esercizio	1,90	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	1.194,40	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	250	
Distribuzione unitaria	4,77	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023	
CLASSE DRw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,09	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	0,09	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1	
Distribuzione unitaria	0,09	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-1.854,98	
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	
Totale	-1.854,98	

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-1.572,89	
Totale	-1.572,89	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-234,45	
Totale	-234,45	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-7,29	
Totale	-7,29	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
CLASSE DNw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-0,03	
Totale	-0,03	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
CLASSE DIw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-40,29	
Totale	-40,29	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	

ODDO BHF Global Target IG 2029

	29/12/2023	
CLASSE DRw-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	-0,03	
Totale	-0,03	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

CLASSE CI-EUR C1	2023
Patrimonio netto	10.140.497,05
Numero di titoli	9.750,000
Valore patrimoniale netto unitario	1.040,05
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile ²	2,39
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,16
Distribuzione unitaria su utile	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

CLASSE CR-EUR C2	2023
Patrimonio netto	1.182.607,79
Numero di titoli	11.391,643
Valore patrimoniale netto unitario	103,81
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,02
Distribuzione unitaria su utile	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

CLASSE CN-EUR C3	2023
Patrimonio netto	32.274,67
Numero di titoli	310,443
Valore patrimoniale netto unitario	103,96
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,02
Distribuzione unitaria su utile	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

ODDO BHF Global Target IG 2029

Classe DNw-EUR D1	2023
Patrimonio netto	104,25
Numero di titoli	1,000
Valore patrimoniale netto unitario	104,25
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,03
Distribuzione unitaria su utile	0,09
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DIw.EUR D2	2023
Patrimonio netto	260.612,31
Numero di titoli	250,000
Valore patrimoniale netto unitario	1.042,44
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,16
Distribuzione unitaria su utile	4,77
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

Classe DRw-EUR D3	2023
Patrimonio netto	104,16
Numero di titoli	1,000
Valore patrimoniale netto unitario	104,16
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,03
Distribuzione unitaria su utile	0,09
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione
Data di creazione:

ODDO BHF Global Target IG 2029

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Adidas AG 0% ADS 20/05.10.28	EUR	100.000	88.425,00	0,76
Deutsche Kreditbank AG 0.875% 18/02.10.28	EUR	100.000	92.623,34	0,80
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	EUR	290.000	261.102,71	2,25
Citigroup Inc VAR 22/22.09.28	EUR	100.000	102.558,19	0,88
Vonovia SE 1.875% Ser 45 22/28.06.28	EUR	100.000	93.503,24	0,80
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	EUR	320.000	336.375,21	2,90
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	200.000	213.231,85	1,84
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	100.000	101.613,90	0,87
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.289.433,44	11,10
Société Générale SA VAR 20/22.09.28	EUR	100.000	91.148,24	0,78
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	EUR	200.000	178.373,84	1,54
Deutsche Bank AG VAR 22/24.05.28	EUR	100.000	99.972,07	0,86
Caisse Franç de Fin Local 0.01% Ser 1 21/27.04.29	EUR	200.000	173.006,72	1,49
TOTALE Obbl. e titoli assim. non neg. su un mercato regol.			542.500,87	4,67
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati			1.831.934,31	15,77
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	93.400,86	0,80
Innogy Finance BV 1.25% EMTN Ser 2 Sen Reg S 17/19.10.27	EUR	100.000	94.414,56	0,81
Nrw.Bank 0.75% EMTN 18/30.06.28	EUR	200.000	186.120,39	1,60
Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	EUR	200.000	187.363,77	1,61
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	EUR	300.000	265.660,16	2,29
Un Nat Interprf Empl Comm Ind 0% EMTN 20/25.11.28	EUR	100.000	88.707,50	0,76
Vinci SA 0% EMTN Sen Reg S 20/27.11.28	EUR	200.000	175.862,00	1,51
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	EUR	300.000	265.694,62	2,29
Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	EUR	100.000	96.335,36	0,83
European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	EUR	100.000	90.281,00	0,78
Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	EUR	100.000	90.724,91	0,78
REN Finance BV 0.5% EMTN Ser 5 21/16.04.29	EUR	100.000	88.239,92	0,76
Dexia Kommunal Deutschland AG 0.375% EMTN 21/04.06.29	EUR	100.000	86.046,24	0,74
Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	EUR	100.000	87.067,49	0,75
Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	EUR	100.000	88.782,82	0,76
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	EUR	200.000	176.645,83	1,52
KFW 0% EMTN 20/15.09.28	EUR	500.000	447.300,00	3,88
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	EUR	300.000	265.171,21	2,28
BPIFrance SA 0% EMTN 21/25.05.28	EUR	100.000	89.573,00	0,77
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	200.000	178.040,15	1,53
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	EUR	300.000	277.810,36	2,39
Red Electrica Financiacion SAU 0.375% EMTN 20/24.07.28	EUR	100.000	90.806,51	0,78
Vattenfall AB 0.125% EMTN 21/12.02.29	EUR	200.000	173.566,60	1,49
Eurofima 0.01% EMTN Ser 210 21/23.06.28	EUR	200.000	178.724,60	1,54
DNB Bank ASA VAR EMTN 22/18.01.28	EUR	100.000	92.079,09	0,79
Deutsche Bank AG VAR EMTN 22/23.02.28	EUR	100.000	95.697,01	0,82
BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2022-02 22/14.01.28	EUR	200.000	183.699,86	1,58
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	EUR	300.000	315.827,57	2,72
Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	EUR	150.000	160.210,80	1,38
Iberdrola Finanzas SA 3.125% EMTN Ser 132 22/22.11.28	EUR	200.000	203.641,21	1,75
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3519 22/06.09.28	EUR	100.000	103.235,77	0,89
ABN AMRO Bank NV 4% EMTN 23/16.01.28	EUR	200.000	213.102,07	1,83
National Grid Plc 3.875% EMTN Ser 102 23/16.01.29	EUR	150.000	159.791,11	1,38
Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	EUR	200.000	207.635,74	1,79
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	EUR	200.000	203.392,41	1,75
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	160.000	170.227,27	1,47
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150.000	159.481,68	1,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	200.000	215.816,27	1,86

ODDO BHF Global Target IG 2029

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	200.000	194.905,90	1,68
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	100.000	104.921,70	0,90
Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	EUR	100.000	90.269,50	0,78
Terna Rete Elettr Nazionale SpA 0.375% EMTN 21/23.06.29	EUR	200.000	173.462,54	1,49
Instituto de Credito Oficial 3.25% EMTN Ser 640 23/31.10.28	EUR	150.000	154.739,71	1,33
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	EUR	200.000	180.450,00	1,55
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.375% EMTN 19/03.10.28	EUR	200.000	175.418,52	1,51
UniCredit Bk Austria AG 1.5% EMTN 22/24.05.28	EUR	200.000	191.369,07	1,65
Cred Agricole Home Loan SFH 0.01% EMTN Ser 77 21/12.04.28	EUR	200.000	178.307,54	1,53
North Rhine-Westphalia 0.95% EMTN 18/13.03.28	EUR	100.000	94.869,31	0,82
Eika Boligkreditt AS 2.5% EMTN Ser 70 22/22.09.28	EUR	240.000	238.758,12	2,06
Kuntarahoitus Oyj 1.5% EMTN Ser 71/2022 22/17.05.29	EUR	220.000	211.637,19	1,82
Region Ile de France 0% EMTN 21/20.04.28	EUR	100.000	89.465,50	0,77
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	98.010,22	0,84
E.ON SE 3.75% EMTN 23/01.03.29	EUR	115.000	120.578,34	1,04
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	200.000	208.938,63	1,80
EDP Serv Financieros Espana SA 4.125% EMTN 23/04.04.29	EUR	100.000	105.196,61	0,91
Cie de Financement Foncier 3.625% EMTN 23/16.01.29	EUR	200.000	209.782,18	1,81
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200.000	209.053,61	1,80
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	EUR	200.000	207.041,46	1,78
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	100.000	102.304,13	0,88
TOTALE Altri titoli di debito			9.685.657,50	83,38
TOTALE Altri titoli di debito			9.685.657,50	83,38
TOTALE Titoli di debito			9.685.657,50	83,38
OddoCie Par-EUR	EUR	140.920,63	140.920,63	1,21
TOTALE Attività			140.920,63	1,21
TOTALE Disponibilità			140.920,63	1,21
Commissione di gestione	EUR	-3.032,57	-3.032,57	-0,03
Commissioni operative	EUR	-5.816,26	-5.816,26	-0,05
Commissione di performance	EUR	-33.463,38	-33.463,38	-0,29
TOTALE Spese			-42.312,21	-0,36
TOTALE Spese			-42.312,21	-0,36
TOTALE Spese			-42.312,21	-0,36
TOTALE TESORERIA			98.608,42	0,85
TOTALE PATRIMONIO NETTO			11.616.200,23	100,00

5. ALLEGATI (KID)



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR: FR001400HHQ5

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,70% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CR-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

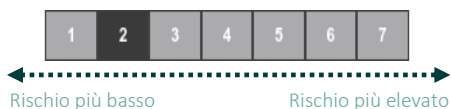
La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	6.620 EUR	6.710 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-33,8%	-7,7%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.670 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,7%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	-0,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2015 e giugno 2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2015 e dicembre 2020.

