ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

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 2025

SOMMARIO

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 UCITS V ... 16

COMPARTO ODDO BHF METROPOLE SELECTION ... 18
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE ... 19
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI ... 22
3. ELEMENTI FINANZIARI ... 23
4. BILANCIO DI ESERCIZIO ... 32
5. ALLEGATI (PRIIP KID) ... 81
6. ALLEGATI (SFDR) ... 101

COMPARTO ODDO BHF METROPOLE EURO ... 114
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE ... 115
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI ... 118
3. ELEMENTI FINANZIARI ... 120
4. BILANCIO DI ESERCIZIO ... 126
5. ALLEGATI (PRIIP KID) ... 173
6. ALLEGATI (SFDR) ... 189

COMPARTO ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 ... 202
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE ... 203
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI ... 206
3. ELEMENTI FINANZIARI ... 213
4. BILANCIO DI ESERCIZIO ... 227
5. ALLEGATI (PRIIP KID) ... 290
6. ALLEGATI (SFDR) ... 333

COMPARTO ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 ... 346
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE ... 347
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI ... 349
3. ELEMENTI FINANZIARI ... 351
4. BILANCIO DI ESERCIZIO ... 357
5. ALLEGATI (PRIIP KID) ... 409
6. ALLEGATI (SFDR) ... 425

COMPARTO ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO ... 438
1. RELAZIONE SULLA GESTIONE ... 439
2. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI ... 441
3. ELEMENTI FINANZIARI ... 443
4. BILANCIO DI ESERCIZIO ... 446
5. ALLEGATO (PRIIP KID) ... 486

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 2025, 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 2025; discarico 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 Maxime DUPUIS dalla carica di Amministratore;
6. Varie ed eventuali;
7. Deleghe per le formalità.

La presente relazione annuale è stata redatta dal Consiglio di amministrazione della SICAV riunito il 19 febbraio 2026 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 2025 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 e 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 2025

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 2025, 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 01/01/2025 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers, 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefono: +33 (0)1 56 57 58 59

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 et du Centre.
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, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa, Montpellier.

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 gli elementi seguenti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono quelli maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio.

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.

1. Attività finanziarie in portafoglio emesse da società con rischio di credito elevato:

Le attività finanziarie in portafoglio emesse da società ad alto rischio di credito con rating basso o prive di rating sono valutate in base ai metodi descritti nella nota dell'allegato relativo ai principi e metodi contabili. Tali strumenti finanziari sono valutati a partire dai corsi quotati o forniti da prestatori di servizi finanziari. Abbiamo preso atto del funzionamento delle procedure di reperimento delle quotazioni e verificato la coerenza delle stesse con una base dati esterna. In base agli elementi che hanno condotto alle valutazioni prese in considerazione, abbiamo effettuato l'analisi dell'approccio adottato dalla società di gestione.

2. Altri strumenti finanziari in portafoglio:

Le valutazioni da noi effettuate hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la plausibilità delle stime significative considerate.

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.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefono: +33 (0)1 56 57 58 59

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 et du Centre.
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, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa, Montpellier.

www.pwc.fr

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;

- 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.

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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 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	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

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 L225-51-1 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.

Relazione sulle retribuzioni e sui benefici corrisposti a ciascun rappresentante societario

La SICAV non ha versato alcuna somma ai rappresentanti societari.

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 2025.

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	AILLOUX	Laurent	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 2031 (chiusura esercizio 2030)

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.

La nomina è stata ratificata dall'assemblea generale ordinaria annuale per l'approvazione il bilancio dell'esercizio 2024.

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;

Laurent AILLOUX

- Amministratore della SICAV ODDO BHF di diritto francese.

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.

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.

Vi informiamo tuttavia che Maxime DUPUIS ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Amministratore.

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.

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.

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 e 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	N/A
Fusioni	N/A
Modifiche	• Ridenominazione del comparto ODDO BHF Métropole Euro SRI ODDO BHF Métropole Sélection: • liquidazione della classe di quote Crw-USD (FR0013529260) a seguito del rimborso integrale delle quote; • liquidazione della classe di quote CIw-USD (FR0013529278) a seguito del rimborso integrale delle quote; • eliminazione dell'etichetta ISR; • eliminazione delle commissioni di movimentazione; • modifica della metodologia ESG. ODDO BHF Métropole Euro: • liquidazione della classe di quote CIw-GBP (FR0013434040) a seguito del rimborso integrale delle quote; • eliminazione dell'etichetta ISR; • estensione dell'universo di investimento al fine di includere le small e mid cap: d'ora innanzi il comparto potrà investire fino al 35% del patrimonio in società con una capitalizzazione inferiore a EUR 6 mld; • eliminazione delle commissioni di movimentazione; • modifica della metodologia ESG. ODDO BHF Global Target 2028 • estensione del periodo di commercializzazione del comparto: dal 31 dicembre 2025 al 30 giugno 2026; • modifica della metodologia ESG; • eliminazione delle commissioni di movimentazione. ODDO BHF Global Target IG 2029 • modifica della metodologia ESG; • eliminazione delle commissioni di movimentazione.
Integrazioni / aggiustamenti	N/A
Informazioni complementari	N/A

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 comparti o alla creazione di un comparto 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 UCITS V

Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili(*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2025 (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 2025 (fisse e variabili*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 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 comparto 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 2025 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 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 2025

I mercati azionari europei hanno continuato a guadagnare terreno nel 2025 (+19,4% per l'indice MSCI Europe dividendi reinvestiti), nonostante un contesto caratterizzato dal susseguirsi di eventi geopolitici che hanno causato un aumento dei rischi. Tra questi figurano: l'annuncio di dazi universali da parte dell'amministrazione statunitense, seguito da negoziati commerciali che hanno disorientato i mercati; lo scoppio del conflitto armato tra Israele e Iran che ha minacciato di interrompere le forniture globali di petrolio; l'instabilità politica in Francia e infine la mancanza di progressi nei colloqui di pace in Ucraina. Le notizie sono state dominate anche dal tema dell'intelligenza artificiale, che le aziende hanno visto come una minaccia o come un'opportunità a seconda del loro settore di appartenenza.

Il contesto macroeconomico in Europa è rimasto debole, con un'attività industriale complessivamente anemica. Per quanto riguarda gli indicatori anticipatori, il PMI del settore manifatturiero si è leggermente ripreso nel corso dell'anno, ma è rimasto in territorio di contrazione per il terzo anno consecutivo nell'area euro, a differenza dell'indice relativo ai servizi, che viaggia in zona di espansione. In un contesto macroeconomico particolarmente complicato e incerto, le aziende europee hanno riportato risultati complessivamente stabili. A livello aggregato, secondo il consensus degli analisti, nel 2025 le società europee dell'indice MSCI Europe dovrebbero registrare una crescita degli utili dell'1% nel 2025.

In questo contesto, si rileva un'ampia dispersione delle performance all'interno dei mercati azionari europei nel 2025. Come avvenuto nel 2024, i titoli finanziari (banche e assicurazioni) hanno registrato i guadagni più consistenti, sostenuti dalle pubblicazioni di aumenti degli utili e da sostanziali distribuzioni di liquidità agli azionisti. Tra i protagonisti delle migliori performance figurano anche il settore dei servizi di pubblica utilità, grazie al tema dell'elettrificazione, e quello delle materie prime, favorito dall'impennata dei prezzi dei metalli preziosi e del rame. Per contro, i comparti esposti alla concorrenza cinese, come automobili e chimica, nonché il settore dei media, considerato minacciato dallo sviluppo dell'intelligenza artificiale, hanno registrato performance negative. Più in generale, i settori orientati all'economia nazionale, per loro natura poco esposti agli aumenti dei dazi doganali, hanno sovraperformato.

Questo contesto ha favorito lo stile Value, che include una quota più significativa di titoli nazionali. L'indice MSCI Europe Value (dividendi reinvestiti) ha conseguito una performance del +30,5% nel 2025.

Performance del comparto

Classi di azioni	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	19,4%	30,52%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	19,3%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	18,9%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	18,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	18,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	20,3%	

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

Nel corso del 2025 la performance relativa del portafoglio ha risentito soprattutto degli effetti negativi dell'allocazione settoriale e, in misura minore, della selezione dei titoli.

L'impatto controproducente dell'allocazione settoriale è dovuto essenzialmente alla sottoesposizione ai settori nazionali, come quello bancario, il cui livello di valutazione dopo 5 anni consecutivi di sovraperformance ci sembra relativamente meno interessante. Anche la nostra sovraesposizione ai settori caratterizzati da valutazioni molto basse, come quello dei media (penalizzato dalla presunta minaccia dell'intelligenza artificiale), della sanità (colpito dalle minacce dell'amministrazione statunitense) e della chimica (che ha risentito della sovraccapacità produttiva cinese) ha eroso la performance relativa del comparto.

Quanto alla selezione dei titoli, cinque posizioni in particolare hanno influito negativamente sulla performance del portafoglio nel 2025:

WPP - Ponderazione media nel portafoglio: 1,3%

Nonostante una valutazione particolarmente attraente, le azioni hanno subito un netto calo a causa dei timori che lo sviluppo dell'intelligenza artificiale possa minacciare il settore delle agenzie pubblicitarie. Queste apprensioni sono state esacerbate dalle difficoltà operative, in quanto il piano di ristrutturazione avviato dal management diversi anni fa non ha prodotto i risultati attesi. Abbiamo venduto la posizione in agosto, alla luce delle prospettive sempre più fosche per il gruppo.

Fresenius Medical Care - Ponderazione media nel portafoglio: 5,2%

Il leader mondiale nei servizi di dialisi fatica a registrare una ripresa dell'attività, a causa di tassi di mortalità superiori alla media tra i propri pazienti. I risultati dell'azienda hanno tuttavia registrato un netto miglioramento grazie alle misure di ristrutturazione attuate dal management negli ultimi anni. Riteniamo che il titolo quoti a una valutazione molto interessante, ragion per cui abbiamo deciso di mantenerlo in portafoglio.

Evonik - Ponderazione media nel portafoglio: 2,9%

Il gruppo tedesco di specialità chimiche ha risentito della debolezza della domanda e dell'aumento della concorrenza legato alle nuove capacità cinesi in alcuni dei suoi segmenti. Il management ha annunciato ulteriori misure di riduzione dei costi finalizzate a preservare la generazione di flussi di cassa, che si mantiene particolarmente solida.

Travis Perkins - Ponderazione media nel portafoglio: 2,3%

Il gruppo, leader nella distribuzione di materiali da costruzione in Gran Bretagna, è stato penalizzato dal contesto macroeconomico depresso, a cui si sono aggiunti alcuni errori di gestione. L'arrivo di un nuovo team dirigente dovrebbe consentire al gruppo di ridare slancio ai risultati, indipendentemente dal panorama economico. L'azienda continua a godere di una posizione solida nel suo mercato e presenta una valutazione interessante.

Remy Cointreau - Ponderazione media nel portafoglio: 1,3%

Lo specialista del cognac è stato nuovamente penalizzato dalla debolezza della domanda e ha risentito inoltre delle incertezze legate ai dazi in Cina e negli Stati Uniti. Il nuovo team manageriale recentemente insediatosi effettuerà le ristrutturazioni necessarie.

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 ritirato dall'etichetta francese ISR il 1° gennaio 2025, in quanto i vincoli imposti non erano più in linea con la sua filosofia d'investimento e con gli interessi dei suoi sottoscrittori.

Tra le principali operazioni effettuate nel 2025, abbiamo aperto posizioni in titoli caratterizzati da un forte potenziale di rialzo e una struttura finanziaria solida, quali UBS, STMicroelectronics, Nestlé e Henkel. Abbiamo inoltre liquidato Covestro e Continental, che erano prossimi ai loro obiettivi di valutazione, nonché alcune aziende i cui catalizzatori si erano indeboliti, come Signify, Hays e WPP. Abbiamo altresì aumentato il numero di posizioni in portafoglio allo scopo di ridurre il rischio specifico in un contesto di mercato incerto.

Al 31/12/2025 il portafoglio aveva un rating ESG AA, a fronte del rating AA del suo universo d'investimento rideterminato[(1)].

(1) 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
Banco Santander Reg SA	747.089,59	7.088.239,28	EURO
Fresenius Medical Care AG	1.157.495,66	6.279.141,92	EURO
Continental AG	545.321,74	5.620.052,67	EURO
HSBC Holdings Plc	5.402.526,42	886.922,40	EURO
Lloyds Banking Group Plc	659.831,39	4.804.980,79	EURO
Roche Holding Ltd Pref	2.375.117,98	4.797.204,69	EURO
Anheuser-Busch InBev SA	1.760.662,27	4.646.171,70	EURO
Smith & Nephew Plc	642.334,09	4.251.038,60	EURO
Aperam SA	532.486,98	4.054.473,03	EURO
Covestro AG	-	3.517.229,80	EURO

Prospettive

Diversi temi già presenti nel 2025 avranno sicuramente una grande influenza sulla performance dei mercati azionari europei nel 2026. 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 il potenziale aumento dei dazi, che sta penalizzando il commercio globale.

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 potrebbero innescare un re-rating significativo dei titoli in portafoglio, che presentano pertanto un potenziale di rialzo molto interessante in rapporto al rischio. Il portafoglio è inoltre esposto a titoli ciclici che potrebbero beneficiare del piano di stimolo fiscale tedesco, i cui primi effetti potrebbero manifestarsi nel corso del 2026.

In generale, le problematiche relative alle valutazioni dovrebbero restare un elemento centrale delle decisioni d'investimento in un contesto macroeconomico e geopolitico impegnativo, 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 15/01/2026 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 2025.

Regime fiscale

Dal 1° luglio 2014, il comparto 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 comparto. 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 comparto 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 comparto 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 comparto.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il comparto non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.

OICVM detenuti dal comparto e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del comparto: 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

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

I partecipanti possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

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 comparto 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 2025 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	103.812.384,24
Obbligazioni e titoli assimilati	0
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	133.189,82
Conti finanziari	2.489.686,23
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	**106.435.260,29**
Strumenti finanziari a termine	10.668,36
Debiti	303.469,60
Debiti bancari	0
Valore patrimoniale netto*	**106.121.122,33**

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Ricordiamo che le seguenti classi di quote sono state liquidate:

- liquidazione della classe di quote Crw-USD (FR0013529260) a seguito del rimborso integrale delle quote;
- liquidazione della classe di quote CIw-USD (FR0013529278) a seguito del rimborso integrale delle quote;

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 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	
31 dicembre 2025	4,94670	6.456,37	1.305,18	90,96	

Data di creazione: 01/12/2023

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 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	
31 dicembre 2025	36.488,07876	4.728.178,21	129,58	8,66	

Data di creazione: 01/12/2023

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

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
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	
31 dicembre 2025	38.363,36825	16.045.360,90	418,24	29,44	

Data di creazione: 15/05/2013

Classe Métropole Sélection CIw-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	
31 dicembre 2025	-	-	-	-	

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 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	
31 dicembre 2025	13.258,81281	4.200.904,49	316,83	21,26	

Data di creazione: 10/02/2022

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 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	
31 dicembre 2025	86.549,27112	79.724.220,39	921,14	59,25	

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	
31 dicembre 2025	-	-	-	-	

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 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	
31 dicembre 2025	869,84043	1.416.001,97	1.912,76	(26,84)	

Data di creazione: 23/12/2014

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

Sforamento dei coefficienti

Alla data di chiusura del bilancio non è stato sforato alcun coefficiente.

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 2025:

- i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 5.241.170,67 euro (rispetto ai 6.392.794,36 euro dell'esercizio precedente);
- gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, i proventi finanziari ammontano a 5.241.170,67 euro (rispetto ai 6.392.794,36 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (1.891.201,34) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di (532.123,68) euro (rispetto ai (635.929,88) euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 2.817.845,65 euro.

L'importo totale delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 4.016.293,97 euro.

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 106.435.260,29 euro, rispetto ai 147.984.647,60 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle 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 proventi	
Proventi dell'esercizio da destinare	2.817.845,65 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0 euro
Totale proventi da destinare	**2.817.845,65 euro**
Riporto a nuovo	**0 euro**
Capitalizzazione	**2.817.845,65 euro**
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	4.016.293,97 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze nette da destinare	**4.016.293,97 euro**
Riporto a nuovo	**0 euro**
Capitalizzazione	**4.016.293,97 euro**

Dettaglio per classe di azioni

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	153,53
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	153,53
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	296,47
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	296,47
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	296,47

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	128.815,49
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	128.815,49
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	128.815,49
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	187.308,42
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	187.308,42
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	187.308,42

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	525.973,80
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	525.973,80
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	525.973,80
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	603.717,11
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	603.717,11
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	603.717,11

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	112.053,86
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	112.053,86
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	112.053,86
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	169.903,30
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	169.903,30
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	2.022.266,16
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	2.022.266,16
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	2.022.266,16
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	3.106.990,28
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	3.106.990,28
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	3.106.990,28

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

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	28.582,82
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	28.582,82
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	28.582,82
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Minusvalenze nette del 2025 da destinare	(51.921,62)
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Minusvalenze nette da destinare	(51.921,62)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(51.921,62)

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
2022	4,83 euro
2023	0 euro
2024	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 e 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 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	**0,00**	**0,00**
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	**103.812.384,24**	**142.210.076,29**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	103.812.384,24	142.210.076,29
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	**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 (C)	**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 (D)	**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
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	**0,00**	**0,00**
Strumenti finanziari a termine (G)	**0,00**	**16.357,50**
Operazioni temporanee su titoli (H)	**0,00**	**0,00**
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	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
Prestiti (I)	**0,00**	**0,00**
Altre attività idonee (J)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**103.812.384,24**	**142.226.433,79**
Crediti e conti di adeguamento attivi	**133.189,82**	**370.802,77**
Conti finanziari	**2.489.686,23**	**5.387.411,04**
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II[1]	**2.622.876,05**	**5.758.213,81**
Totale dell'attivo I + II	**106.435.260,29**	**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.

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	89.599.342,63	140.050.706,14
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio	16.521.779,70	7.606.657,80
Capitale proprio I	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	**0,00**	**0,00**
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	**10.668,36**	**243,10**
Prestiti	**0,00**	**0,00**
Altre passività idonee (C)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	**10.668,36**	**243,10**
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	**303.469,60**	**324.908,44**
Debiti bancari	**0,00**	**2.132,12**
Totale parziale delle altre passività IV	**303.469,60**	**327.040,56**
Totale delle passività: I + III + IV	**106.435.260,29**	**147.984.647,60**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	5.241.170,67	6.390.153,91
Proventi da obbligazioni	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	2.640,45
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	**5.241.170,67**	**6.392.794,36**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	**0,00**	**0,00**
Totale dei proventi finanziari netti (A)	**5.241.170,67**	**6.392.794,36**
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-1.891.201,34	-851.776,09
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	**-1.891.201,34**	**-851.776,09**
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	**3.349.969,33**	**5.541.018,27**
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	**-532.123,68**	**-635.929,88**
Proventi netti I = C + D	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	5.061.787,23	15.628.850,82
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-268.322,30	-351.613,16
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	**4.793.464,93**	**15.277.237,66**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	**-777.170,96**	**-2.012.468,49**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	**4.016.293,97**	**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	12.052.668,28	-11.936.938,87
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	1.709,61	-2.658,91
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	**12.054.377,89**	**-11.939.597,78**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	**-2.366.737,81**	**1.376.398,02**
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	**9.687.640,08**	**-10.563.199,76**

Acconti:		

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Utile netto = I + II + III - IV	**16.521.779,70**	**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.

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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto complessivo	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**			
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	6.456,37	1.093,07	1.030,40	0,00	0,00
Numero di quote	4,94670	1,00000	1,00000	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.305,18	1.093,07	1.030,4	0	0
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	90,96	141,16	21,36	0,00	0,00
CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	4.728.178,21	4.423.489,52	103,05	0,00	0,00
Numero di quote	36.488,07876	40.567,99866	1,00000	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	129,58	109,03	103,05	0	0
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	8,66	13,92	2,18	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Classe Clw-EUR					
Patrimonio netto	16.045.360,90	38.375.908,60	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87
Numero di quote	38.363,36825	109.423,40110	138.206,77944	162.796,9254	165.139,60316
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	418,24	350,71	331,37	279,95	295,85
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	29,44	44,48	37,21	-1,92	21,98
Classe Clw-USD					
Patrimonio netto		1.026,67	1.071,75	0,00	0,00
Numero di quote		5,00000	5,00000	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		213,32	214,35	0	0
Distribuzione unitaria su proventi netti		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		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
Capitalizzazione unitaria		26,11	16,27	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Classe CNw-EUR					
Patrimonio netto	4.200.904,49	2.351.057,26	3.794.843,77	1.558.092,39	0,00
Numero di quote	13.258,81281	8.822,66950	15.027,6014	7.282,80502	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	316,83	266,47	252,52	213,94	0
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	21,26	33,08	27,73	-4,99	0,00

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Classe CRw-EUR					
Patrimonio netto	79.724.220,39	101.172.522,32	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74
Numero di quote	86.549,27112	130.134,62876	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	921,14	777,44	739,28	628,36	668,13
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	59,25	94,03	79,03	-8,11	45,89

Allegati del bilancio di esercizio

Classe CRw-USD					
Patrimonio netto		1.015,65	1.067,32	0,00	0,00
Numero di quote		5,00000	5,00000	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		211,03	213,46	0	0
Distribuzione unitaria su proventi netti		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		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
Capitalizzazione unitaria		24,57	15,47	0,00	0,00

Classe CRw-USD H					
Patrimonio netto	1.416.001,97	1.331.250,85	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67
Numero di quote	869,84043	869,84043	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.912,76	1.589,98	1.494,36	1.249,05	1.292,64
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	-26,84	237,89	144,90	68,49	162,28

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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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) 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 CRw-EUR, CNw-EUR, Clw-EUR, CRw-USD [H], CI-EUR e CR-EUR.

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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.
- 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 per altri servizi**	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CRw-EUR	Max. 1,50%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CNw-EUR	Max. 1,15%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) Clw-EUR	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CRw-USD [H]	Max. 2%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,70%	0,30%	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	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:
L'indice di riferimento è l'MSCI Europe Value NR EUR.
▪ 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

Allegati del bilancio di esercizio

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.

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.	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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	**147.657.363,94**	**220.670.872,83**
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	39.335.538,10	51.750.266,16
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-101.069.591,96	-133.642.433,20
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	3.349.969,33	5.541.018,27
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	4.793.464,93	15.277.237,66
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	12.054.377,89	-11.939.597,78
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	0,10	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	**106.121.122,33**	**147.657.363,94**

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	3,94670	5.000,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	3,94670	5.000,00
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.788,53062	588.739,54
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-8.868,45052	-1.053.207,96
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-4.079,91990	-464.468,42
Classe CIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	26.308,22796	10.103.566,93
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-97.368,26081	-36.309.359,28
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-71.060,03285	-26.205.792,35
Classe CIw-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5,00000	-1.122,40
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-5,00000	-1.122,40
Classe CNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	7.839,31567	2.285.832,94
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-3.403,17236	-995.074,48
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	4.436,14331	1.290.758,46
Classe CRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	31.163,19064	26.352.398,69
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-74.748,54828	-62.709.722,64
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-43.585,35764	-36.357.323,95
Classe CRw-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5,00000	-1.105,20
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-5,00000	-1.105,20
Classe CRw-USD H		
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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-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 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

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	6.456,37	4,94670	1.305,18
FR001400LQQ8	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	4.728.178,21	36.488,07876	129,58
FR0011468602	Classe CIw-EUR	Capitalizzabile	EUR	16.045.360,90	38.363,36825	418,24
FR00140089D8	Classe CNw-EUR	Capitalizzabile	EUR	4.200.904,49	13.258,81281	316,83
FR0007078811	Classe CRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	79.724.220,39	86.549,27112	921,14
FR0012068492*	Classe CRw-USD H	Capitalizzabile	USD	1.416.001,97	869,84043	1.912,76

(*) Quota coperta dal rischio di cambio

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 +/-	Svizzera +/-	Spagna +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	103.812,38	24.368,16	18.867,79	16.327,08	10.099,24	10.084,78
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	**103.812,38**					

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**

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	**2.489,69**	0,00	0,00	0,00	2.489,69
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**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.489,69**

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	2.489,69	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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**2.489,69**	**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 +/-	SEK +/-	USD +/-	
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	
Azioni e titoli assimilati	24.368,16	10.099,24	1.044,47	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	53,83	0,00	0,00	0,00	
Conti finanziari	134,12	8,06	7,97	4,83	
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	0,00	-2,73	
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	**24.556,11**	**10.107,30**	**1.052,44**	**2,10**	

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

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 ricevuti in pronti contro termine Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia Crediti rappresentativi di titoli 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

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	82.851,02
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	50.338,80
Totale crediti	**133.189,82**
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-233.053,21
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-70.416,39
Totale debiti	**-303.469,60**
Totale crediti e debiti	**-170.279,78**

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	13,13
Commissioni fisse in % corrente	0,90
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	60.914,71
Commissioni fisse in % corrente	1,38
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CIw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	205.956,28
Commissioni fisse in % corrente	1,03
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CIw-USD	31/12/2025
Commissioni fisse	9,33
Commissioni fisse in % corrente	1,15
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CNw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	42.348,03
Commissioni fisse in % corrente	1,33
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	1.552.692,10
Commissioni fisse in % corrente	1,68
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

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CRw-USD	31/12/2025
Commissioni fisse	14,27
Commissioni fisse in % corrente	1,78
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-USD H	31/12/2025
Commissioni fisse	29.253,49
Commissioni fisse in % corrente	2,18
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	**2.817.845,65**	**4.905.088,39**

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	153,53	43,53
Totale	**153,53**	**43,53**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario Crediti		
d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	128.815,49	165.296,55
Totale	**128.815,49**	**165.296,55**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario Crediti		
d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe Clw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	525.973,80	1.444.307,26
Totale	**525.973,80**	**1.444.307,26**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario Crediti		
d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	112.053,86	81.764,83
Totale	**112.053,86**	**81.764,83**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.022.266,16	3.180.141,49
Totale	**2.022.266,16**	**3.180.141,49**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CRw-USD H		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	28.582,82	33.464,07
Totale	**28.582,82**	**33.464,07**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	**4.016.293,97**	**13.264.769,17**

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	296,47	97,63
Totale	**296,47**	**97,63**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	187.308,42	399.540,35
Totale	**187.308,42**	**399.540,35**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	603.717,11	3.424.594,73
Totale	**603.717,11**	**3.424.594,73**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	169.903,30	210.109,06
Totale	**169.903,30**	**210.109,06**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.106.990,28	9.056.775,51
Totale	**3.106.990,28**	**9.056.775,51**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CRw-USD H		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-51.921,62	173.469,11
Totale	**-51.921,62**	**173.469,11**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CIw-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		

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		

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			**103.812.384,24**	**97,82**
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**103.812.384,24**	**97,82**
Acciaio			1.313.324,32	1,24
Aperam SA	EUR	37.268	1.313.324,32	1,24
Alimenti e carni confezionati			2.414.698,97	2,28
Nestlé SA Reg	CHF	28.563	2.414.698,97	2,28
Assicurazioni multirischio			4.369.543,04	4,12
ASR Nederland NV	EUR	23.117	1.401.352,54	1,32
Allianz SE Reg	EUR	7.601	2.968.190,50	2,80
Assicurazioni vita e malattie			2.042.388,48	1,92
Axa SA	EUR	49.863	2.042.388,48	1,92
Altri servizi finanziari			2.765.412,75	2,61
UBS Group Inc	CHF	69.689	2.765.412,75	2,61
Banche			26.062.111,18	24,55
BNP Paribas SA A	EUR	42.390	3.424.688,10	3,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	169.317	3.394.805,85	3,20
Banco Santander Reg SA	EUR	427.221	4.302.115,47	4,05
Erste Group Bank AG	EUR	10.758	1.106.998,20	1,04
HSBC Holdings Plc	GBP	391.564	5.267.222,36	4,97
ING Groep NV	EUR	151.752	3.643.565,52	3,43
Lloyds Banking Group Plc	GBP	3.416.574	3.846.484,41	3,62
Nordea Bank Abp Reg	EUR	66.909	1.076.231,27	1,01
Produttori di birra			2.694.162,60	2,54
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49.074	2.694.162,60	2,54
Società integrate nel settore petrolio e gas			1.897.842,60	1,79
Totalenergies SE	EUR	34.140	1.897.842,60	1,79
Contenitori di metallo e vetro			1.463.309,27	1,38
Stora Enso Oyj R	EUR	136.694	1.463.309,27	1,38
Consulenza giuridica e contabile			1.003.587,68	0,95
Elis SA	EUR	41.368	1.003.587,68	0,95
Società produttrici di automobili			2.396.953,74	2,26
AUMOVIO SE	EUR	55.821	2.396.953,74	2,26
Distillatori e vinificatori			518.565,92	0,49
Remy Cointreau SA	EUR	14.153	518.565,92	0,49
Negozi di alimentari			1.016.216,41	0,96
Ahold Delhaize NV	EUR	29.143	1.016.216,41	0,96
Editoria			1.535.038,39	1,45
Pearson Plc	GBP	127.569	1.535.038,39	1,45
Elettricità			3.931.602,68	3,70
ENEL SpA	EUR	173.904	1.543.745,81	1,45
Iberdrola SA	EUR	129.318	2.387.856,87	2,25
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			1.352.409,38	1,27
Metso Outotec Oyj	EUR	90.281	1.352.409,38	1,27
Forniture sanitarie			1.851.079,19	1,74
Smith & Nephew Plc	GBP	130.420	1.851.079,19	1,74
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			1.108.534,20	1,04
British Land Co Plc	GBP	239.551	1.108.534,20	1,04
Hotel, centri vacanze e crociere			942.968,14	0,89
Whitbread Plc	GBP	32.268	942.968,14	0,89
Strutture sanitarie			3.278.897,44	3,09