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	540 EUR	1.127 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,3%

*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 all'1,6% prima dei costi e al -0,7% 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.



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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 0,90% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	86 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 2,70% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR: FR001400HHR3

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CN-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

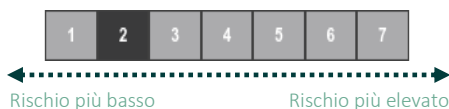
La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	6.460 EUR	6.600 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-35,4%	-8,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.670 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,7%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	-0,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2015 e giugno 2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2015 e dicembre 2020.

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	531 EUR	1.076 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	2,2%

*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 all'1,5% prima dei costi e al -0,7% 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.



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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 0,80% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	77 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 2,80% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR: FR001400HHP7

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

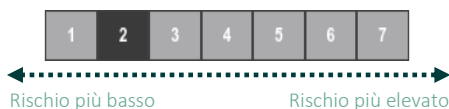
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



Documento contenente le informazioni chiave

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 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è molto probabile 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	0 EUR	0 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-100,0%	-100,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.770 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,5%
	Possibile rimborso al netto dei costi	101.900 EUR	89.240 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	919,0%	54,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra novembre 2014 e novembre 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2018 e dicembre 2023.

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	511 EUR	980 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,2%	2,0%

*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 all'1,5% prima dei costi e al -0,5% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 0,60% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	58 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del comparto oltre il 3% nel corso del periodo di riferimento del comparto, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DIW-EUR: FR001400HHT9

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 3% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DIW-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

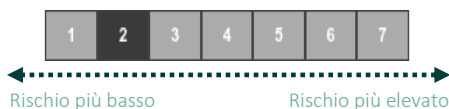
La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è molto probabile 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	0 EUR	0 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-100,0%	-100,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.770 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,5%
	Possibile rimborso al netto dei costi	102.130 EUR	89.440 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	921,3%	55,0%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra novembre 2014 e novembre 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2018 e dicembre 2023.

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	526 EUR	1.057 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	2,1%

*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 all'1,7% prima dei costi e al -0,5% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 0,75% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	72 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR: FR001400HHS1

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DNw-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

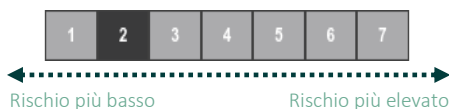
La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	6.150 EUR	6.600 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-38,5%	-8,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.670 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,7%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	-0,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2015 e giugno 2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2015 e dicembre 2020.

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	545 EUR	1.153 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	2,3%

*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 all'1,7% prima dei costi e al -0,7% 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.



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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto è classificato come conforme all'articolo 9 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.



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

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Comparto")

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

Categoria di azioni ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR: FR001400HHU7

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: 04/10/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di SICAV.

Il Consiglio di amministrazione può proporre a un'Assemblea generale straordinaria la liquidazione della SICAV se il patrimonio di quest'ultima scende sotto il minimo regolamentare oppure in modo discrezionale dopo aver ricevuto l'approvazione dell'operazione di liquidazione dall'Autorité des Marchés Financiers e dopo aver informato gli azionisti.

TERMINE

La SICAV è stata costituita il 5 marzo 2013 per una durata di 99 anni. Il comparto è stato costituito il 26 luglio 2023.

Il Comparto mette in atto la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata al 31 dicembre 2029.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore al 2,70% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del comparto, ossia il 26 luglio 2023, al 31 dicembre 2029 al massimo.

Vi è il rischio che la situazione finanziaria effettiva degli emittenti sia meno favorevole del previsto. Queste condizioni avverse ridurranno la performance del comparto. L'obiettivo d'investimento potrebbe quindi non essere raggiunto. L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione. Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce una promessa di rendimento o di performance. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento non comprende tutti i casi di insolvenza.

Nella sua strategia d'investimento, il comparto tiene conto di criteri extra-finanziari. Il comparto non ha un parametro di riferimento.

Il comparto si propone di gestire su base discrezionale un portafoglio diversificato di titoli di debito e/o strumenti del mercato monetario costituito per l'80% da emittenti privati o pubblici con rating di BBB- (assegnato da Standard & Poor's o considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo un rating interno della Società di gestione) e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto). L'investimento in titoli con rating "High Yield" è limitato al 20% del patrimonio netto del comparto. Tali titoli hanno una scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2029 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal comparto).

La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. Il team di gestione può selezionare titoli non inclusi nell'universo d'investimento del comparto.

Tenuto conto dell'esistenza di una data massima precisa per la scadenza dei titoli e dell'obiettivo di performance ricercato dal comparto, la selezione dei titoli potrà variare a discrezione del gestore in base alle opportunità di mercato e all'arrivo a scadenza dei titoli detenuti.

L'universo d'investimento del Comparto è costituito dalle società incluse nel seguente indice del mercato del credito: 80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICR. Tali OICR potranno essere gestiti da un'entità del Gruppo ODDO BHF. Il comparto utilizzerà strumenti finanziari a termine quotati con finalità di copertura discrezionale del rischio di tasso d'interesse, nonché sistematicamente con finalità di copertura del rischio di cambio (futures, opzioni). Potrà altresì assumere in modo discrezionale posizioni su swap e FX Forwards a fini di copertura del rischio di cambio.

L'esposizione massima del comparto ai mercati (titoli di debito, OICR e derivati) non può superare il 100% del patrimonio netto del comparto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascuno dei mercati (obbligazionario e monetario) cui è esposto il comparto (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).

Le richieste di sottoscrizione, di conversione e di rimborso vengono centralizzate presso il depositario ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi fino alle ore 11.15 (ora di Parigi CET/CEST) e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto del giorno stesso.

La categoria di azioni DRw-EUR distribuisce i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo comparto è destinato agli investitori che desiderano acquisire un'esposizione ai mercati obbligazionari fino alla data di scadenza 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

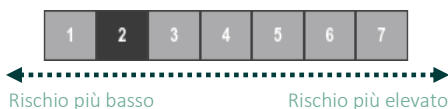
La Società di gestione può applicare un meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate"). Per ulteriori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Sistema di attivazione di soglie per i rimborsi (gate)" del prospetto informativo, disponibile sul sito <http://am.oddo-bhf.com>.

Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.



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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto 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 associato alle tecniche finanziarie, il rischio di controparte e il rischio di liquidità.

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	6.240 EUR	6.670 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-37,6%	-7,8%
	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.140 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-4,0%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.610 EUR	9.670 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-3,9%	-0,7%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	9.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	-0,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2017 e ottobre 2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2015 e giugno 2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2015 e dicembre 2020.

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	569 EUR	1.282 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,8%	2,6%

*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 all'1,9% prima dei costi e al -0,7% 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.



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	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non viene addebitato alcun costo di uscita.	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. 1,20% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	115 EUR
Costi di transazione	0,56% 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.	54 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società non preleva 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 vengono centralizzate ogni giorno fino alle ore 11.15 CET/CEST presso ODDO BHF SCA e vengono evase sulla base del valore patrimoniale netto successivo, calcolato utilizzando le quotazioni di chiusura dello stesso giorno ovvero a corso ignoto; i relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato (D+2).

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 Comparto 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 Comparto 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 comparto, 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 comparto è disponibile sul sito internet della Società di gestione. Sono disponibili altre categorie di azioni per il Comparto. Le attività e le passività dei comparti della SICAV sono separate. Il passaggio da una categoria di azioni a un'altra è considerato come un rimborso seguito da una sottoscrizione.

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>.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Comparto abbia meno di cinque anni solari compiuti, sono pubblicate sul sito internet all'indirizzo: am.oddo-bhf.com.

7. ALLEGATI (SFDR)

Modello di informativa periodica 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

Nome del prodotto:

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Identificativo della persona giuridica:

969500HQFKED3G5HED38

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63,0% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,6	96,6
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	96,6
Rating medio per il pilastro "S"	3,1	96,6
Rating medio per il pilastro "G"	3,6	96,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	82,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	63,0	92,1
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	13,5	90,3
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	39,8	90,8

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	7,9	97,4
Rating medio per il pilastro "E"	7,5	97,4
Rating medio per il pilastro "S"	5,8	97,4
Rating medio per il pilastro "G"	6,3	97,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	91,9	97,5
Investimenti sostenibili (%)	100,0	97,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	2,5	2,5
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	29,1	29,3

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo ambientale: contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 63,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 5,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

La considerazione dei PAI si fonda sia su liste di esclusione (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) sia sul ricorso ai rating ESG, al dialogo, al voto e all'impegno. Possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 63,0% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 5,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

PAI	29.12.23	Copertura	31.12.24	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	305,6	44,4%	765,0	83,6%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	74,0	44,4%	251,9	83,6%
1. Emissioni di GHG di ambito (tonnellate di CO2)	2.220,0	44,4%	10.921,8	83,6%
2. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	2.631,4	44,4%	14.942,7	83,6%
3. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	307,0	44,4%	708,0	83,6%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	1.349,7	69,9%	912,2	84,6%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	11,3	69,9%	13,8	83,2%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	66,9	43,8%	67,5	81,4%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	3,6	14,9%	0,1	28,2%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	69,9%	0,0	0,0%
9. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	0,0%	0,2	1,5%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	1,3	17,3%	0,6	82,3%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	69,9%	0,0	84,6%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	6,7	69,9%	2,3	84,2%
13. Divario retributivo di genere non corretto (%)	17,9	18,7%	12,1	60,7%
14. Diversità di genere nel consiglio (%)	42,3	64,5%	40,3	82,8%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	69,9%	0,0	84,6%
16. Intensità di GHG degli emittenti sovrani (tonnellate di CO2 / mln di EUR di PIL)	0,0	0,0%	202,7	0,7%



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2024 - 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Skandinaviska Enskilda Banken 4,375% 11/2028	Banche	1,5%	Svezia
Asr Nederland Nv 3,625% 12/2028	Assicurazioni	1,4%	Paesi Bassi
Dnb Bank Asa E3M 03/2029	Banche	1,3%	Norvegia
Barry Callebaut Services Nv 4% 06/2029	Consumo non ciclico	1,3%	Belgio
Neste Corp. 3,88% 03/2029	Energia	1,1%	Finlandia
Commerzbank Ag E3M 01/2030	Banche	1,1%	Germania
Crédit Agricole Sa E3M 07/2029	Banche	1,0%	Francia
Dsv Panalpina Finance Bv 3,5% 06/2029	Trasporti	1,0%	Paesi Bassi
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Banche	1,0%	Germania
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo ciclico	1,0%	Paesi Bassi
Commerzbank Ag E3M 03/2029	Banche	0,9%	Germania
Jab Holdings Bv 2.50% 06/2029	Consumo non ciclico	0,9%	Paesi Bassi
Fortum Oyj 2.13% 02/2029	Ente pubblico senza garanzia	0,9%	Finlandia
Kfw 0.00% 09/2028	Garanzia governativa	0,9%	Germania
Transurban Finance Co 1.45% 05/2029	Trasporti	0,9%	Australia

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 13,5% con una copertura del 90,3%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

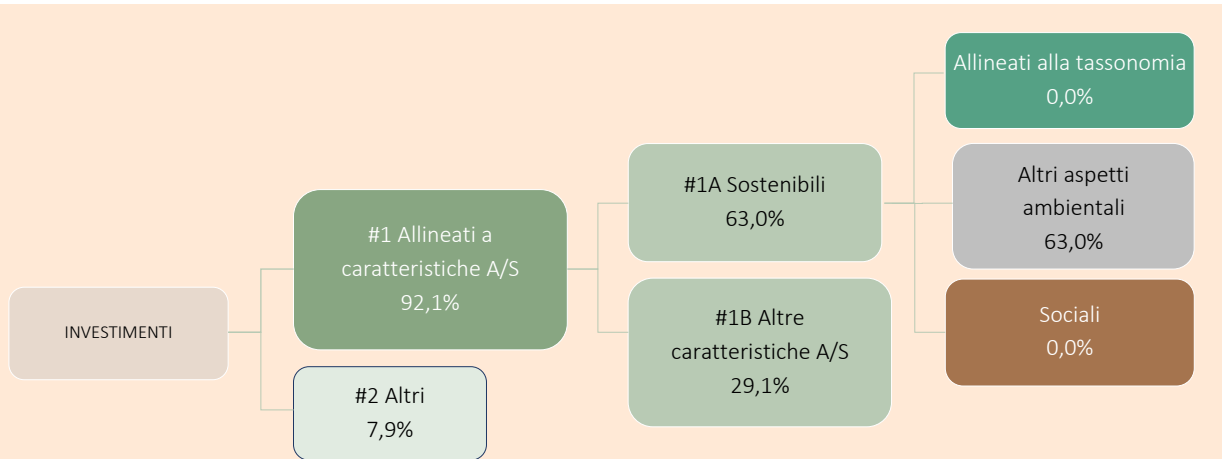
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- - la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- - la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 3,7% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 4,2% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/12/2024
Banche	21,8%
Consumo ciclico	14,8%
Consumo non ciclico	10,2%
Elettricità	8,2%
Comunicazioni	7,1%
Ente pubblico senza garanzia	6,3%
Beni strumentali	5,0%
Gas naturale	4,2%
Trasporti	4,1%
Assicurazioni	2,8%
Energia	2,6%
Immobiliare	1,9%
Tecnologia	1,8%
Servizi di pubblica utilità	1,8%
Altre società finanziarie	1,7%
Buoni del Tesoro	0,7%
Industria di base	0,5%
Società finanziarie	0,5%
Sostegno governativo	0,5%
Liquidità	3,7%

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 13,5% con una copertura del 90,3%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

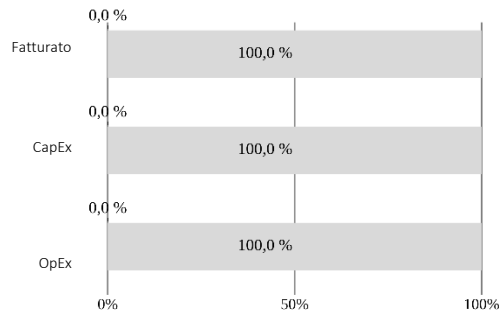
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

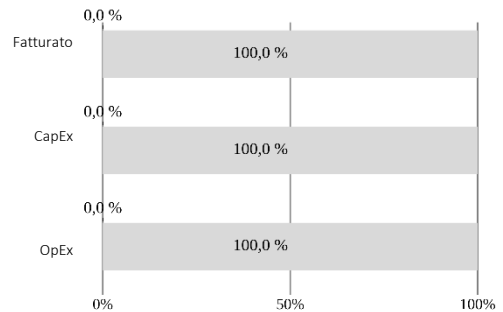
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Comprese le obbligazioni sovrane*



- Allineati alla tassonomia (gas fossile)
- Allineati alla tassonomia (nucleare)
- Allineati alla tassonomia
- Altri investimenti

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Escluse le obbligazioni sovrane*



- Allineati alla tassonomia (gas fossile)
- Allineati alla tassonomia (nucleare)
- Allineati alla tassonomia
- Altri investimenti

Questo grafico rappresenta il 99,3% degli investimenti totali.

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 63,0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

● *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Il fondo segue l'indice di riferimento 80,00% BofAML E Corp Index + 20,00% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	31/12/2024			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,6	96,6	3,3	81,9
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	96,6	3,5	81,9
Rating medio per il pilastro "S"	3,1	96,6	3,0	81,9
Rating medio per il pilastro "G"	3,6	96,6	3,5	81,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	82,4	100,0	117,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	63,0	92,1	63,9	81,9
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	13,5	90,3	11,1	92,8
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	39,8	90,8	35,4	93,0

05

Comparto

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2024

Nel 2024 l'economia dell'area euro ha registrato solo una debole crescita a causa di problemi strutturali e dell'incertezza politica, mentre quella degli Stati Uniti dovrebbe evidenziare una notevole espansione nonostante il rallentamento del mercato del lavoro. L'inflazione è in calo, ma è ancora troppo presto per cantare vittoria, poiché i tassi di inflazione di fondo (prezzi al consumo al netto di energia e alimenti) sono ancora elevati e i salari continuano a crescere in modo sostenuto.