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
Fresenius Medical Care AG	EUR	80.444	3.278.897,44	3,09
Macchinari industriali			3.004.516,90	2,83
Duerr AG	EUR	133.238	3.004.516,90	2,83
Materiali edili			4.042.211,26	3,81
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	5.587	1.245.901,00	1,17
Wienerberger AG	EUR	91.323	2.796.310,26	2,64
Metalli e minerali diversificati			2.812.490,49	2,65
Anglo American Plc	GBP	79.552	2.812.490,49	2,65
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			1.044.472,12	0,98
Autoliv Inc DR	SEK	10.137	1.044.472,12	0,98
Prodotti chimici diversificati			1.009.849,47	0,95
BASF SE Reg	EUR	22.729	1.009.849,47	0,95
Prodotti chimici speciali			3.279.130,08	3,09
Evonik Industries AG Reg	EUR	169.635	2.266.323,60	2,14
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	14.556	1.012.806,48	0,95
Prodotti farmaceutici			10.172.341,76	9,58
GSK Plc	GBP	75.485	1.578.299,14	1,49
Roche Holding Ltd Pref	CHF	13.960	4.919.123,90	4,63
Sanofi SA	EUR	44.426	3.674.918,72	3,46
Prodotti edili			1.629.195,60	1,54
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	18.735	1.629.195,60	1,54
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			3.103.442,84	2,92
BP Plc	GBP	625.708	3.103.442,84	2,92
Riassicurazioni			1.684.351,20	1,59
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	2.996	1.684.351,20	1,59
Semiconduttori			1.648.855,90	1,55
STMicroelectronics NV	EUR	73.364	1.648.855,90	1,55
Servizi integrati di telecomunicazione			3.061.825,58	2,89
KPN NV	EUR	494.059	1.964.378,58	1,86
Orange SA	EUR	77.285	1.097.447,00	1,03
Vendita al dettaglio di prodotti per l'edilizia			2.322.604,66	2,19
Travis Perkins Plc	GBP	318.915	2.322.604,66	2,19
Vendita al dettaglio di abbigliamento			1.038.450,00	0,98
Kering Reg	EUR	3.450	1.038.450,00	0,98
Totale			**103.812.384,24**	**97,82**

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 (*)	
H A/V USD EUR 150126	0,00	71,19	USD	34.019,71	EUR	-34.090,90	FR0012068492
H A/V USD EUR 150126	0,00	10.597,17	USD	1.364.906,86	EUR	-1.375.504,03	FR0012068492
Totale	**0,00**	**10.668,36**		**1.398.926,57**		**-1.409.594,93**	

(*) 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)	103.812.384,24
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	-10.668,36
Altre attività (+)	2.622.876,05
Altre passività (-)	-303.469,60
Totale = patrimonio netto	**106.121.122,33**

5. ALLEGATI (PRIIP KID)

Documento contenente le informazioni chiave

CRw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.

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).

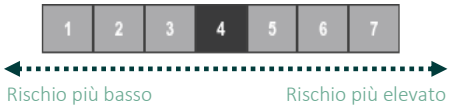
Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
La categoria di azioni CRw-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

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.

CRw-EUR

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,4%	-23,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.790 EUR	6.620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-32,1%	-7,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.170 EUR	11.160 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,7%	2,2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.140 EUR	19.360 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,4%	14,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2018 e agosto 2023.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	579 EUR	1.477 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 5,0% 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.

CRw-EUR

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 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. 1,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	160 EUR
Costi di transazione	0,19% 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.	18 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).

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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.

Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
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

Rischio più basso — Rischio più elevato

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.

Clw-EUR

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,4%	-23,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.830 EUR	6.830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,7%	-7,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.230 EUR	11.500 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,3%	2,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.230 EUR	19.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,3%	14,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2018 e agosto 2023.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	516 EUR	1.113 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,2%	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 4,9% prima dei costi e al 2,8% 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.

Clw-EUR

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 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	0,19% 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.	18 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).

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.

Key Information Document

CRw-USD [H]

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: 15 October 2025

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 management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
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).

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.

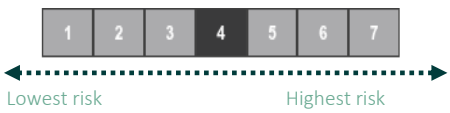
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.
CRw-USD [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	$1,980	$2,520
	Average return each year	-80.2%	-24.1%
Unfavourable	What you might get back after costs	$6,890	$7,090
	Average return each year	-31.1%	-6.7%
Medium	What you might get back after costs	$10,290	$12,060
	Average return each year	2.9%	3.8%
Favourable	What you might get back after costs	$15,190	$20,750
	Average return each year	51.9%	15.7%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 05/2016 and 05/2021.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	$631	$1,920
Annual cost impact*	6.4%	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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 7.2% before costs and 3.8% 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.

CRw-USD [H]

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to $400
Exit costs	Exit costs are not charged, but the person who sells you the product may charge them.	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. 2.16% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	$207
Transaction costs	0.24% 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.	$23
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).

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.

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.

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.

Key Information Document

CNw-EUR

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: 15 October 2025

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 management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
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).

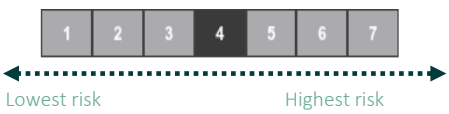
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.
CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	€3,360	€2,570
	Average return each year	-66.4%	-23.8%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,790	€6,620
	Average return each year	-32.1%	-7.9%
Medium	What you might get back after costs	€10,200	€11,210
	Average return each year	2.0%	2.3%
Favourable	What you might get back after costs	€15,140	€19,560
	Average return each year	51.4%	14.4%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 08/2018 and 08/2023.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€546	€1,278
Annual cost impact*	5.5%	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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.7% before costs and 2.3% 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.

CNw-EUR

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400
Exit costs	Exit costs are not charged, but the person who sells you the product may charge them.	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. 1.33% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€128
Transaction costs	0.19% 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.	€18
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).

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.

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.

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.

Documento contenente le informazioni chiave

CI-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: FR001400LQP0
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: 15/10/2025

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.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
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).

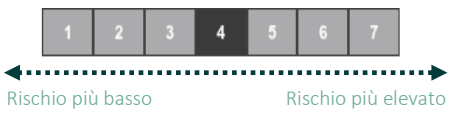
Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
La categoria di azioni CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,4%	-23,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.840 EUR	6.860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,6%	-7,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.240 EUR	11.560 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,4%	2,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.250 EUR	20.070 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,5%	15,0%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2018 e agosto 2023.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	507 EUR	1.062 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,1%	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 5,0% prima dei costi e al 2,9% 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 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. 0,93% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	89 EUR
Costi di transazione	0,19% 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.	18 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.	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).

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

CR-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
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).

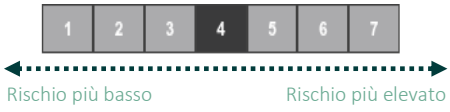
Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
La categoria di azioni CR-EUR* capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.360 EUR	2.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,4%	-23,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.800 EUR	6.700 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-32,0%	-7,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.200 EUR	11.280 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,0%	2,4%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.170 EUR	19.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,7%	14,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2018 e agosto 2023.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	550 EUR	1.307 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,6%	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 4,9% prima dei costi e al 2,4% 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.

CR-EUR

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 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. 1,37% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	132 EUR
Costi di transazione	0,19% 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.	18 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.	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).

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.

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

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.

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 69,50% 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?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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 base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 due PAI (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?

	31/12/2025	
	Fondo	**Copertura**
Rating MSCI ESG*	AA	97,7
Punteggio ESG	7,9	97,7
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	97,7
Rating medio per il pilastro "S"	5,3	97,7
Rating medio per il pilastro "G"	6,4	97,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	126,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	69,5	95,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,9	25,7
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	13,0	97,7
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	29,1	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.

*** 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?

Il Comparto ha modificato la propria metodologia di rating ESG nel periodo in esame. Di conseguenza, i dati del 2024 e del 2025 relativi ai rating ESG, E, S e G non sono comparabili.		
	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 (tCO2e / 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.

- *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 Comparto non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 69,5% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 5,9% del suo patrimonio netto in 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 20,0% 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 quattro fasi:
1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

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.

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a due dei principali effetti negativi (PAI):
- esposizione ad armi controverse (PAI 14, 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, i rating ESG di MSCI ESG Research integrano temi ambientali, sociali e di governance; a supporto del rating ESG, possono essere raccolti ulteriori dati PAI relativi a imprese e Stati sovrani.
Per le imprese, in caso di disponibilità di dati e soggetto rilevante, l'analisi ESG include le emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'impronta di carbonio (PAI 2), l'intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI 3), le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7), il rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (PAI 9), le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11), il divario retributivo di genere non corretto (PAI 12) e la diversità negli organi di governance (PAI 13).
Può altresì includere, in particolare per gli emittenti sovrani, l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 15).

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 69,5% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 20,0% 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 due PAI (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, ed esposizione ad armi controverse) 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	31.12.24	Copertura	31.12.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	12154,9	96,1%	7237,9	95,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	3647,5	96,1%	1509,7	95,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO2)	116134,5	96,1%	63883,1	95,3%
1. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	131402,8	96,1%	73002,7	95,3%
2. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	922,6	96,1%	706,4	95,3%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	991,0	96,1%	981,8	95,3%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	96,1%	0,1	95,3%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,6	96,1%	0,6	95,3%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	0,0	61,3%	1,5	51,4%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	0,0%	13,6	95,3%
8. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	10,4%	0,0	13,5%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	1,4	96,1%	1,0	95,3%
10. 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	96,1%	0,0	97,5%
11. 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 (%)	0,0	96,1%	0,0	95,3%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,1	65,1%	0,0	89,3%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,4	96,1%	0,4	95,3%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	96,1%	0,0%	97,5%

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 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Banco Santander Sa	Finanza	5,0%	Spagna
Fresenius Medical Care Ag &	Salute	4,9%	Germania
Roche Holding Ag-Genusschein	Salute	4,3%	Svizzera
Lloyds Banking Group Plc	Finanza	4,1%	Regno Unito
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Beni di prima necessità	3,9%	Belgio
Sanofi	Salute	3,6%	Francia
Bnp Paribas	Finanza	3,5%	Francia
Ing Groep Nv	Finanza	3,1%	Paesi Bassi
Bp Plc	Energia	3,0%	Regno Unito
Allianz Se-Reg	Finanza	2,8%	Germania
Duerr Ag	Industria	2,8%	Germania
Evonik Industries Ag	Materiali	2,7%	Germania
Wienerberger Ag	Materiali	2,7%	Austria
Smith & Nephew Plc	Salute	2,5%	Regno Unito

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 13,0% con una copertura del 97,7%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: 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?

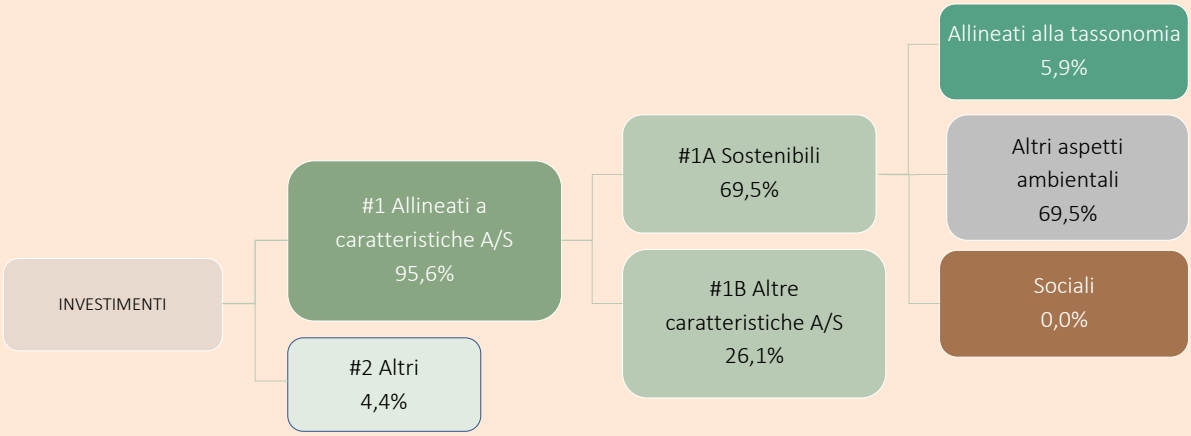
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 2,2% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 2,2% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.
Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	96,3%	94,0%	95,6%
#2 Altri	3,7%	6,0%	4,4%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	69,5%
#1B Altre caratteristiche A/S	96,3%	94,0%	26,1%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	5,9%
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	69,5%
Sociali	N/D	N/D	N/D

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Finanza	34,8%
Salute	14,4%
Materiali	12,2%
Industria	8,8%
Beni di prima necessità	7,2%
Beni voluttuari	6,6%
Energia	4,7%
Servizi di pubblica utilità	3,7%
Servizi di comunicazione	2,9%
Informatica	1,6%
Immobiliare	1,0%
Liquidità	2,2%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 13,0% con una copertura del 97,7%.

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 il 5,9% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 5,9% 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.

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.