Per il 2024 nel suo complesso, in una prospettiva storica, l'aumento della produzione economica mondiale si è attestata su un livello inferiore alla media, al 3,2% circa. Con una crescita del prodotto interno lordo (PIL) reale del 2,7% circa, gli Stati Uniti dovrebbero evidenziare un andamento migliore della media di lungo periodo, come l'anno scorso. Questa crescita è stata sostenuta in particolare dai consumi privati e dagli investimenti, mentre il contributo delle esportazioni nette dovrebbe essere ampiamente negativo a causa dell'aumento delle importazioni. L'elezione di Donald Trump a Presidente degli Stati Uniti nel novembre 2024 ha avuto finora un impatto positivo sul sentiment nell'economia statunitense e nei mercati, ma suscita crescenti inquietudini in Europa e in altre regioni del mondo.

Sul lungo periodo, il raggiungimento dell'obiettivo d'inflazione potrebbe rivelarsi più difficile a causa del vigore della domanda interna e della possibile introduzione di dazi negli Stati Uniti. Per contro, l'Europa potrebbe trovarsi alle prese con ulteriori rischi per la crescita, in particolare per via della politica commerciale statunitense il che potrebbe frenare l'inflazione. Nel complesso, prevediamo un ulteriore progressivo allentamento delle politiche monetarie restrittive. Tuttavia, rispetto alla Federal Reserve, la Banca centrale europea dispone indubbiamente di un margine di manovra più ampio per ridurre i tassi d'interesse.

I rendimenti obbligazionari a lungo termine hanno registrato un'impennata nel corso dell'anno, soprattutto negli Stati Uniti, nonostante gli energici tagli dei tassi effettuati dalle banche centrali. Ciò è dovuto in particolare al fatto che i mercati obbligazionari avevano brevemente previsto riduzioni dei tassi molto aggressive a cavallo degli anni 2023-2024. Un altro motivo è da ricercarsi nelle revisioni al rialzo delle previsioni sulla crescita e sull'inflazione, in particolare negli Stati Uniti. Per gli investitori, i titoli di Stato non sono stati un investimento particolarmente vantaggioso nel 2024. Per contro, le obbligazioni societarie, che offrivano un tasso d'interesse corrente più elevato e beneficiavano anche della riduzione dei premi al rischio di credito, si sono rivelate molto più appetibili.

Il 2024 si è dimostrato un anno favorevole, ma non semplice, per gli investitori azionari. Da un lato, il mercato ha evidenziato un'ampiezza molto ridotta per lunghi periodi di tempo. A dettare il tono è stato soprattutto un piccolo gruppo di grandi imprese tecnologiche statunitensi. Dall'altro lato, si sono registrate importanti differenze regionali, dovute in special modo a prospettive di crescita divergenti. L'economia statunitense ha dato prova di un sorprendente vigore, mentre nell'area euro la ripresa nascente non si è concretizzata. I rischi politici che affliggono la regione sono aumentati con l'elezione di Donald Trump alla presidenza degli Stati Uniti, con le nuove elezioni dell'Assemblea nazionale francese e con il crollo della coalizione tricolore in Germania a seguito di contrasti interni.

Performance del fondo

Nel 2024 il fondo ha guadagnato l'8,2% grazie alla solida performance delle posizioni statunitensi del portafoglio, tra cui Alphabet, Broadcom e Microsoft. I titoli europei come LVMH e Novo Nordisk hanno fornito i principali contributi negativi al risultato. Nell'ambito delle azioni europee, apporti positivi sono giunti soprattutto da titoli industriali come Schneider Electric. Il portafoglio obbligazionario, dal canto suo, ha beneficiato del calo dei rendimenti.

Si ricorda che i rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

Gestione del portafoglio

Nel corso del 2024 abbiamo optato per la selezione di titoli azionari di alta qualità. Abbiamo rafforzato il peso delle aziende in crescita strutturale e liquidato alcuni titoli europei più problematici, come Roche, Reckitt Benckiser e Vinci, sostituendoli con le azioni di imprese come la holding industriale svedese Lifco, il distributore olandese di prodotti chimici IMCD e United Rentals, una società statunitense di nicchia del settore dei prodotti industriali.

Abbiamo anche potenziato alcune posizioni high conviction, come Compass Group e Broadcom.

In genere, preferiamo le aziende che presentano un'elevata efficienza del capitale e una leva finanziaria moderata e che partecipano a trend di crescita a lungo termine. Pensiamo innanzitutto al settore tecnologico, in particolare nel campo dell'intelligenza artificiale, ma anche al settore della salute, che è sostenuto dalle dinamiche demografiche, e ai beni di lusso, che traggono impulso dall'aumento dei redditi nei mercati emergenti.

In ambito obbligazionario abbiamo incrementato la duration acquistando obbligazioni a più lungo termine come Thermo Fisher 2037, T-Mobile 2036 e Roche 2036.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	251.240,00		EURO
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	207.326,00		EURO
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24		198.270,00	EURO
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24		196.914,00	EURO
Lifco AB	189.564,99		EURO
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	189.372,00		EURO
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	186.878,00		EURO
Compass Group Plc Reg	178.842,82		EURO
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	174.412,00		EURO
Cisco Systems Inc		132.524,37	EURO

Prospettive

In vista del 2025, rimaniamo ottimisti sull'azionario alla luce delle solide prospettive di utile. Riteniamo tuttavia che i titoli statunitensi offrano maggiori opportunità rispetto agli omologhi europei per via delle prospettive di crescita strutturalmente più forti, ragion per cui li sovrponderemo. Ciò nondimeno, anche le azioni europee, le cui valutazioni a nostro avviso sono spesso meno onerose, offrono prospettive interessanti da cogliere con un'attenta selezione delle imprese.

L'andamento degli utili continua a sostenere i mercati azionari. A detta della maggior parte degli analisti, il 2025 dovrebbe inoltre consentire agli investitori di registrare una solida crescita degli utili e quindi di beneficiare di opportunità a livello dei corsi azionari. Secondo Factset (al 18 dicembre 2024), nel 2025 gli utili per azione delle società rientranti nell'indice S&P 500 potrebbero aumentare del 14,8% e quelli delle società dell'MSCI Euro del 7,5%.

In generale, il trend rialzista dovrebbe essere meno concentrato e, tenendo conto della situazione sul piano dei rischi (geo)politici, privilegiamo un'efficace diversificazione del portafoglio. Il differenziale di rendimento tra le obbligazioni societarie e, per i titoli denominati in euro, i corrispondenti titoli di Stato tedeschi si è nuovamente ridotto nel corso dell'anno. Le emissioni societarie possono quindi sembrare costose, ma le alte valutazioni non sembrano ingiustificate visti i tassi di default molto bassi.

Eventi importanti registrati dopo la fine dell'esercizio

N/A



Ricerca e sviluppo

N/A

Prevenzione dei rischi tecnologici

Non applicabile

2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in euro

La gestione del fondo nel corso dell'esercizio non richiede informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati.

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari – regolamento SFTR – nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.

OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio.

Non è stato dichiarato il superamento di alcuna soglia.

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:

Il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

Regolamenti SFDR e Tassonomia

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

In conformità al Regolamento europeo (UE) 2019/2088 e agli articoli L. 533-22-1 e D. 533-16-1 del Code monétaire et financier, si informano gli investitori che gli investimenti sottostanti dell'OICVM non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili, conformemente al suo status di prodotto a norma dell'articolo 6 del regolamento SFDR. Tutte le informazioni su questi criteri sono reperibili sul sito Internet di ODDO BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Deontologia

Controllo degli intermediari

Conformemente agli articoli 321-114 e 321-115 del Regolamento generale dell'AMF, la società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Commissioni di intermediazione

Conformemente agli articoli 321-119 e 321-122 del Regolamento generale dell'AMF, sul sito web della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com è disponibile il documento intitolato "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation", che (i) specifica, se del caso, la percentuale registrata per l'esercizio precedente, in rapporto al totale delle commissioni di intermediazione, delle commissioni relative al servizio di assistenza alle decisioni d'investimento trasferite a terzi nel quadro di accordi di ripartizione delle commissioni e (ii) rende conto delle misure attuate per prevenire o gestire i conflitti d'interesse nella scelta dei prestatori di servizi.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

3. ELEMENTI FINANZIARI

Relazione del revisore dei conti e bilancio di esercizio

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Stato patrimoniale – Composizione del portafoglio

Al 31 dicembre 2024 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	8.174.719,69
Obbligazioni e titoli assimilati	7.108.239,52
Titoli di debito	3.394.079,70
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	1.996,71
Conti finanziari	1.149.151,98
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	19.828.187,60
Debiti	9.238,80
Valore patrimoniale netto*	19.818.948,80

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Classe C1

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
29 dicembre 2023	17.458,005	18.317.858,97	1.049,25	4,15	-2,03
				2,12	
31 dicembre 2024	17.458,005	19.818.948,80	1.135,23	21,79	

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sforamento dei coefficienti

N/A

Quotazioni forzate

N/A

Composizione dettagliata del patrimonio

In conformità all'articolo L. 214-17 del Code monétaire et financier, la composizione del patrimonio riportata in allegato viene stabilita alla data di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dell'esercizio e comprende le seguenti informazioni:

- un inventario dettagliato del portafoglio, che specifica le quantità e i valori degli strumenti finanziari;
- il patrimonio netto;
- il numero di quote o azioni in circolazione;
- il valore patrimoniale netto;
- le esposizioni fuori bilancio.

Risultati economici e finanziari

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- o i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 513.638,62 euro (rispetto ai 108.063,58 euro dell'esercizio precedente);
- o gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 513.638,62 euro (rispetto ai 108.063,58 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (111.004,29) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di 0 euro (rispetto ai 0 euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 402.634,33 euro.

L'importo totale delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a (22.135,23) euro.

Al 31 dicembre 2024 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 19.828.187,60 euro, rispetto ai 18.327.589,28 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle nuove regole di presentazione e ai metodi di valutazione previsti dalla normativa vigente.

Destinazione del risultato

Si propone di procedere alla destinazione del risultato nella maniera che segue:

Destinazione dei risultati in termini di proventi (euro)	
Risultato da destinare	402.634,33
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale risultato da destinare	402.634,33
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	402.634,33
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2024 da destinare	(22.135,23)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(22.135,23)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(22.135,23)

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che non è stato distribuito alcun dividendo, poiché l'esercizio 2023 è stato il primo esercizio del comparto.

Spese voluttuarie e oneri non deducibili fiscalmente

In allegato sono riportati i documenti di sintesi definiti dal piano contabile e la certificazione del revisore dei conti.

Controllo del Revisore dei conti

Dopo aver letto la relazione del Consiglio di amministrazione, diamo ora lettura della relazione del Revisore legale dei conti relativa al bilancio di esercizio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, nonché della sua relazione speciale sulle convenzioni di cui agli articoli L. 225-38 e seguenti del Code de commerce.

4. BILANCIO DI ESERCIZIO

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

Sommario

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR	3
Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR	4
Conto economico al 31/12/2024 in EUR	5
Allegati del bilancio di esercizio	7
Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati	13
Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico	21
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	26
Inventario delle attività e passività	28
Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	28
Inventario delle operazioni a termine su valute	32
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)	33
Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni	33
Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse	34
Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi	35
Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito	36
Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni	37
Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote	38
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	39
Sintesi dell'inventario	40
Bilancio di esercizio anno N-1s	41

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	8.174.719,69	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	8.174.719,69	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	7.108.239,52	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	7.108.239,52	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	3.394.079,70	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	3.394.079,70	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00	
OICVM	0,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	0,00	
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	18.677.038,91	
Crediti e conti di adeguamento attivi	1.996,71	
Conti finanziari	1.149.151,98	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	1.151.148,69	
Totale dell'attivo I + II	19.828.187,60	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	18.317.858,97	
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	1.501.089,83	
Capitale proprio I	19.818.948,80	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Strumenti finanziari a termine (B)	0,00	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	0,00	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	9.238,80	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	9.238,80	
Totale delle passività: I + III + IV	19.828.187,60	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	100.445,30	
Proventi da obbligazioni	281.363,56	
Proventi da titoli di debito	120.021,68	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	
Altri proventi finanziari	11.808,08	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	513.638,62	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	513.638,62	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-111.004,29	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-111.004,29	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	402.634,33	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	0,00	
Proventi netti I = C + D	402.634,33	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-19.519,42	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-2.615,81	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	-22.135,23	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	-22.135,23	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	1.120.577,82	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	12,91	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	1.120.590,73	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	1.120.590,73	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	1.501.089,83	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: Il Comparto si prefigge l'obiettivo di accrescere il valore del portafoglio con una volatilità ridotta, attraverso un'asset allocation orientata al valore, corrispondente a un investimento con un'esposizione prevalente alle obbligazioni e un'esposizione moderata al rischio del mercato azionario, su un orizzonte d'investimento consigliato di almeno 5 anni.

Al fine di generare un profilo di rendimento positivo, tenendo conto della volatilità e del rischio di perdita massima del portafoglio ("rischio di drawdown"), la selezione dei titoli di debito si concentra su emittenti con rating "Investment grade" o equivalente.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Patrimonio netto complessivo	19.818.948,80	18.317.858,97			
Classe C1					
Patrimonio netto	19.818.948,80	18.317.858,97			
Numero di quote	17.458,005	17.458,005			
Valore patrimoniale netto unitario	1.135,23	1.049,25			
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	21,79	2,12			

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento;

D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze):

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi	Capitalizzazione

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

INFORMAZIONI SU ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

In caso di aumento delle commissioni operative e altri servizi in misura pari o inferiore allo 0,10% tasse incluse all'anno, il relativo avviso agli azionisti del comparto può essere inviato con qualsiasi mezzo.

In tal caso la Società di gestione non è tenuta a fornire informazioni specifiche agli azionisti né ad offrire loro la possibilità di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni.

COMMISSIONI EFFETTIVAMENTE A CARICO DEL COMPARTO

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICR del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse)	Max. 0,40%	Max. 0,30%	Non significativo*	N/A	N/A

Modalità di sottoscrizione e di rimborso relative agli OICVM gestiti dal Gruppo ODDO BHF	N/A (gratuito)

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	18.317.858,97	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	0,00	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	0,00	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	402.634,33	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	-22.135,23	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	1.120.590,73	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	19.818.948,80	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe C1		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe C1	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto (EUR)
FR001400HWC4	Classe C1	Capitalizzabile	EUR	19.818.948,80	17.458,005	1.135,23

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Stati Uniti +/-	Regno Unito +/-	Francia +/-	Paesi Bassi +/-	Germania +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	8.174,72	3.818,67	905,20	892,10	619,40	556,61
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Opzioni	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Swap	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri strumenti finanziari	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Totale	8.174,72					

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	7.108,24	6.916,27	191,97	0,00	0,00
Titoli di debito	3.394,08	3.196,92	197,16	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	1.149,15	0,00	0,00	0,00	1.149,15
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	10.113,19	389,13	0,00	1.149,15

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	[3 - 6 mesi] +/-	[6 mesi -1 anno] +/-	[1 - 3 anni] +/-	[3 - 5 anni] +/-	[5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	499,02	481,66	1.637,20	1.633,90	2.084,21	772,25
Titoli di debito	0,00	0,00	297,27	624,46	1.131,63	1.340,72	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	1.149,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	1.149,15	499,02	778,93	2.261,66	2.765,53	3.424,93	772,25

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	USD +/-	SEK +/-	GBP +/-	CHF +/-	Altre valute +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	4.280,02	554,04	554,80	137,76	92,07
Obbligazioni e titoli assimilati	281,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	34,22	6,71	4,65	7,86	1,28
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	4.597,30	560,75	559,45	145,62	93,35

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	6.585,57	0,00	522,67
Titoli di debito	3.394,08	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	9.979,65	0,00	522,67

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Debiti		
Garanzie in contanti		

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	1.996,71
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	0,00
Totale crediti	1.996,71
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-9.238,80
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	0,00
Totale debiti	-9.238,80
Totale crediti e debiti	-7.242,09