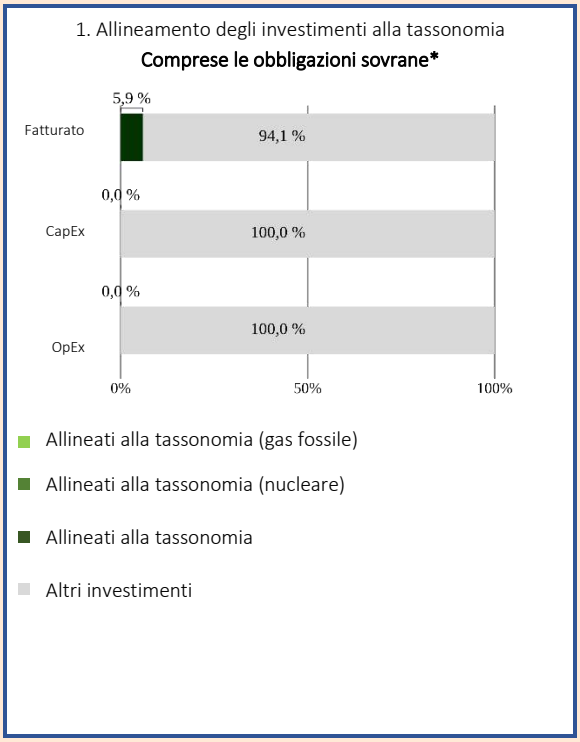
- *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?*

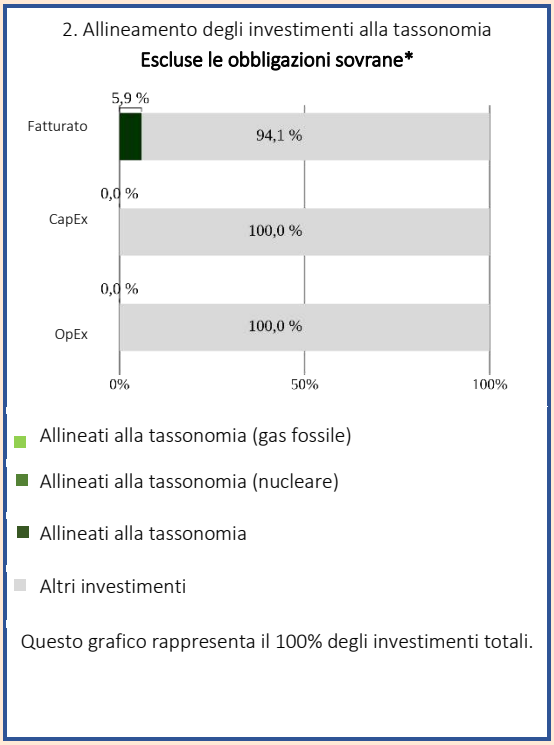
☐ Sì

☐ 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.





* 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%.

[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.

- *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	5,9%

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 69,5%.

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 che dispongono di un rating MSCI ESG, corrispondenti a 1620 società al 31/12/2025.

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.

	31/12/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	97,7	AA	99,6
Punteggio ESG	7,9	97,7	7,8	99,6
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	97,7	6,5	99,6
Rating medio per il pilastro "S"	5,3	97,7	5,4	99,6
Rating medio per il pilastro "G"	6,4	97,7	7,0	99,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	126,5	100,0	97,6	99,9
Investimenti sostenibili (%)	69,5	95,6	76,6	99,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,9	25,7	5,9	24,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)	13,0	97,7	5,3	99,6
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	29,1	100,0	35,6	99,6

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

02

Comparto

ODDO BHF METROPOLE EURO

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2025

I mercati azionari dell'area euro hanno continuato a guadagnare terreno nel 2025 nonostante le numerose incertezze legate al contesto geopolitico (Ucraina, Medio Oriente), agli attriti generati dalla politica commerciale dell'amministrazione Trump negli Stati Uniti (dazi, tassi di cambio) e all'instabilità politica, in particolare in Francia. Questo rialzo complessivo dei mercati azionari nasconde una forte polarizzazione a livello di indici, con alcuni temi che si sono chiaramente distinti:

-la tecnologia, trainata dal tema dell'intelligenza artificiale,

-la difesa, sostenuta dalle prospettive di un aumento della spesa nel settore dopo che gli Stati Uniti hanno annunciato una svolta strategica e richiesto uno sforzo maggiore da parte dei paesi europei,

-le banche, che hanno beneficiato di una forte rivalutazione dopo che le relazioni sugli utili hanno mostrato una maggiore tenuta dei loro utili al taglio dei tassi della BCE rispetto a quanto previsto dagli investitori,

-i servizi di pubblica utilità, favoriti dai piani d'investimento all'interno del settore, in particolare per quanto riguarda le reti.

Il contesto macroeconomico nell'area euro è rimasto debole, con un'attività industriale complessivamente anemica, il cui rimbalzo atteso per il secondo semestre non si è concretizzato. Per quanto riguarda gli indicatori anticipatori, i PMI del settore manifatturiero sono rimasti in territorio di contrazione per il terzo anno consecutivo.

Le aziende, dal canto loro, hanno dimostrato una forte resilienza degli utili in questo contesto depresso, sorprendendo positivamente gli investitori. Secondo le previsioni, i risultati relativi all'intero anno dovrebbero mantenersi stabili rispetto all'esercizio precedente.

In questo contesto, si rileva un'ampia dispersione delle performance all'interno dei mercati azionari dell'area euro nel corso dell'anno: finanza e servizi di pubblica utilità sono saliti, rispettivamente, del 62% del 40%, seguiti da energia e industria. Per contro, beni voluttuari, immobili, materie prime e beni di consumo non ciclici hanno sottoperformato.

In tale contesto, l'indice di riferimento del comparto ODDO BHF Métropole Euro, l'MSCI EMU Value Net Return, ha guadagnato il 35,6% considerando l'intero anno.

Performance del comparto

Classi di azioni	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Métropole Euro CI-EUR	24,6%	35,7%
ODDO BHF Métropole Euro CIw-EUR	24,5%	
ODDO BHF Métropole Euro CNw-EUR	24,1%	
ODDO BHF Métropole Euro CR-EUR	24,0%	
ODDO BHF Métropole Euro CRw-EUR	23,7%	

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 dei beni voluttuari, nonché al sottopeso sui titoli finanziari.

L'effetto negativo della selezione dei titoli è imputabile essenzialmente ai seguenti titoli:

-Fresenius Medical Care: il leader mondiale nei servizi di dialisi fatica a registrare una ripresa dell'attività, a causa di tassi di mortalità superiori alla media tra i propri pazienti. I risultati dell'azienda hanno tuttavia registrato un

netto miglioramento grazie alle misure di ristrutturazione attuate dal management negli ultimi anni. Le misure predisposte dall'azienda dovrebbero favorire una ripresa dei ricavi e un'ulteriore crescita degli utili.

-Sodexo: il gruppo di ristorazione collettiva ha sottoperformato il proprio settore di riferimento a causa della perdita di commesse che ha pesato sulla sua attività. L'avvicendamento nel management e i reinvestimenti annunciati contribuiranno a ridare impulso al fatturato e a rilanciare i margini del gruppo.

-Henkel: come nel caso dei settori della chimica e dei beni di consumo non ciclici, il gruppo tedesco ha risentito del rallentamento delle sue attività, che ha pesato sulla quotazione del titolo.

-Rémy Cointreau: lo specialista del cognac è stato nuovamente penalizzato dalla debolezza della domanda e ha risentito inoltre delle incertezze legate ai dazi in Cina e negli Stati Uniti. Il nuovo team manageriale recentemente insediatosi effettuerà le ristrutturazioni necessarie.

-Evonik: il gruppo tedesco di specialità chimiche ha risentito della debolezza della domanda e dell'aumento della concorrenza legato alle nuove capacità cinesi in alcuni dei suoi segmenti. Il management ha annunciato ulteriori misure di riduzione dei costi finalizzate a preservare la generazione di flussi di cassa, che si mantiene particolarmente solida.

Nel complesso, l'esposizione ai titoli ciclici/internazionali ha pesato sulla performance del portafoglio.

Gestione del portafoglio

Tra le principali operazioni realizzate nel corso dell'anno, abbiamo aumentato il numero di posizioni in portafoglio allo scopo di ridurre il rischio specifico in un contesto di mercato incerto. Inoltre, abbiamo ridotto la nostra sottoesposizione ai settori bancario, assicurativo e dei servizi di pubblica utilità. Abbiamo altresì aperto posizioni in BBVA, Nordea, Erste Group, MunichRe, ASR, Iberdrola, Enel, Orange, Eni, KPN, STMicroelectronics, Jungheinrich e Wienerberger. Per contro, abbiamo liquidato l'esposizione ai titoli che hanno raggiunto o si sono avvicinati ai nostri obiettivi di valutazione, come Covestro e Nokia. Abbiamo anche ridimensionato le posizioni in Gecina e Valeo e ridotto significativamente quelle in Santander, HeidelbergMaterials, Elis, Stora Enso, Continental, AB InBev, Evonik e Fresenius Medical Care.

Il comparto non ha rinnovato la propria etichetta ISR a seguito delle modifiche apportate a quest'ultima. Pertanto, la denominazione del comparto è stata modificata da ODDO BHF Métropole Euro SRI a ODDO BHF Métropole Euro.

Non sono invece state apportate modifiche alla strategia d'investimento, che consiste nel selezionare azioni dell'area euro valutate a forte sconto con un catalizzatore positivo e conformi a cosiddetti criteri di "responsabilità sociale". Si tratta di un processo di gestione di stile "Value". A tal proposito, ODDO BHF METROPOLE Euro 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 rating ESG del portafoglio è passato da un modello di rating interno a un rating MSCI. Al 31/12/2025 il portafoglio aveva un rating ESG AA, a fronte del rating AA del suo indice di riferimento rideterminato eliminando il 20% dei rating più bassi.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	5.181.349,53	398.369,32	EURO
Banco Santander Reg SA	-	4.444.307,49	EURO
Iberdrola SA	3.998.044,78	314.759,52	EURO
HeidelbergMaterials AG Bearer	-	3.346.462,40	EURO
Muenchener Rueckver AG REG	2.922.599,63	215.388,00	EURO
ENEL SpA	2.903.838,60	208.216,16	EURO
Wienerberger AG	2.870.412,66	189.733,28	EURO
Covestro AG	-	2.805.652,97	EURO
Elis SA	-	2.795.663,33	EURO
Fresenius Medical Care AG	360.606,12	2.684.977,88	EURO

Prospettive

Diversi temi già presenti nel 2025 avranno sicuramente una grande influenza sulla performance dei mercati azionari dell'area euro nel 2026. Il tema dell'intelligenza artificiale, le tensioni commerciali, i colloqui di pace in Ucraina e le frizioni geopolitiche in generale, le prospettive dell'economia cinese, il piano di stimolo tedesco e la ripresa dell'economia europea saranno determinanti per i mercati azionari dell'area euro.

I rischi legati a queste sfide ci sembrano oggi correttamente scontati nelle valutazioni delle società che deteniamo in portafoglio, che presentano inoltre bilanci solidi.

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 Euro.

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/A

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 2025.

Regime fiscale

Dal 1° luglio 2014, il comparto 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 comparto. 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 comparto 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 comparto 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 comparto.

Informazioni regolamentari

Il comparto non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.

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

Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 96,84%.

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

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

I partecipanti possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

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 comparto 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 2025 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	110.861.669,64
Obbligazioni e titoli assimilati	0
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	181.376,40
Conti finanziari	3.667.901,87
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	**114.710.947,91**
Debiti	242.105,96
Valore patrimoniale netto*	**114.468.841,95**

Performance della SICAV – Andamento del NAV

Vi informiamo che la classe di quote CIw-GBP (FR0013434040) è stata liquidata a seguito del rimborso integrale delle quote.

Classe METROPOLE EURO 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	
31 dicembre 2025	1,00000	1.384,01	1.384,01	116,16	

Data di creazione: 29/11/2023

Classe METROPOLE EURO Clw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI E)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
31 dicembre 2021	243.486,53363	68.990.358,28	283,34	4,96	12,47
				17,43	
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	
31 dicembre 2025	51.699,92496	21.647.267,88	418,70	35,22	

Data di creazione: 01/07/2016

Classe METROPOLE EURO 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	
31 dicembre 2025	-	-	-	-	

Data di creazione: 31/03/2017

Classe METROPOLE EURO 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	
31 dicembre 2025	39.055,07701	11.405.783,42	292,04	23,25	

Data di creazione: 25/01/2022

Classe METROPOLE EURO CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI R)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
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	
31 dicembre 2025	3.566,02440	490.967,14	137,67	10,73	

Data di creazione: 29/11/2023

Classe METROPOLE EURO CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI A)

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Capitalizzazione unitaria	Plusvalenze
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	
31 dicembre 2025	157.706,16038	80.923.439,50	513,12	39,58	

Data di creazione: 09/07/2008

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

Sforamento dei coefficienti

Alla data di chiusura del bilancio non è stato sforato alcun coefficiente.

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 2025:

- i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 5.088.765,83 euro (rispetto ai 4.885.162,07 euro dell'esercizio precedente);
- gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a 0 euro (rispetto agli 0 euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, i proventi finanziari ammontano a 5.088.765,83 euro (rispetto ai 4.885.162,07 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (1.651.622,49) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di (162.936,92) euro (rispetto agli (802.100,42) euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 3.274.206,42 euro.

L'importo delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 5.737.246,65 euro.

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 114.710.947,91 euro, rispetto ai 102.385.138,96 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 che sottoponiamo alla vostra approvazione è stato redatto in conformità alle 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 proventi	
Proventi dell'esercizio da destinare	3.274.206,42 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0 euro
Totale proventi da destinare	**3.274.206,42 euro**
Riporto a nuovo	**0 euro**
Capitalizzazione	**3.274.206,42 euro**

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	5.737.246,65 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze nette da destinare	**5.737.246,65 euro**
Riporto a nuovo	**0 euro**
Capitalizzazione	**5.737.246,65 euro**

Dettaglio per classe di azioni

Classe METROPOLE EURO CI-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI I)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	46,64
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	46,64
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	46,64

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	69,52
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	69,52
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	69,52

Classe METROPOLE EURO CIw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI E)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	775.273,73
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	775.273,73
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	775.273,73
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	1.046.407,79
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	1.046.407,79
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	1.046.407,79

Classe METROPOLE EURO CNw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI C)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	323.441,78
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	323.441,78
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	323.441,78
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze e minusvalenze nette del 2025 da destinare	584.789,46
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	584.789,46
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	584.789,46

Classe METROPOLE EURO CR-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI R)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	12.214,18
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	12.214,18
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	12.214,18
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	26.075,87
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	26.075,87
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	26.075,87

Classe METROPOLE EURO CRw-EUR (in precedenza Classe Métropole Euro SRI A)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	2.163.230,08
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	2.163.230,08
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	2.163.230,08
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette (euro)	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	4.079.904,02
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze nette da destinare	4.079.904,02
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	4.079.904,02

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 e 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

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	**0,00**	**0,00**
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	**110.861.669,64**	**99.033.292,27**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	110.861.669,64	99.033.292,27
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	**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 (C)	**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 (D)	**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
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	**0,00**	**0,00**
Strumenti finanziari a termine (G)	**0,00**	**0,00**
Operazioni temporanee su titoli (H)	**0,00**	**0,00**
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	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
Prestiti (I)	**0,00**	**0,00**
Altre attività idonee (J)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**110.861.669,64**	**99.033.292,27**
Crediti e conti di adeguamento attivi	**181.376,40**	**735,05**
Conti finanziari	**3.667.901,87**	**3.351.111,64**
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II[1]	**3.849.278,27**	**3.351.846,69**
Totale dell'attivo I + II	**114.710.947,91**	**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 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	92.423.581,06	96.189.466,11
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio	22.045.260,89	6.014.159,47
Capitale proprio I	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	**0,00**	**0,00**
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	**0,00**	**0,00**
Prestiti	**0,00**	**0,00**
Altre passività idonee (C)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	**242.105,96**	**181.513,38**
Debiti bancari	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle altre passività IV	**242.105,96**	**181.513,38**
Totale delle passività: I + III + IV	**114.710.947,91**	**102.385.138,96**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	5.088.765,83	4.883.854,73
Proventi da obbligazioni	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	1.307,34
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	**5.088.765,83**	**4.885.162,07**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	**0,00**	**0,00**
Totale dei proventi finanziari netti (A)	**5.088.765,83**	**4.885.162,07**
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-1.651.622,49	-1.559.152,62
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	**-1.651.622,49**	**-1.559.152,62**
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	**3.437.143,34**	**3.326.009,45**
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	**-162.936,92**	**-802.100,42**
Proventi netti I = C + D	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	6.175.944,12	14.866.635,11
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-116.291,08	-198.860,04
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	**6.059.653,04**	**14.667.775,07**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	**-322.406,39**	**-2.576.706,17**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	**5.737.246,65**	**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	13.921.671,71	-9.121.939,93
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-741,49	1.249,70
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	**13.920.930,22**	**-9.120.690,23**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	**-887.122,40**	**519.871,77**
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	**13.033.807,82**	**-8.600.818,46**
Acconti:		

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Utile netto = I + II + III - IV	**22.045.260,89**	**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.

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento: ODDO BHF METROPOLE EURO 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 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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto complessivo	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**	**125.986.282,45**	**127.027.558,38**	**144.918.578,44**
Classe CI-EUR					
Patrimonio netto	1.384,01	1.110,68	1.035,89		
Numero di quote	1,00000	1,00000	1,00000		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.384,01	1.110,68	1.035,89		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	116,16	168,09	15,98		
Classe CIw-EUR					
Patrimonio netto	21.647.267,88	28.071.319,20	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28
Numero di quote	51.699,92496	83.443,61104	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	418,70	336,41	315,22	263,62	283,34
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	35,22	49,46	27,59	-0,55	17,43

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Classe Clw-GBP					
Patrimonio netto		1.286,55	1.205,90		
Numero di quote		5,00000	5,00000		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		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		
Classe CNw-EUR					
Patrimonio netto	11.405.783,42	6.820.376,29	5.951.987,30	325.363,54	
Numero di quote	39.055,07701	28.979,67539	26.909,88835	1.753,7527	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	292,04	235,35	221,18	185,52	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	23,25	33,96	18,77	-1,20	

Classe CR-EUR					
Patrimonio netto	490.967,14	76.043,51	103,54		
Numero di quote	3.566,02440	684,99996	1,00000		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	137,67	111,01	103,54		
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	10,73	16,96	1,63		

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Classe CRw-EUR					
Patrimonio netto	80.923.439,50	67.233.489,35	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16
Numero di quote	157.706,16038	162.022,39059	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	513,12	414,96	391,31	329,33	356,2
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	39,58	58,57	32,03	-2,71	19,85

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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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 risultati	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 che possono essere prelevate 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;
- 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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

COMMISSIONI EFFETTIVAMENTE A CARICO DEL COMPARTO

Commissioni a carico del comparto	Commissioni di gestione finanziaria*	Commissioni operative e per altri servizi**	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CRw-EUR	Max. 1,50%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CNw-EUR	1,15% massimo	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) Clw-EUR	Max. 0,85%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,70%	0,30%	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	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.***

* Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

*** 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 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'MSCI EMU Value NR EUR.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	**102.203.625,58**	**125.986.282,45**
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	20.994.202,46	41.376.077,91
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-32.146.712,69	-74.031.854,21
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	3.437.143,34	3.326.009,45
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	6.059.653,04	14.667.775,07
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	13.920.930,22	-9.120.690,23
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	0,00	25,14
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	**114.468.841,95**	**102.203.625,58**

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	899,46909	341.871,10
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-32.643,15517	-12.717.350,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-31.743,68608	-12.375.479,68
Classe CIw-GBP		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5,00000	-1.485,75
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-5,00000	-1.485,75
Classe CNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	21.786,74756	5.876.927,28
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-11.711,34594	-3.084.633,38
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	10.075,40162	2.792.293,90
Classe CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.930,37159	386.704,13
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-49,34715	-6.266,23
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	2.881,02444	380.437,90
Classe CRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	30.334,44023	14.388.699,95
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-34.650,67044	-16.336.976,91
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-4.316,23021	-1.948.276,96

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 CIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
Classe CIw-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	1.384,01	1,00000	1.384,01
FR0013185055	Classe CIw-EUR	Capitalizzabile	EUR	21.647.267,88	51.699,92496	418,70
FR0014007BE9	Classe CNw-EUR	Capitalizzabile	EUR	11.405.783,42	39.055,07701	292,04
FR001400LRK9	Classe CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	490.967,14	3.566,02440	137,67
FR0010632364	Classe CRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	80.923.439,50	157.706,16038	513,12

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 +/-	Paesi Bassi +/-	Austria +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	110.861,67	29.210,58	29.190,78	16.984,97	12.992,25	7.644,68
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	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
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**110.861,67**					

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**

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	**3.667,90**	0,00	0,00	0,00	3.667,90
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**3.667,90**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3.667,90**

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	3.667,90	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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**3.667,90**	**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	17,53	16,66	3,82	3,07	7,73
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	-6,00
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	**17,53**	**16,66**	**3,82**	**3,07**	**1,73**

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

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 ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli 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

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	56.435,55
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	124.940,85
Totale crediti	**181.376,40**
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-200.646,18
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-41.459,78
Totale debiti	**-242.105,96**
Totale crediti e debiti	**-60.729,56**

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	11,50
Commissioni fisse in % corrente	0,91
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CIw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	281.339,30
Commissioni fisse in % corrente	1,03
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CIw-GBP	31/12/2025
Commissioni fisse	10,81
Commissioni fisse in % corrente	1,02
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CNw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	112.792,28
Commissioni fisse in % corrente	1,33
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	2.337,82
Commissioni fisse in % corrente	1,38
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CRw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	1.255.130,78
Commissioni fisse in % corrente	1,68
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	**3.274.206,42**	**2.523.909,03**

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	46,64	37,01
Totale	**46,64**	**37,01**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Classe CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	775.273,73	813.876,64
Totale	**775.273,73**	**813.876,64**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	36,72
Totale	**0,00**	**36,72**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Classe CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	323.441,78	178.112,34
Totale	**323.441,78**	**178.112,34**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	12.214,18	2.586,04
Totale	**12.214,18**	**2.586,04**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.163.230,08	1.529.260,28
Totale	**2.163.230,08**	**1.529.260,28**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	**5.737.246,65**	**12.091.068,90**

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	69,52	131,08
Totale	**69,52**	**131,08**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.046.407,79	3.313.833,69
Totale	**1.046.407,79**	**3.313.833,69**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 Clw-GBP		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	151,96
Totale	**0,00**	**151,96**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	584.789,46	806.305,20
Totale	**584.789,46**	**806.305,20**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	26.075,87	9.033,39
Totale	**26.075,87**	**9.033,39**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.079.904,02	7.961.613,58
Totale	**4.079.904,02**	**7.961.613,58**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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

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			**110.861.669,64**	**96,85**
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**110.861.669,64**	**96,85**
Acciaio			2.272.958,14	1,99
Voestalpine	EUR	60.163	2.272.958,14	1,99
Assicurazioni multirischio			7.426.710,52	6,49
ASR Nederland NV	EUR	27.271	1.653.168,02	1,44
Allianz SE Reg	EUR	14.785	5.773.542,50	5,05
Assicurazioni vita e malattie			2.461.982,72	2,15
Axa SA	EUR	60.107	2.461.982,72	2,15
Banche			31.856.569,29	27,83
BNP Paribas SA A	EUR	64.056	5.175.084,24	4,52
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	262.689	5.266.914,45	4,60
Banco Santander Reg SA	EUR	642.402	6.468.988,14	5,66
Erste Group Bank AG	EUR	17.104	1.760.001,60	1,54
ING Groep NV	EUR	216.087	5.188.248,87	4,53
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	560.432	3.318.317,87	2,90
Nordea Bank Abp Reg	EUR	120.599	1.939.834,92	1,69
Société Générale SA	EUR	39.860	2.739.179,20	2,39
Produttori di birra			2.715.354,00	2,37
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49.460	2.715.354,00	2,37
Società integrate nel settore petrolio e gas			3.919.853,91	3,42
ENI SpA	EUR	74.508	1.202.559,12	1,05
Totalenergies SE	EUR	48.881	2.717.294,79	2,37
Componenti e apparecchiature elettriche			3.398.485,71	2,97
Rexel SA	EUR	32.969	1.107.428,71	0,97
Siemens AG Reg	EUR	9.580	2.291.057,00	2,00
Contenitori di metallo e vetro			1.874.659,60	1,64
Stora Enso Oyj R	EUR	175.120	1.874.659,60	1,64
Consulenza e servizi informatici			1.907.288,00	1,67
CapGemini SE	EUR	13.408	1.907.288,00	1,67
Consulenza giuridica e contabile			1.074.742,26	0,94
Elis SA	EUR	44.301	1.074.742,26	0,94
Società produttrici di automobili			3.745.311,37	3,27
AUMOVIO SE	EUR	40.432	1.736.150,08	1,52
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	33.447	2.009.161,29	1,75
Distillatori e vinificatori			548.464,16	0,48
Remy Cointreau SA	EUR	14.969	548.464,16	0,48
Negozi di alimentari			2.054.156,83	1,79
Ahold Delhaize NV	EUR	58.909	2.054.156,83	1,79
Elettricità			6.801.030,25	5,94
ENEL SpA	EUR	302.396	2.684.369,29	2,35
Iberdrola SA	EUR	222.944	4.116.660,96	3,59
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			3.927.868,36	3,43
Daimler Truck Holding AG	EUR	44.458	1.659.172,56	1,45
Jungheinrich AG Pref	EUR	32.902	1.165.388,84	1,02
Metso Outotec Oyj	EUR	73.652	1.103.306,96	0,96
Strutture sanitarie			3.398.161,20	2,97
Fresenius Medical Care AG	EUR	83.370	3.398.161,20	2,97
Macchinari industriali			1.115.793,00	0,97
Andritz AG	EUR	16.716	1.115.793,00	0,97

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
Materiali edili			3.597.325,06	3,14
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	4.939	1.101.397,00	0,96
Wienerberger AG	EUR	81.513	2.495.928,06	2,18
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			1.171.086,72	1,02
Continental AG	EUR	17.232	1.171.086,72	1,02
Prodotti chimici diversificati			2.240.027,31	1,96
BASF SE Reg	EUR	50.417	2.240.027,31	1,96
Prodotti chimici speciali			3.890.857,60	3,40
Evonik Industries AG Reg	EUR	110.803	1.480.328,08	1,29
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	34.644	2.410.529,52	2,11
Prodotti farmaceutici			5.077.353,60	4,44
Sanofi SA	EUR	61.380	5.077.353,60	4,44
Prodotti edili			1.924.598,72	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	22.132	1.924.598,72	1,68
Pubblicità			1.075.846,80	0,94
Publicis Groupe SA	EUR	12.140	1.075.846,80	0,94
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			1.132.410,83	0,99
Repsol SA	EUR	71.109	1.132.410,83	0,99
Ristoranti			1.258.691,10	1,10
Sodexo	EUR	28.803	1.258.691,10	1,10
Riassicurazioni			2.754.780,00	2,41
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	4.900	2.754.780,00	2,41
Semiconduttori			2.067.442,08	1,81
STMicroelectronics NV	EUR	92.132	2.067.442,08	1,81
Servizi integrati di telecomunicazione			3.115.350,50	2,72
KPN NV	EUR	510.371	2.029.235,10	1,77
Orange SA	EUR	76.487	1.086.115,40	0,95
Vendita al dettaglio di abbigliamento			1.056.510,00	0,92
Kering Reg	EUR	3.510	1.056.510,00	0,92
Totale			**110.861.669,64**	**96,85**

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)	110.861.669,64
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 (+)	3.849.278,27
Altre passività (-)	-242.105,96
Totale = patrimonio netto	**114.468.841,95**

5. ALLEGATI (PRIIP KID)

Documento contenente le informazioni chiave

CRw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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, 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: 15/10/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

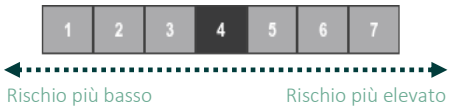
Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR.
La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG sulla base dei rating ESG ricevuti dal fornitore esterno di dati MSCI ESG Research.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
Il Comparto investirà almeno il 65% in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro.
Il comparto potrà investire fino al 35% del patrimonio in capitalizzazioni comprese tra 100 milioni e 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, 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.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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 del 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.