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe C1	31/12/2024
Commissioni fisse	111.004,29
Commissioni fisse in % corrente	0,58
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	402.634,33	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	402.634,33	
Riporto a nuovo	0,00	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	402.634,33	
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	402.634,33	
Totale	402.634,33	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	-22.135,23	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	-22.135,23	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	-22.135,23	
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	-22.135,23	
Totale	-22.135,23	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati			8.174.719,69	41,25
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			8.174.719,69	41,25
Assicurazioni multirischio			321.217,29	1,62
Allianz SE Reg	EUR	620	183.458,00	0,93
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	137.759,29	0,69
Assicurazioni vita e malattie			199.056,00	1,00
Axa SA	EUR	5.800	199.056,00	1,00
Biotechnologia			215.167,49	1,09
Icon Plc	USD	650	131.587,51	0,67
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	215	83.579,98	0,42
Strutture per il tempo libero			215.830,58	1,09
Booking Holdings Inc	USD	45	215.830,58	1,09
Componenti e apparecchiature elettriche			429.460,00	2,17
Schneider Electric SE	EUR	1.000	240.900,00	1,22
Siemens AG Reg	EUR	1.000	188.560,00	0,95
Conglomerati di beni di consumo			179.310,16	0,91
Lifco AB	SEK	6.400	179.310,16	0,91
Consulenza e servizi informatici			646.084,13	3,26
Accenture Plc	USD	550	186.779,13	0,94
CapGemini SE	EUR	900	142.335,00	0,72
Relx Plc	EUR	7.250	316.970,00	1,60
Consulenza giuridica e contabile			88.403,51	0,45
United Rentals Inc	USD	130	88.403,51	0,45
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			244.169,00	1,23
Deere and Co	USD	360	147.245,87	0,74
Epiroc AB A	SEK	5.760	96.923,13	0,49
Strumenti e apparecchiature elettronici			222.583,26	1,12
Amphenol Corp A	USD	3.320	222.583,26	1,12
Attrezzatura sanitaria			344.399,12	1,74
Danaher Corp	USD	625	138.496,72	0,70
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	205.902,40	1,04
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			159.494,50	0,81
ASML Holding NV	EUR	235	159.494,50	0,81
Forniture sanitarie			296.288,35	1,50
Becton Dickinson & Co	USD	480	105.123,66	0,53
Stryker Corp	USD	550	191.164,69	0,97
Cure mediche			190.448,31	0,96
United Health Group Inc	USD	390	190.448,31	0,96
Grandi magazzini			286.971,18	1,45
Amazon.com Inc	USD	1.355	286.971,18	1,45

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			309.805,00	1,56
Hermes Intl SA	EUR	65	150.930,00	0,76
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	158.875,00	0,80
Igiene e bellezza			170.951,20	0,86
Unilever Plc Reg	EUR	3.115	170.951,20	0,86
Software applicativi			220.213,53	1,11
Synopsys Inc	USD	470	220.213,53	1,11
Software e servizi Internet			443.693,99	2,24
Alphabet Inc C	USD	1.285	236.234,58	1,19
Visa Inc A	USD	680	207.459,41	1,05
Software di sistema			339.266,63	1,71
Adobe Inc Reg	USD	160	68.683,08	0,35
Microsoft Corp	USD	665	270.583,55	1,36
Macchinari industriali			326.467,61	1,65
Atlas Copco B REG	SEK	9.900	129.298,21	0,65
Diploma Plc Reg	GBP	3.835	197.169,40	1,00
Prodotti chimici speciali			167.177,50	0,84
IMCD BV	EUR	1.165	167.177,50	0,84
Prodotti farmaceutici			92.072,40	0,46
Novo Nordisk AS B	DKK	1.100	92.072,40	0,46
Prodotti edili			148.506,96	0,75
Assa Abloy AB B	SEK	5.200	148.506,96	0,75
Ristoranti			220.105,96	1,11
Compass Group Plc Reg	GBP	6.835	220.105,96	1,11
Semiconduttori			683.565,21	3,45
Broadcom Inc Reg	USD	1.550	346.898,35	1,75
Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	142.984,36	0,72
Texas Instruments Inc	USD	1.070	193.682,50	0,98
Servizi commerciali diversi			808.968,20	4,08
Experian Plc	GBP	3.300	137.527,13	0,69
Fiserv Inc	USD	940	186.402,93	0,94
S&P Global Inc	USD	400	192.308,14	0,97
Wolters Kluwer NV	EUR	1.825	292.730,00	1,48
Servizi ambientali			20.450,62	0,10
Veralto Corp	USD	208	20.450,62	0,10
Servizi finanziari specializzati			184.592,00	0,93
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	184.592,00	0,93
Obbligazioni			7.108.239,52	35,87
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			7.108.239,52	35,87
Alimenti e carni confezionati			506.224,48	2,55
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250.000	258.187,50	1,30

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	248.036,98	1,25
Assicurazioni contro i danni			194.629,51	0,98
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200.000	194.629,51	0,98
Altri servizi finanziari			1.216.781,31	6,14
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	227.042,07	1,14
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300.000	281.058,82	1,42
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	213.515,69	1,08
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200.000	206.341,48	1,04
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	288.823,25	1,46
Bevande non alcoliche			738.982,22	3,73
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	489.971,84	2,47
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	249.010,38	1,26
Consulenza e servizi informatici			287.408,49	1,45
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	287.408,49	1,45
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			308.987,30	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	308.987,30	1,56
Attrezzatura sanitaria			694.025,68	3,50
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	280.440,21	1,41
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	224.042,66	1,13
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200.000	189.542,81	0,96
Forniture sanitarie			300.322,32	1,52
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300.000	300.322,32	1,52
Società finanziarie plurisetoriali			213.681,99	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	213.681,99	1,08
Software e servizi Internet			476.751,29	2,41
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	215.948,16	1,09
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	260.803,13	1,32
Prodotti chimici speciali			159.579,81	0,80
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	159.579,81	0,80
Pubblicità			198.692,63	1,00
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200.000	198.692,63	1,00
Servizi commerciali diversi			697.901,09	3,52
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200.000	205.835,05	1,04
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	291.461,36	1,47
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200.000	200.604,68	1,01
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			184.392,89	0,93
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175.000	184.392,89	0,93
Servizi finanziari specializzati			611.456,91	3,09
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	183.658,05	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	191.973,71	0,97
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	235.825,15	1,19

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Tecnologia finanziaria (Fintech)			318.421,60	1,61
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	318.421,60	1,61
Titoli di debito			3.394.079,70	17,12
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			3.394.079,70	17,12
Strade e ferrovie			299.272,05	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	299.272,05	1,51
Altri servizi finanziari			531.609,33	2,68
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	246.172,40	1,24
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	285.436,93	1,44
Banche			197.158,55	1,00
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	197.158,55	1,00
Componenti e apparecchiature elettriche			210.936,51	1,06
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	210.936,51	1,06
Distillatori e vinificatori			206.852,97	1,04
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	206.852,97	1,04
Apparecchiature elettriche pesanti			168.144,60	0,85
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	168.144,60	0,85
Hotel, centri vacanze e crociere			325.019,52	1,64
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	325.019,52	1,64
Prodotti edili			405.172,11	2,04
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.164,00	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	211.008,11	1,06
Servizi commerciali diversi			275.887,05	1,39
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	275.887,05	1,39
Servizi integrati di telecomunicazione			297.271,77	1,50
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300.000	297.271,77	1,50
Servizi finanziari ai consumatori			177.314,84	0,90
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	177.314,84	0,90
Servizi finanziari specializzati			299.440,40	1,51
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300.000	299.440,40	1,51
Totale			18.677.038,91	94,24

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	18.677.038,91
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	0,00
Altre attività (+)	1.151.148,69
Altre passività (-)	-9.238,80
Totale = patrimonio netto	19.818.948,80

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Immobilizzazioni nette	0,00	
Depositi	0,00	
Strumenti finanziari	18.175.341,07	
Azioni e titoli assimilati	6.722.156,71	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	6.722.156,71	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati	7.705.104,89	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	7.705.104,89	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito	3.748.079,47	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	3.748.079,47	
Titoli di debito negoziabili (<i>titres de créances négociables</i>)	0,00	
Altri titoli di debito	3.748.079,47	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	
Operazioni temporanee su titoli	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Altre operazioni	0,00	
Altri strumenti finanziari	0,00	
Crediti	1.559,66	
Operazioni a termine su valute	0,00	
Altro	1.559,66	
Conti finanziari	150.688,55	
Liquidità	150.688,55	
Totale dell'attivo	18.327.589,28	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Capitale proprio		
Capitale	18.280.908,37	
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	
Riporto a nuovo (a)	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	-35.591,57	
Utile dell'esercizio (a, b)	72.542,17	
Totale capitale proprio	18.317.858,97	
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Contratti finanziari	0,00	
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Altre operazioni	0,00	
Debiti	9.730,31	
Operazioni a termine su valute	0,00	
Altro	9.730,31	
Conti finanziari	0,00	
Debiti bancari	0,00	
Prestiti	0,00	
Totale del passivo	18.327.589,28	

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	0,00	
Proventi da azioni e titoli assimilati	21.030,31	
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	55.016,81	
Proventi da titoli di debito	32.016,46	
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	
Proventi da contratti finanziari	0,00	
Altri proventi finanziari	0,00	
TOTALE (I)	108.063,58	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	
Oneri su contratti finanziari	0,00	
Oneri su debiti finanziari	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
TOTALE (II)	0,00	
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	108.063,58	
Altri proventi (III)	0,00	
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	35.521,41	
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	72.542,17	
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	0,00	
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	72.542,17	

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

ALLEGATO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01 modificato.

La valuta della contabilità è l'euro.

Il primo esercizio del comparto ha una durata di 5 mesi e 13 giorni.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

I conti relativi al portafoglio titoli sono tenuti con riferimento al costo storico: gli inserimenti (acquisti o sottoscrizioni) e i disinvestimenti (vendite o rimborsi) sono contabilizzati sulla base del prezzo di acquisizione, spese escluse. Qualsiasi disinvestimento genera una plusvalenza o una minusvalenza sulla cessione o sul rimborso ed eventualmente un premio di rimborso.

Per la valutazione del comparto si utilizzano i prezzi di chiusura.

Per i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di valutazione si utilizza l'ultimo corso noto.

Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno di determinazione del valore patrimoniale netto, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Tali elementi sono comunicati al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

La registrazione dei proventi tiene conto degli interessi maturati.

Le operazioni a termine fisso sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le operazioni a termine condizionato sono valutate al corso di chiusura del giorno.

Le quote/azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto noto.

I titres de créances négociables con vita inferiore a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare, tenendo conto del premio/sconto rilevato al momento dell'acquisto.

I titres de créances négociables con vita superiore a 3 mesi sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Gli swap su tassi di interesse sono valutati al valore di mercato eventualmente corretto di uno spread corrispondente al rischio emittente.

Nell'interesse degli azionisti, i comparti ODDO BHF Global Target 2028 e ODDO BHF Global Target Green 2028 saranno valutati in base alla media del prezzo di acquisto e del prezzo di vendita.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze):

Modalità di determinazione e di destinazione dei proventi	Capitalizzazione

INFORMAZIONI SU ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE

Tali commissioni comprendono tutti gli oneri direttamente a carico del comparto, eccetto le commissioni di transazione. I costi di transazione comprendono le spese di intermediazione e un'eventuale commissione di movimentazione, che può essere prelevata dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni operative e di gestione possono aggiungersi:

- commissioni di performance, volte a premiare la società di gestione qualora il comparto ottenga un rendimento superiore agli obiettivi e che riducono il rendimento per l'investitore;
- commissioni di movimentazione a carico del comparto;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico del comparto si prega di consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

In caso di aumento delle commissioni operative e altri servizi in misura pari o inferiore allo 0,10% tasse incluse all'anno, il relativo avviso agli azionisti del comparto può essere inviato con qualsiasi mezzo.

In tal caso la Società di gestione non è tenuta a fornire informazioni specifiche agli azionisti né ad offrire loro la possibilità di chiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni.

COMMISSIONI EFFETTIVAMENTE A CARICO DEL COMPARTO

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria	Commissioni operative e altri servizi	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissioni di movimentazione (percepita dalla società di gestione)	Commissione di performance

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICR del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Prelievo su ciascuna operazione	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse)	Max. 0,40%	Max. 0,30%	Non significativo.	N/A	N/A

Modalità di sottoscrizione e di rimborso relative agli OICVM gestiti dal Gruppo ODDO BHF	N/A (gratuito)

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	
Patrimonio netto a inizio esercizio	0,00	
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	17.458.005,46	
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	0,00	
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	3.661,56	
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-41.147,62	
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	
Spese di transazione	-1.382,40	
Differenze di cambio	64.171,30	
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	762.008,50	
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	762.008,50	
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	72.542,17	
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	
Altre voci (*)	0,00	
Patrimonio netto a fine esercizio	18.317.858,97	

(*) Il contenuto di questa voce sarà oggetto di una spiegazione esaustiva da parte dell'OICVM (conferimenti per fusione, versamenti ricevuti in garanzia del capitale e/o della performance)

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Obbligazioni a tasso fisso negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		7.198.752,37	39,30
Obbligazioni a tasso variabile rivedibile negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		506.352,52	2,77
			1,14
			1,00
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		7.705.104,89	42,06
Titoli di debito			
Euro Medium Term Notes		3.748.079,47	20,46
Totale titoli di debito		3.748.079,47	20,46
Totale dell'attivo		11.453.184,36	62,52
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati	7.198.752,37	39,30			506.352,52	2,76		
Titoli di debito	3.556.249,27	19,41			191.830,20	1,05		
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							150.688,55	0,82
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati			1.444.301,75	7,88	1.655.195,30	9,04	1.824.487,61	9,96	2.781.120,23	15,18
Titoli di debito			295.255,50	1,61	677.157,47	3,70	882.730,82	4,82	1.892.935,68	10,33
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	150.688,55	0,82								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1 USD	% USD	Valuta 2 CHF	% CHF	Valuta 3 SEK	% SEK	Altre valute	%
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	3.321.110,77	18,13	399.741,51	2,18	373.217,54	2,04	316.548,14	1,73
Obbligazioni e titoli assimilati	254.182,09	1,39						
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	1.559,66	0,01						
Conti finanziari	8.287,23	0,05			2.117,11	0,01	1.347,33	0,01
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Cedole e dividendi	1.559,66
		1.559,66
Totale debiti	Oneri esterni acc	9.730,31
		9.730,31
Totale debiti e crediti		-8.170,65

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
Classe C1		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	17.458,005	17.458.005,46
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	17.458,005	17.458.005,46

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Classe C1	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
Classe C1	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,45
Commissioni operative e di gestione	35.521,41
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1.GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:

N/A

2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	0,00	
Utile	72.542,17	
Totale	72.542,17	

	29/12/2023	
Classe C1		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	72.542,17	
Totale	72.542,17	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-35.591,57	
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	
Totale	-35.591,57	

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	
Classe C1		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	
Capitalizzazione	-35.591,57	
Totale	-35.591,57	
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

Classe C1	29/12/2023
Patrimonio netto	18.317.858,97
Numero di titoli	17.458,005
Valore patrimoniale netto unitario	1.049,25
Destinazione	
Capitalizzazione unitaria su utile	4,15
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-2,03
Distribuzione unitaria su utile	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-
Credito d'imposta (*)	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Wolters Kluwer NV	EUR	1.825	234.877,50	1,28
Siemens AG Reg	EUR	1.000	169.920,00	0,93
Danaher Corp	USD	625	130.901,72	0,71
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	113.488,54	0,62
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	154.795,00	0,85
Experian Plc	GBP	3.300	121.971,98	0,67
Hermes Intl SA	EUR	50	95.940,00	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	2.300	95.099,50	0,52
Unilever Plc Reg	EUR	2.150	94.288,25	0,51
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	1.590	99.476,66	0,54
Relx Plc	EUR	7.250	259.695,00	1,41
Visa Inc A	USD	680	160.280,66	0,88
Accenture Plc	USD	550	174.732,24	0,95
Icon Plc	USD	650	166.579,60	0,91
ASML Holding NV	EUR	230	156.791,00	0,86
IMCD BV	EUR	600	94.530,00	0,52
Assa Abloy AB B	SEK	5.200	135.650,05	0,74
Alphabet Inc C	USD	1.760	224.559,14	1,23
S&P Global Inc	USD	400	159.529,22	0,87
Booking Holdings Inc	USD	55	176.630,39	0,96
Broadcom Inc Reg	USD	70	70.741,48	0,39
Epiroc AB A	SEK	5.760	104.658,19	0,57
Atlas Copco B REG	SEK	9.900	132.909,30	0,73
Veralto Corp	USD	208	15.490,54	0,08
Nestlé SA Reg	CHF	1.350	141.600,90	0,77
Roche Holding Ltd Pref	CHF	550	144.652,07	0,79
Allianz SE Reg	EUR	500	120.975,00	0,66
Axa SA	EUR	5.800	171.042,00	0,93
CapGemini SE	EUR	900	169.875,00	0,93
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	183.400,00	1,00
Vinci SA	EUR	1.100	125.070,00	0,68
Schneider Electric SE	EUR	1.000	181.780,00	0,99
Totalenergies SE	EUR	1.600	98.560,00	0,54
Amazon.com Inc	USD	1.020	140.309,45	0,77
Amphenol Corp A	USD	1.660	148.979,95	0,81
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	70.616,99	0,39
Adobe Inc Reg	USD	160	86.420,71	0,47
Becton Dickinson & Co	USD	480	105.960,26	0,58
Cisco Systems Inc	USD	3.000	137.214,25	0,75
Deere and Co	USD	360	130.327,46	0,71
Fiserv Inc	USD	1.070	128.684,80	0,70
Microsoft Corp	USD	665	226.396,81	1,24
Stryker Corp	USD	550	149.113,21	0,81
Synopsys Inc	USD	470	219.100,72	1,20
Texas Instruments Inc	USD	950	146.609,03	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	197.024,94	1,08
United Health Group Inc	USD	325	154.907,20	0,85
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			6.722.156,71	36,70
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolam.			6.722.156,71	36,70
TOTALE Azioni e titoli assimilati			6.722.156,71	36,70
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	282.390,86	1,54
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	228.071,25	1,25
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	310.360,50	1,69
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	EUR	325.000	323.569,57	1,77
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	EUR	375.000	374.887,62	2,05
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	300.000	302.305,66	1,65
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	218.993,98	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	EUR	375.000	367.967,09	2,01