CRw-EUR

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,9%	-23,5%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.970 EUR	7.100 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-30,3%	-6,6%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.190 EUR	11.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,9%	2,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.110 EUR	19.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,1%	14,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2016 e aprile 2021.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	579 EUR	1.510 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 5,5% prima dei costi e al 2,8% 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.

CRw-EUR

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. 1,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	160 EUR
Costi di transazione	0,20% 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.	19 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).

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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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, 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: 15/10/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

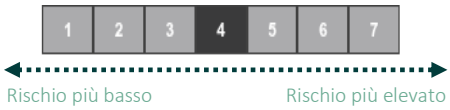
Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR.
La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG sulla base dei rating ESG ricevuti dal fornitore esterno di dati MSCI ESG Research.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
Il Comparto investirà almeno il 65% in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro.
Il comparto potrà investire fino al 35% del patrimonio in capitalizzazioni comprese tra 100 milioni e 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, 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.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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 del 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,9%	-23,5%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.010 EUR	7.310 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,9%	-6,1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.250 EUR	11.840 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,5%	3,4%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.200 EUR	20.610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,0%	15,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2016 e aprile 2021.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	516 EUR	1.131 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,2%	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 5,5% prima dei costi e al 3,4% 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.

Clw-EUR

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. 1,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	97 EUR
Costi di transazione	0,20% 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.	19 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).

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.

Key Information Document

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CNw-EUR

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, 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: FR0013185055
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: 15 October 2025

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

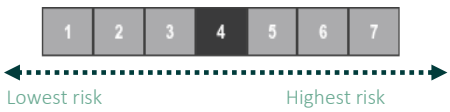
The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the MSCI EMU Value NR EUR, net of fees, through active management over a five-year period.
The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, based on ESG ratings provided by the external data provider MSCI ESG Research.
The management team takes into account the weighting of securities held in the portfolio when calculating the portfolio's average ESG rating.
The portfolio's ESG score must equal or exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.
The Sub-fund will invest at least 65% in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion.
The Sub-fund may invest up to 35% of its assets in companies with market capitalisations of between EUR 100 million and 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 Euro Zone 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 shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.
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 its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. 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).
CNw-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

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 4 out of 7, which is a medium risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium level, and poor market conditions could 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	€3,310	€2,630
	Average return each year	-66.9%	-23.5%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,970	€7,100
	Average return each year	-30.3%	-6.6%
Medium	What you might get back after costs	€10,220	€11,470
	Average return each year	2.2%	2.8%
Favourable	What you might get back after costs	€15,110	€20,190
	Average return each year	51.1%	15.1%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 10/2015 and 10/2020.
The medium scenario occurred for an investment between: 04/2016 and 04/2021.
The favourable scenario occurred for an investment between: 03/2020 and 03/2025.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€545	€1,295
Annual cost impact*	5.5%	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 end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 5.2% before costs and 2.8% 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.

CNw-EUR

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400
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.	€127
Transaction costs	0.20% 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.	€19
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).

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.

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.

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.

Documento contenente le informazioni chiave

CR-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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, 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: 15/10/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

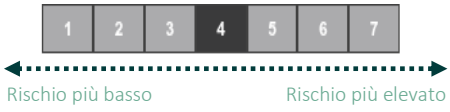
Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR.
La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG sulla base dei rating ESG ricevuti dal fornitore esterno di dati MSCI ESG Research.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
Il Comparto investirà almeno il 65% in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro.
Il comparto potrà investire fino al 35% del patrimonio in capitalizzazioni comprese tra 100 milioni e 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, 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 CR-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

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 del 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,9%	-23,5%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.990 EUR	7.190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-30,1%	-6,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.240 EUR	11.620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,4%	3,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.150 EUR	20.330 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,5%	15,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2016 e aprile 2021.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	1.456 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 5,7% prima dei costi e al 3,0% 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.

CR-EUR

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. 1,56% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	150 EUR
Costi di transazione	0,20% 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.	19 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.	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).

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

CI-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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, 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: 15/10/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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

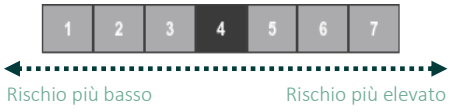
Il comparto punta a conseguire, tramite una gestione attiva e in un orizzonte temporale di 5 anni, una performance al netto delle commissioni superiore a quella del suo parametro di riferimento, l'MSCI EMU Value NR EUR.
La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con i migliori rating ESG sulla base dei rating ESG ricevuti dal fornitore esterno di dati MSCI ESG Research.
Il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti in portafoglio per il calcolo del rating medio ESG del portafoglio.
Il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore o uguale a quello dell'universo di riferimento dopo aver eliminato il 20% dei titoli con rating più basso.
Il Comparto investirà almeno il 65% in titoli con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di euro.
Il comparto potrà investire fino al 35% del patrimonio in capitalizzazioni comprese tra 100 milioni e 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, 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 CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale del consiglio di amministrazione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

ODDO BHF METROPOLE EURO 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 del 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	3.310 EUR	2.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,9%	-23,5%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.030 EUR	7.380 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-29,7%	-5,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	11.910 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	3,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.220 EUR	20.740 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	52,2%	15,7%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2015 e ottobre 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2016 e aprile 2021.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2020 e marzo 2025.

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	501 EUR	1.042 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,1%	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 5,5% prima dei costi e al 3,6% 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.

CI-EUR

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 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. 0,86% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	83 EUR
Costi di transazione	0,20% 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.	19 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.	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).

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.

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

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.

Nome del prodotto:
ODDO BHF METROPOLE EURO

Identificativo della persona giuridica:
969500QQ9EI5HTH1K817

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 78,20% 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 base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 due PAI (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.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	31/12/2025	
	Fondo	**Copertura**
Rating MSCI ESG*	AA	98,4
Punteggio ESG	8,0	98,4
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	98,4
Rating medio per il pilastro "S"	5,5	98,4
Rating medio per il pilastro "G"	6,4	98,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	127,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	78,2	95,3
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	6,6	35,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	14,1	98,4
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	34,8	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.

*** 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?

	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 (tCO2e / 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.

- *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 Comparto non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG. Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.
Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 78,2% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 6,6% del suo patrimonio netto in 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 20,0% 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 quattro fasi:
1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

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.

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a due dei principali effetti negativi (PAI):
- esposizione ad armi controverse (PAI 14, 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, i rating ESG di MSCI ESG Research integrano temi ambientali, sociali e di governance; a supporto del rating ESG, possono essere raccolti ulteriori dati PAI relativi a imprese e Stati sovrani.
Per le imprese, in caso di disponibilità di dati e soggetto rilevante, l'analisi ESG include le emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'impronta di carbonio (PAI 2), l'intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI 3), le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7), il rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (PAI 9), le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11), il divario retributivo di genere non corretto (PAI 12) e la diversità negli organi di governance (PAI 13).
Può altresì includere, in particolare per gli emittenti sovrani, l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 15).

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 78,2% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 20,0% 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 due PAI (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, ed esposizione ad armi controverse) 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	31.12.24	Copertura	31.12.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	13242,7	96,7%	10709,6	95,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	2723,5	96,7%	1432,8	95,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO2)	96298,8	96,7%	71131,6	95,1%
1. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	111600,2	96,7%	83889,8	95,1%
2. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	1128,1	96,7%	756,0	95,1%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	1110,2	96,7%	885,5	95,1%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	96,7%	0,1	95,1%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,7	94,3%	0,6	93,1%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	0,0	59,7%	1,9	46,0%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	0,0%	10,3	95,1%
8. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	10,2%	0,0	11,7%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	1,7	96,7%	1,5	95,1%
10. 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	96,7%	0,0	96,6%
11. 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 (%)	0,0	96,7%	0,0	95,1%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,2	64,1%	0,0	84,6%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,4	96,7%	0,4	95,1%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	96,7%	0,0	96,6%

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 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Banco Santander Sa	Finanza	5,8%	Spagna
Allianz Se-Reg	Finanza	5,1%	Germania
Fresenius Medical Care Ag &	Salute	4,8%	Germania
Sanofi	Salute	4,8%	Francia
Bnp Paribas	Finanza	4,7%	Francia
Ing Groep Nv	Finanza	4,0%	Paesi Bassi
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Beni di prima necessità	3,7%	Belgio
Totalenergies Se	Energia	2,5%	Francia
Continental Ag	Beni voluttuari	2,5%	Germania
Axa Sa	Finanza	2,4%	Francia
Compagnie De Saint Gobain	Industria	2,3%	Francia
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Beni di prima necessità	2,3%	Germania
Societe Generale Sa	Finanza	2,3%	Francia
Evonik Industries Ag	Materiali	2,3%	Germania

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 14,1% con una copertura del 98,4%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: 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?

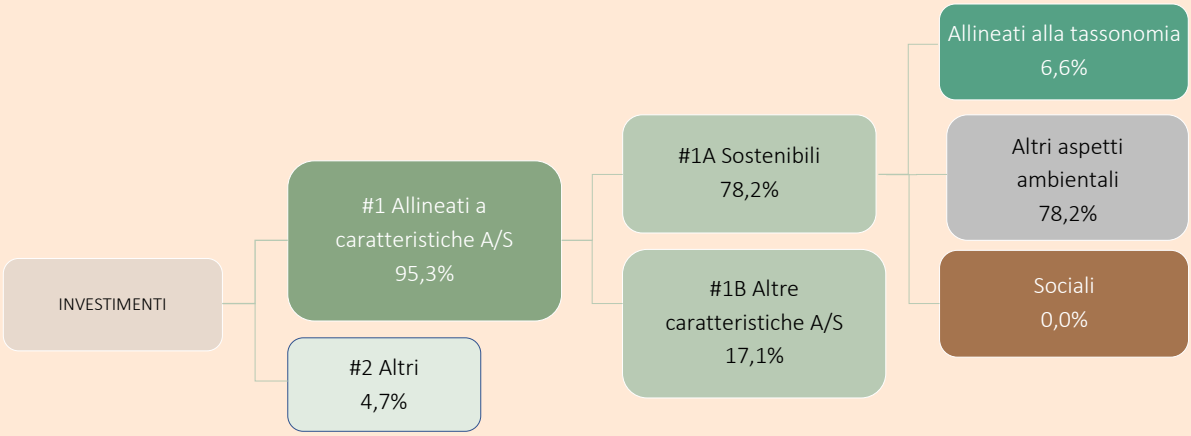
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 3,2% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e l'1,5% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.
Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	92,9%	94,3%	95,3%
#2 Altri	7,1%	5,7%	4,7%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	78,2%
#1B Altre caratteristiche A/S	92,9%	94,3%	17,1%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	6,6%
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	78,2%
Sociali	N/D	N/D	N/D

- *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Finanza	38,9%
Materiali	10,0%
Industria	10,0%
Salute	7,4%
Beni di prima necessità	6,8%
Beni voluttuari	6,3%
Servizi di pubblica utilità	5,9%
Energia	4,4%
Servizi di comunicazione	3,7%
Informatica	3,5%
Liquidità	3,2%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 14,1% con una copertura del 98,4%.

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 il 6,6% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 6,6% 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.

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.

- *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?*

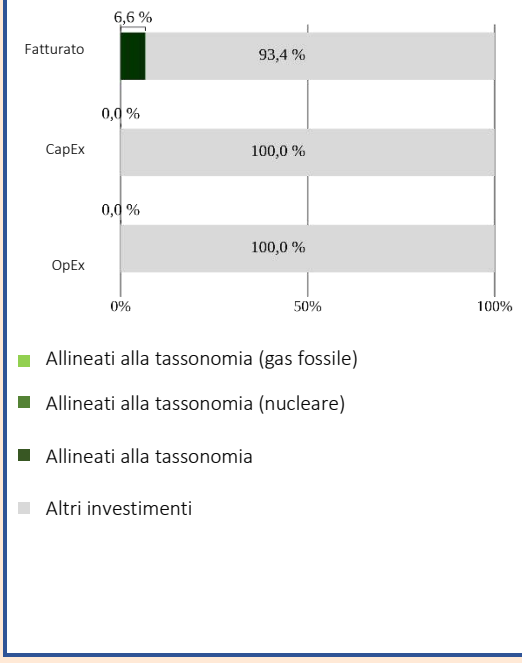
☐ Sì

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

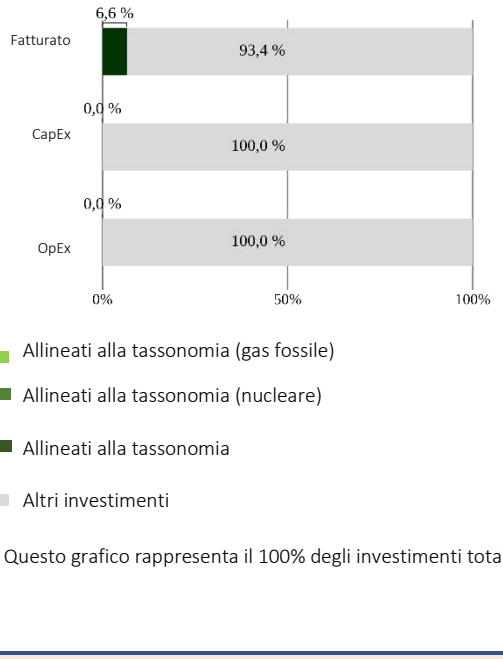
☒ No

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*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Escluse le obbligazioni sovrane*



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%.

[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.

- *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	6,6%

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 78,2%.

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.

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 Euro.
In termini di performance ESG il Fondo può essere comparato all'universo ESG di ODDO BHF Métropole Euro, che comprende tutti i titoli dell'area euro con una capitalizzazione di borsa superiore a 100 milioni di euro che dispongono di un rating MSCI ESG, corrispondenti a 700 società al 31/12/2025.

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.

	31/12/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	98,4	AA	98,5
Punteggio ESG	8,0	98,4	7,6	98,5
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	98,4	6,6	98,5
Rating medio per il pilastro "S"	5,5	98,4	5,4	98,5
Rating medio per il pilastro "G"	6,4	98,4	6,7	98,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	127,5	100,0	158,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	78,2	95,3	75,5	98,5
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	6,6	35,1	9,3	36,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)	14,1	98,4	6,8	98,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	34,8	100,0	39,6	98,0

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 2025

Nel 2025 il mercato europeo dell'alto rendimento (indice HEAE, indice ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained) ha messo a segno una performance del +5,22%, allorché gli spread si sono contratti di 75 pb, chiudendo il periodo a 253 pb.

La performance positiva del mercato è stata sostenuta dalla stabilizzazione generale del contesto macroeconomico europeo, da livelli d'inflazione moderati e da prospettive sui tassi d'interesse più favorevoli. Il comparto ha generato un rendimento positivo in tutti i mesi del 2025, ad eccezione di marzo (-0,5%), quando la politica daziaria statunitense ha sollevato timori di recessione. Per lo stesso motivo, il premio per il rischio sul mercato high yield europeo (HEAE) ha raggiunto un picco di quasi 460 pb in aprile, per poi contrarsi nel resto dell'anno e terminare il 2025 a 253 pb, un livello prossimo al minimo degli ultimi 10 anni (238 pb nel 2017).

Nel 2025 i nuovi collocamenti sul mercato europeo dell'alto rendimento si sono confermati particolarmente vivaci, con emissioni lorde per oltre 120 miliardi di euro, che hanno superato addirittura il livello dell'anno precedente.

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 della chimica hanno mostrato segni di debolezza e pubblicato prospettive poco chiare. Parallelamente, la situazione è leggermente migliorata per alcuni emittenti del settore automobilistico, i cui risultati, seppur modesti, sono stati migliori di quanto temuto.

Performance del comparto

Classi di azioni	Performance annuale
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR(*)	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	1,7%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	5,8%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	3,8%

Grazie all'approccio attivo adottato nella gestione del rischio e nella selezione delle obbligazioni, negli ultimi 12 mesi la volatilità del comparto è rimasta contenuta (2,2%). L'indice di Sharpe era pari ad 1,41.

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

Gestione del portafoglio

Per il comparto 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. Inoltre, le valutazioni elevate del mercato high yield europeo richiedevano un approccio prudente.

Nel corso del 2025 il comparto 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 ZF.

Il comparto ha partecipato a nuove emissioni appetibili.

È stata altresì ridotta l'esposizione a imprese interessate da un deterioramento del profilo creditizio, come alcuni emittenti del settore delle risorse di base (Eramet), della tecnologia (AMS) e della chimica (Ineos, Ineos Quattro, CABB, Synthomer).

Nel complesso, il comparto ha presentato un grado di investimento elevato.

Alla fine del 2025 aveva un'esposizione dell'89,4% agli emittenti high yield (53,0% obbligazioni BB, 36,4% obbligazioni B), mentre la quota restante era investita in obbligazioni investment grade e in liquidità. Il comparto presenta un rating medio di BB-.

Lo yield-to-worst (dopo la copertura) è del 2,7% circa e il rendimento a scadenza (dopo la copertura) è del 4,3% circa. Il comparto mantiene una bassa duration-to-worst di circa 1,1 anni e una duration complessiva di 2,2 anni.

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

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	13.768.128,00	-	EURO
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	13.343.961,78	-	EURO
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	11.690.845,00	-	EURO
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	11.112.035,00	9.000.000,00	EURO
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	10.103.251,00	-	EURO
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	2.455.020,00	9.904.935,00	EURO
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	9.650.020,00	-	EURO
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	9.488.960,00	-	EURO
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	9.303.216,00	-	EURO
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	8.457.890,77	555.770,90	EURO

Prospettive

Nel 2026 la politica estera e commerciale degli Stati Uniti rimarrà probabilmente un fattore di incertezza duraturo, che frenerà gli investimenti, i consumi e gli scambi mondiali. Per quanto riguarda l'Europa, sono in molti a riporre le loro speranze nei piani di ripresa della Germania e dell'UE, il cui impatto dipenderà tuttavia dalla loro effettiva attuazione. Se queste misure dovessero essere rinviate, rivelarsi meno importanti di quanto annunciato o essere messe in ombra da debolezze strutturali, la delusione sarà verosimilmente significativa. L'inflazione in Europa dovrebbe continuare a scendere, inducendo la BCE a fornire un cauto sostegno all'economia. I dati disponibili continueranno tuttavia ad avere un ruolo decisivo in questo senso.

I conflitti geopolitici in atto a livello mondiale, i regimi commerciali e sanzionatori e le incertezze politiche rappresenteranno una minaccia significativa anche nel 2026, rischiando di minare la fiducia negli investimenti e nei mercati finanziari in qualsiasi momento. Inoltre, un eventuale eccesso di investimenti nell'IA potrebbe rivelarsi rischioso se le elevate aspettative di aumento della produttività e dei flussi di cassa non dovessero essere all'altezza delle aspettative o se gli investimenti dovessero pesare più del previso sui bilanci.

Il mercato dell'alto rendimento europeo inizia il 2026 su livelli valutativi impegnativi (spread HEAE pari a 253 pb al 31/12/2025), che limitano il potenziale di ulteriore rialzo e aumentano la vulnerabilità alla volatilità.

Il tasso di default a 12 mesi previsto da Moody's a fine novembre (2,4% per l'Europa, 2,5% a livello mondiale) rimane comunque basso. Anche la qualità creditizia media del mercato resta complessivamente soddisfacente, poiché il 62% delle emissioni si colloca nella fascia BB (indice HEAE al 31/12/2025) e la liquidità degli emittenti risulta adeguata. Inoltre, il mercato europeo dell'high yield continua a essere tecnicamente sostenuto dai flussi verso l'asset class e dall'attività sul mercato primario. Sul fronte societario, è probabile che i risultati delle aziende fortemente cicliche rimangano sotto pressione, in particolare nel settore chimico.

In assenza di gravi fattori destabilizzanti, ci aspettiamo che il mercato high yield europeo segua un cauto andamento laterale, accompagnato tuttavia da una volatilità crescente. La nostra strategia rimane caratterizzata da una selezione creditizia disciplinata, dall'enfasi sui titoli fondamentalmente solidi in settori resistenti alla crisi e dallo sfruttamento delle opportunità di mercato a breve termine per adeguare il portafoglio. Anticipiamo inoltre una riduzione dei rischi di volatilità, di credito e di tasso d'interesse per questo comparto man mano che si avvicina alla scadenza.

Il comparto ODDO BHF Global Target 2028 mantiene pertanto un orientamento difensivo. L'attuale rendimento del comparto (yield-to-worst del 2,7% al 31/12/2025) dovrebbe consentirgli di assorbire, nei prossimi 12 mesi, un potenziale aumento dei tassi d'interesse e dei premi al rischio fino a 494 punti base. Oltre questo orizzonte, il rendimento a 1 anno diventerebbe teoricamente negativo.

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 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	6.429.490,71				
% delle attività prestabili	0,87				

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 comparto

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	6.429.490,71	0	19.775.605,70	0	0
% del patrimonio netto totale	0,83	0	2,55	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	6.429.490,71		19.775.605,70		
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					
Liquidità	6.638.554,68	0	19.452.253,27	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 comparti					
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	6.638.554,68	0	19.452.253,27	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

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilaterali	6.320.119,52	0,00	19.452.253,27	0,00	0,00
Trilaterali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Scadenza della garanzia

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	6.638.554,68	0,00	19.452.253,27	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1 mese	630.018,43	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	5.690.101,09	0,00	0,00	19.452.253,27	0,00
oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
scadenza aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)	100,00	0,00
Importo utilizzato (%)	100,00	0,00
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	557.313,94	0,00

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1. Denominazione	ODDO ET CIE PARIS
Importo custodito	26.090.807,95

Dati sulla custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato	0,00
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	0,00
Conti collettivi	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestore						
	Importo					
Terzi						
	Importo					

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	(204.082,02)	0,00	(252.869,83)	278,39	0,00
In % dei proventi	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestore					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terzi					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Regime fiscale

Dal 1° luglio 2014, il comparto 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 comparto. 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 comparto 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 comparto 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 comparto.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il comparto non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.

OICVM detenuti dal comparto e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del comparto: 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

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

I partecipanti possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

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 comparto 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 2025 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	0
Obbligazioni e titoli assimilati	673.187.276,67
OICR	0
Titoli di debito	63.546.977,97
Strumenti finanziari a termine	1.407.220,01
Operazioni temporanee su titoli	26.211.491,43
Crediti	862.250,14
Conti finanziari	12.787.705,58
Depositi	26.316.138,76
Totale delle attività detenute dal comparto	**804.319.060,56**
Debiti	9.567.337,85
Operazioni temporanee su titoli finanziari	19.452.253,27
Strumenti finanziari a termine	123.898,61
Valore patrimoniale netto*	**775.175.570,83**

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	
31 dicembre 2025	381,989	467.158,41	1.137,842	40,84	

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	
31 dicembre 2025	175.853,978	213.787.598,30	1.215,710	76,65	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

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	
31 dicembre 2025	6.639,150	7.249.404,09	1.282,238	(19,80)	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

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	
31 dicembre 2025	7.339,467	879.265,63	111,461	4,12	

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	
31 dicembre 2025	1.069.084,361	129.451.748,33	121,086	7,52	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

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	
31 dicembre 2025	4.316,105	517.878,08	111,635	2,89	

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	
31 dicembre 2025	2.945.340,028	351.209.420,77	119,242	6,83	

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

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	
31 dicembre 2025	5.825,498	626.242,01	126,237	(2,85)	

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	
31 dicembre 2025	20.000,000	20.890.085,72	1.044,504	64,96	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su proventi EURO	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)	
31 dicembre 2025	16.039,927	17.879.176,40	1.114,66	33,44	0
				0	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su proventi EURO	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)	
31 dicembre 2025	2.622,098	2.919.867,58	1.113,56	33,41	0
				0	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su proventi EURO	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)	
31 dicembre 2025	40.919,110	4.594.011,77	112,27	3,37	0
				0	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su proventi EURO	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)	
31 dicembre 2025	203.314,393	22.481.320,44	110,57	3,32	0
				0	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su proventi EURO	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)	
31 dicembre 2024	16.669,894	1.821.667,85	109,27	3,28	0
				(0,97)	
31 dicembre 2025	20.197,975	2.222.393,30	110,03	3,30	0
				0	

Classe GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria su utile EURO	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	-	-	-	-	
31 dicembre 2025	-	-	-	-	-
				-	

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

Sforamento dei coefficienti

Alla data di chiusura del bilancio non è stato sforato alcun coefficiente.

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 2025:

- i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 38.994.622,82 euro (rispetto ai 28.749.845,19 euro dell'esercizio precedente);
- gli oneri su operazioni finanziarie ammontano a (564.962,60) euro (rispetto ai (598.748,67) euro dell'esercizio precedente).

Di conseguenza, il risultato su operazioni finanziarie ammonta a 38.429.660,22 euro (rispetto ai 28.151.096,52 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (6.710.481,42) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di 4.082.758,63 euro (rispetto ai 5.973.448,79 euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 35.801.937,43 euro.

L'importo totale delle plusvalenze o minusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 10.128.016,99 euro.

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 804.319.060,56 euro, rispetto ai 610.373.216,28 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 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 proventi	
Proventi dell'esercizio da destinare	35.801.937,43 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	1.077.451,51 euro
Totale proventi da destinare	**36.879.388,94 euro**
Riporto a nuovo	**1.909.676,48 euro**
Capitalizzazione	**33.466.178,49 euro**
Distribuzione	**1.503.533,97 euro**

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	10.128.016,99 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0 euro
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	**10.128.016,99 euro**
Riporto a nuovo	**724.537,98 euro**
Capitalizzazione	**9.403.477,57 euro**

Dettaglio per classe di azioni

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF (H)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	23.321,09
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	23.321,09
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	23.321,09
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Risultato da destinare	(7.718,60)
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	(7.718,60)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(7.718,60)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	10.510.717,63
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	10.510.717,63
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	10.510.717,63
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	2.969.412,22
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	2.969.412,22
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	2.969.412,22

Classe GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	353.087,84
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	353.087,84
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	353.087,84
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	(484.569,11)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(484.569,11)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(484.569,11)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	43.054,23
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	43.054,23
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	43.054,23
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	(12.766,52)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(12.766,52)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(12.766,52)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	6.242.895,14
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	6.242.895,14
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	6.242.895,14
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	1.799.507,64
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	1.799.507,64
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	1.799.507,64

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	22.877,52
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	22.877,52
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	22.877,52
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	(10.389,60)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(10.389,60)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(10.389,60)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	15.234.627,57
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	15.234.627,57
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	15.234.627,57
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	4.902.983,28
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	4.902.983,28
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	4.902.983,28

Classe GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	26.737,05
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	26.737,05
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	26.737,05
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	(43.360,29)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(43.360,29)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(43.360,29)

Classe GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	1.008.860,42
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	1.008.860,42
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	1.008.860,42
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	290.378,55
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	290.378,55
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	290.378,55

Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	1.325.917,27
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	1.325.917,27
Riporto a nuovo	789.542,11
Distribuzione	536.375,16
Distribuzione unitaria	33,44
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	257.885,18
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	257.885,18
Riporto a nuovo	257.885,18
Capitalizzazione	0

Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	213.727,97
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	213.727,97
Riporto a nuovo	126.123,67
Distribuzione	87.604,30
Distribuzione unitaria	33,41
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	42.150,13
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	42.150,13
Riporto a nuovo	42.150,13
Capitalizzazione	0

Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	331.371,52
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	331.371,52
Riporto a nuovo	193.474,12
Distribuzione	137.897,40
Distribuzione unitaria	3,37
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	66.326,60
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	66.326,60
Riporto a nuovo	66.326,60
Capitalizzazione	0

Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	1.405.132,10
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	1.405.132,10
Riporto a nuovo	730.128,31
Distribuzione	675.003,79
Distribuzione unitaria	3,32
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	325.931,34
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	325.931,34
Riporto a nuovo	325.931,34
Capitalizzazione	0

Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	137.061,59
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	137.061,59
Riporto a nuovo	70.408,27
Distribuzione	66.653,32
Distribuzione unitaria	3,30
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	32.244,73
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	32.244,73
Riporto a nuovo	32.244,73
Capitalizzazione	0

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:

	Esercizio 2024		Esercizio 2023		Esercizio 2022	
Classe di azioni	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO
Classe GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	518.095,29	32,98	860.771,91	54,44	30.765,00	5,86
Classe GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	81.203,32	32,98	28.919,80	60,26	1.425,00	5,70
Classe GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	98.584,04	3,33	49.802,26	5,03	0,47	0,47
Classe GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	-	-	11,27	5,68	0,45	0,45
Classe GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	353.388,98	3,29	532.568,68	4,54	0,45	0,45
Classe GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	54.677,25	3,28	11.591,07	5,17	0,45	0,45
TOTALE	1.105.948,88		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 e 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 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	**0,00**	**0,00**
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	**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 convertibili in azioni (B)	**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 (C)	**673.187.276,67**	**536.632.019,12**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	673.187.276,67	536.632.019,12
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	**63.546.977,97**	**30.048.674,46**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	63.546.977,97	30.048.674,46
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	**26.316.138,76**	**13.049.709,03**
Strumenti finanziari a termine (G)	**1.407.220,01**	**200.247,16**
Operazioni temporanee su titoli (H)	**26.211.491,43**	**12.930.788,43**
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	6.435.885,73	6.935.049,98
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	19.775.605,70	5.995.738,45
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Prestiti (I)	**0,00**	**0,00**
Altre attività idonee (J)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**790.669.104,84**	**592.661.190,61**
Crediti e conti di adeguamento attivi	**862.250,14**	**2.530.709,45**
Conti finanziari	**12.787.705,58**	**14.981.068,63**
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II[1]	**13.649.955,72**	**17.511.778,08**
Totale dell'attivo I + II	**804.319.060,56**	**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.

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	743.870.380,66	566.047.545,69
Riporto a nuovo su proventi netti	1.077.451,51	579,10
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio	30.227.738,66	27.186.325,42
Capitale proprio I	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	**19.452.253,27**	**5.937.072,44**
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	19.452.253,27	5.937.072,44
Strumenti finanziari a termine (B)	**123.898,61**	**1.963.997,81**
Prestiti	**0,00**	**0,00**
Altre passività idonee (C)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	**19.576.151,88**	**7.901.070,25**
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	**9.567.337,85**	**9.237.695,82**
Debiti bancari	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle altre passività IV	**9.567.337,85**	**9.237.695,82**
Totale delle passività: I + III + IV	**804.319.060,56**	**610.373.216,28**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni	36.216.041,70	26.435.351,91
Proventi da titoli di debito	1.870.700,00	1.370.224,85
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	90.068,09	24.278,31
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	557.313,94	643.899,25
Altri proventi finanziari	260.499,09	276.090,87
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	**38.994.622,82**	**28.749.845,19**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	-35.016,44
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-316.042,97	-563.732,23
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	-248.919,63	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	**-564.962,60**	**-598.748,67**
Totale dei proventi finanziari netti (A)	**38.429.660,22**	**28.151.096,52**
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-6.710.481,42	-4.944.406,38
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	**-6.710.481,42**	**-4.944.406,38**
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	**31.719.178,80**	**23.206.690,14**
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	**4.082.758,63**	**5.973.448,79**
Proventi netti I = C + D	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	8.623.893,39	-3.229.054,74
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-500,29	-593,56
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	**8.623.393,10**	**-3.229.648,30**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	**1.504.623,89**	**-1.571.221,22**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	**10.128.016,99**	**-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	-13.243.384,44	3.683.618,58
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	2.883,19	1.900,57
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	**-13.240.501,25**	**3.685.519,15**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	**-2.461.714,51**	**-878.463,14**
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	**-15.702.215,76**	**2.807.056,01**
Acconti:		

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Utile netto = I + II + III - IV	**30.227.738,66**	**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.

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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Patrimonio netto complessivo	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**	**279.002.433,57**	**15.300.490,79**	
Classe CI-CHF (H)					
Patrimonio netto	467.158,41	197.924,78	104.969,28	991,39	
Numero di quote	381,989	166,989	96,989	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.137,842	1.112,577	1.082,28	991,390	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalizzazione unitaria	40,84	52,00	87,68	-3,23	

Allegati del bilancio di esercizio

Classe CI-EUR					
Patrimonio netto	213.787.598,30	161.741.488,56	65.824.797,44	9.439.607,73	
Numero di quote	175.853,978	139.039,922	59.575,682	9.500,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.215,710	1.163,273	1.104,890	993,640	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	76,65	52,42	54,18	6,74	

Classe CI-USD (H)					
Patrimonio netto	7.249.404,09	5.104.687,10	5.313.262,74	996,769	
Numero di quote	6.639,150	4.389,694	4.704,562	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.282,238	1.204,627	1.129,385	996,769	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	-19,80	99,60	22,57	-22,77	
Classe CN-CHF (H)					
Patrimonio netto	879.265,63	854.220,16	883.728,30		
Numero di quote	7.339,467	7.350,022	8.326,452		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	111,461	109,093	106,125		
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	4,12	4,60	5,17		

Allegati del bilancio di esercizio

Classe CN-EUR					
Patrimonio netto	129.451.748,33	101.745.629,45	54.884.619,74	2.585,72	
Numero di quote	1.069.084,361	877.283,656	497.715,163	26,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	121,086	115,978	110,270	99,450	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	7,52	5,12	5,11	0,58	

Classe CR-CHF (H)					
Patrimonio netto	517.878,08	623.310,97	652.776,61	99,15	
Numero di quote	4.316,105	5.327,889	6.071,419	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	111,635	109,816	107,516	99,150	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	2,89	4,46	7,39	-0,52	
Classe CR-EUR					
Patrimonio netto	351.209.420,77	265.514.234,73	119.563.903,68	390.771,37	
Numero di quote	2.945.340,028	2.312.986,307	1.089.874,903	3.933,918	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	119,242	114,792	109,700	99,330	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	6,83	4,50	4,69	0,56	

Allegati del bilancio di esercizio

Classe CR-USD (H)					
Patrimonio netto	626.242,01	582.089,41	107.270,90	99,702	
Numero di quote	5.825,498	5.055,359	953,762	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	126,237	119,276	112,471	99,702	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	-2,85	9,06	2,56	-2,45	

Classe Clw-EUR					
Patrimonio netto	20.890.085,72	20.007.361,74			
Numero di quote	20.000,000	20.000,000			
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.044,504	1.000,368			
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	64,96	1,82			
Classe DI-EUR					
Patrimonio netto	17.879.176,40	17.268.738,63	17.360.183,79	5.216.625,08	
Numero di quote	16.039,927	15.709,378	15.811,387	5.250,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.114,66	1.099,26	1.097,95	993,64	
Distribuzione unitaria su proventi netti	33,44	32,98	54,44	5,86	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	0,00	-9,80	-1,06	0,88	

Allegati del bilancio di esercizio

Classe Dlw-EUR					
Patrimonio netto	2.919.867,58	2.706.567,34	529.773,43	248.371,59	
Numero di quote	2.622,098	2.462,199	479,917	250,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.113,56	1.099,24	1.103,88	993,48	
Distribuzione unitaria su proventi netti	33,41	32,98	60,26	5,70	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	0,00	-9,82	-1,05	0,88	

Classe DN-EUR					
Patrimonio netto	4.594.011,77	3.281.486,40	1.092.804,64	99,43	
Numero di quote	40.919,110	29.604,816	9.901,046	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	112,27	110,84	110,37	99,43	
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,37	3,33	5,03	0,47	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,98	0,09	0,09	
Classe DR-EUR					
Patrimonio netto	22.481.320,44	11.785.043,09	12.827.304,79	99,41	
Numero di quote	203.314,393	107.413,063	117.305,876	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	110,57	109,71	109,34	99,41	
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,32	3,29	4,54	0,45	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,97	-0,11	0,09	

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Classe DRw-EUR					
Patrimonio netto	2.222.393,30	1.821.667,85	245.665,99	99,27	
Numero di quote	20.197,975	16.669,894	2.241,986	1,000	
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	110,03	109,27	109,57	99,27	
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,30	3,28	5,17	0,45	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	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	
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,97	0,00	0,09	

In EUR	31/12/2025	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	

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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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.

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 secondo il metodo delle spese escluse.

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;

- 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 per altri servizi **	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Patrimonio netto

Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,50%	0,30%	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	
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 1,10%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DI-EUR	Max. 0,50%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DR-EUR	Max. 1,10%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DN-EUR	Max. 0,60%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CI-CHF [H]	Max. 0,50%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-CHF[H]	Max. 1,10%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CN-CHF [H]	Max. 0,60%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CI-USD [H]	Max. 0,50%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-USD [H]	Max. 1,10%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DIw-EUR	Max. 0,65%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 1,25%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CIw-EUR	0,65%	0,30%	N/A	N/A

* Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

*** 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 quote 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.

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.

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.

Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

Capitalizzazione per le classi CR-EUR, CI-EUR, CI-CHF [H], CR-CHF [H], CI-USD [H], CR-USD [H], CN-EUR, CIw-EUR e CN-CHF [H].

Distribuzione totale o parziale o riporto parziale su decisione del consiglio di amministrazione per le classi DR-EUR, DRw-EUR, DI-EUR, DIw-EUR e DN-EUR. I proventi distribuiti corrispondono al rispettivo risultato netto.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	**593.234.450,21**	**279.002.433,57**
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	291.193.786,12	358.269.038,50
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-135.202.189,98	-86.152.122,04
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	31.719.178,80	23.206.690,14
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	8.623.393,10	-3.229.648,30
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-13.240.501,25	3.685.519,15
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-1.153.999,41	-1.547.460,81
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci *	1.453,24	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	**775.175.570,83**	**593.234.450,21**

* Premio della fusione

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe CI-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	250,000	298.882,07
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-35,000	-41.343,72
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	215,000	257.538,35
Classe CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	85.971,170	101.046.602,72
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-49.157,114	-57.590.811,48
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	36.814,056	43.455.791,24
Classe CI-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.250,036	2.551.579,98
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,580	-629,73
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	2.249,456	2.550.950,25
Classe CN-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	942,594	110.912,20
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-953,149	-109.656,29
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-10,555	1.255,91
Classe CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	368.671,403	43.746.502,65
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-176.870,698	-21.017.296,11
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	191.800,705	22.729.206,54
Classe CR-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	362,216	42.668,32
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.374,000	-160.111,26
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1.011,784	-117.442,94
Classe CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1.020.023,059	119.733.356,84
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-387.669,338	-45.451.147,63
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	632.353,721	74.282.209,21
Classe CR-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	911,139	96.571,01
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-141,000	-16.379,83
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	770,139	80.191,18
Classe CIw-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 DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	6.815,670	7.534.311,59
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-6.485,121	-7.120.558,32
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	330,549	413.753,27

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
Classe DIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	482,000	524.965,80
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-322,101	-346.587,12
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	159,899	178.378,68
Classe DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	16.884,741	1.864.158,28
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5.570,447	-618.145,66
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	11.314,294	1.246.012,62
Classe DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	119.490,871	13.116.862,80
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-23.589,541	-2.590.558,05
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	95.901,330	10.526.304,75
Classe DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.807,844	526.411,53
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.279,763	-138.964,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	3.528,081	387.446,75

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
Classe CI-USD (H)	
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

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
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 CIw-EUR	
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
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

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	467.158,41	381,989	1.137,842
FR001400C7V2	Classe CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	213.787.598,30	175.853,978	1.215,710
FR001400DN46*	Classe CI-USD (H)	Capitalizzabile	USD	7.249.404,09	6.639,150	1.282,238
FR001400GBW8*	Classe CN-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	879.265,63	7.339,467	111,461
FR001400C7Z3	Classe CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	129.451.748,33	1.069.084,361	121,086
FR001400DN38*	Classe CR-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	517.878,08	4.316,105	111,635
FR001400C7W0	Classe CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	351.209.420,77	2.945.340,028	119,242
FR001400DN53*	Classe CR-USD (H)	Capitalizzabile	USD	626.242,01	5.825,498	126,237
FR001400UGF3	Classe CIw-EUR	Capitalizzabile	EUR	20.890.085,72	20.000,000	1.044,504
FR001400C7X8	Classe DI-EUR	Distribuibile	EUR	17.879.176,40	16.039,927	1.114,66
FR001400C7Y6	Classe DIw-EUR	Distribuibile	EUR	2.919.867,58	2.622,098	1.113,56
FR001400C833	Classe DN-EUR	Distribuibile	EUR	4.594.011,77	40.919,110	112,27
FR001400C817	Classe DR-EUR	Distribuibile	EUR	22.481.320,44	203.314,393	110,57
FR001400C825	Classe DRw-EUR	Distribuibile	EUR	2.222.393,30	20.197,975	110,03

(*) Quota coperta dal rischio di cambio

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**

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	**26.316,14**	15.300,00	11.016,14	0,00	0,00
Obbligazioni	**673.187,27**	615.088,20	58.099,07	0,00	0,00
Titoli di debito	**63.546,98**	54.222,41	9.324,57	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	**26.211,49**	21.700,26	4.511,23	0,00	0,00
Conti finanziari	**12.787,71**	0,00	0,00	0,00	12.787,71
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	**-19.452,25**	-2.586,25	-16.866,00	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**	**703.724,62**	**66.085,01**	**0,00**	**12.787,71**

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	26.316,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	102,11	6.055,78	8.150,84	455.923,61	202.954,93	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	581,42	1.805,74	42.472,26	18.687,55	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	6,40	0,00	188,40	15.287,10	10.729,60	0,00	0,00
Conti finanziari	12.787,71	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	-19.452,25	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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**19.760,11**	**6.637,20**	**10.144,98**	**513.682,97**	**232.372,08**	**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	USD +/-	GBP +/-	CHF +/-		
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00		
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00		
Obbligazioni e titoli assimilati	186.773,07	23.586,23	0,00		
Titoli di debito	0,00	2.181,63	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	457,08	0,00	0,00		
Crediti	28,95	0,00	0,00		
Conti finanziari	7,00	21,80	29,21		
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Debiti	-23,82	0,00	-1,38		
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	567,38	0,00		
Importi in valuta da consegnare	-192.436,21	-26.187,47	0,00		
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00		
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00		
Totale	**-5.193,93**	**169,57**	**27,83**		

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	36.044,99	626.113,74	11.028,55
Titoli di debito	32.264,10	31.282,87	0,00
Operazioni temporanee su titoli	2.886,03	23.319,07	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	**71.195,12**	**680.715,68**	**11.028,55**

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	15.300,00	
ODDO ET CIE PARIS	11.016,14	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
JP Morgan Securities Ltd	686,81	
Credit Agricole Corp Inv Bk	386,93	
Societe Generale SA	326,00	
BHF-BANK AG	0,73	
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito		
ODDO ET CIE PARIS	6.435,89	
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	19.775,61	
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		
ODDO ET CIE PARIS		19.452,25
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Societe Generale SA		68,51
Debiti		
Garanzie in contanti		
Credit Agricole Corp Inv Bk		550,00
JP Morgan Securities Ltd		890,00
ODDO ET CIE PARIS		6.638,55

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

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	515.