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300.000	292.287,95	1,60
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	EUR	400.000	399.141,38	2,18
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200.000	195.823,49	1,07
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	259.195,63	1,41
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	310.991,94	1,70
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200.000	192.502,72	1,05
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	283.419,66	1,55
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	279.996,68	1,53
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	243.072,07	1,33
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	272.421,42	1,49
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	221.408,39	1,21
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	184.229,90	1,01
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	480.111,64	2,59
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	205.522,82	1,12
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	217.262,08	1,19
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300.000	254.182,09	1,39
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	243.346,65	1,33
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	211.535,51	1,15
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	159.380,41	0,87
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			7.314.378,96	39,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	182.782,95	1,00
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200.000	207.942,98	1,13
TOTALE Obbl. e titoli assim. non neg. su un mercato regol.			390.725,93	2,13
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati			7.705.104,89	42,06
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300.000	293.311,24	1,60
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300.000	290.339,23	1,59
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	318.210,10	1,73
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	266.330,48	1,45
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	244.965,19	1,34
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24	EUR	300.000	295.255,50	1,61
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	171.709,17	0,94
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	191.830,20	1,05
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	169.805,79	0,93
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	285.736,48	1,56
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	298.190,24	1,63
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	211.216,33	1,15
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	211.889,77	1,16
Landwirtschaftliche Rentenbk 0% EMTN Ser 1208 21/28.09.26	EUR	100.000	93.507,00	0,51
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	211.188,49	1,15
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.594,26	1,06
TOTALE Altri titoli di debito			3.748.079,47	20,46
TOTALE Altri titoli di debito			3.748.079,47	20,46
TOTALE Titoli di debito			3.748.079,47	20,46
Danaher Corp	USD	625	115,43	0,00
Veralto Corp	USD	208	14,40	0,00
Amphenol Corp A	USD	1.660	281,04	0,00
Deere and Co	USD	360	407,24	0,00
Stryker Corp	USD	550	338,60	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	110,43	0,00
Cedole da incassare	USD	323,1	292,52	0,01
TOTALE Cedole e dividendi			1.559,66	0,01
TOTALE Debiti e crediti			1.559,66	0,01
OddoCie Par-EUR	EUR	138.936,88	138.936,88	0,75
OddoCie - GBP	GBP	1.167,21	1.347,33	0,01
OddoCie - SEK	SEK	23.559,9	2.117,11	0,01
OddoCie - USD	USD	9.153,66	8.287,23	0,05
TOTALE Attività			150.688,55	0,82
TOTALE Disponibilità			150.688,55	0,82
Commissione di gestione	EUR	-5.783,44	-5.783,44	-0,03
Commissioni operative	EUR	-3.946,87	-3.946,87	-0,02
TOTALE Spese			-9.730,31	-0,05

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TOTALE Spese			-9.730,31	-0,05
TOTALE Spese			-9.730,31	-0,05
TOTALE TESORERIA			142.517,90	0,78
TOTALE PATRIMONIO NETTO			18.317.858,97	100,00



5. ALLEGATO (KID)



OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO : FR001400HWC4

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 18/07/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le XX juin 2023.

OBJECTIFS

Le Compartiment a pour objectif de générer une valorisation du portefeuille avec une volatilité réduite, au travers d'une allocation d'actifs axée sur la valeur, correspondant à un investissement principalement exposé aux obligations et modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans.

Afin de générer un profil de rendement positif en tenant compte de la volatilité et du risque de perte maximale du portefeuille (« drawdown risk »), la sélection des titres de créance est axée sur des émetteurs notés « Investment Grade » ou jugés équivalents. Le compartiment n'a pas d'indice de référence. Toutefois, la performance du compartiment pourrait être comparé à l'indice composite suivant : 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 ans ; 20% MSCI Europe ; 10% MSCI USA ; 5% JPM Euro Cash 1 mois ; 5% MSCI Emerging Markets.

La gestion financière du compartiment est déléguée à ODDO BHF Trust GmbH.

La stratégie d'investissement repose sur l'analyse des facteurs économiques, monétaires et psychologiques affectant les marchés, leur poids variant en fonction des conditions de marché.

Dans le processus de sélection de titres de créance et instruments du marché monétaire, le gérant sélectionnera des obligations d'entreprises, des obligations souveraines et des obligations sécurisées.

Le processus de sélection suit une approche « top-down » au titre de laquelle le gérant a deux priorités :

- la gestion active de la durée (rendements et crédits), et
- la sélection des segments obligataires (dette souveraine, dette d'entreprises, obligations sécurisées, Investment grade).

Une fois la stratégie définie selon ces deux facteurs, une approche bottom-up méticuleuse des émetteurs est utilisée pour sélectionner les titres.

Dans le processus de sélection des actions intégrant une analyse fondamentale, les entreprises font l'objet d'une évaluation qualitative complète incluant une analyse rigoureuse du modèle économique et du bilan. La Société de Gestion vise ainsi à investir dans des entreprises jugées de qualité avec, selon la société de gestion, une rentabilité pérenne, élevée et un potentiel de croissance structurelle. Quatre grands thèmes d'investissements ont été choisis par la Société de Gestion. Il s'agit des tendances de consommation, du vieillissement de la population, de la digitalisation/automatisation de l'économie et de l'émergence des classes moyennes. Ces principaux thèmes ne constituent toutefois pas une contrainte de gestion, le compartiment pouvant être investis dans d'autres thèmes.

INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF Diversified Portfolio est ouvert à tous souscripteurs, mais plus particulièrement réservée à la clientèle professionnelle d'ODDO BHF Banque Privée, souhaitant bénéficier d'une valorisation de leur capital, via un compartiment investi de manière flexible en actions et produits de taux. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'exposition aux pays émergents est limitée à 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire peuvent représenter jusqu'à 75% maximum de l'actif net du compartiment dont la notation minimum est BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). La détention d'obligations convertibles est limitée à 20% des actifs nets du compartiment et la détention d'obligations subordonnées est limitée à 30% des actifs nets du compartiment. La détention d'obligations dits à haut rendement (« High Yield ») sera limitée à 10% de l'actif net du compartiment.

Le Déléguataire ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des actionnaires, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré est comprise entre 0 et 6.

Le compartiment sera investi entre 10% minimum et 50% maximum de son actif net en actions. Il n'y aura pas de répartition sectorielle ni géographique prédéfinie. La capitalisation boursière à l'achat est de minimum 500 millions d'euros.

Le compartiment pourra investir à hauteur de 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le risque de change du compartiment pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Dans des périodes de très fortes volatilités ainsi que les phases de lancement ou de liquidation du compartiment, celui-ci pourra être investi jusqu'à 90 % de son actif net en instruments du marché monétaires.

L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et Dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour même.

Le fonds capitalise ses revenus.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque de crédit et le risque de liquidité

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 360 €	4 410 €
	Rendement annuel moyen	-56,41 %	-15,10 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 470 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-15,29 %	-2,68 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 140 €	12 960 €
	Rendement annuel moyen	1,41 %	5,32 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 500 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	15,04 %	7,18 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2021 et 03/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2017 et 01/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2013 et 08/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	572,96 €	1 005,22 €
Incidences des coûts annuels*	5,77 %	1,90 %

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,22 % avant déduction des coûts et de 5,32 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 5,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 500,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,70 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	66,50 €
Coûts de transaction	0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	6,46 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPEE?**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : service_client@oddo-bhf.com. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article N/A selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT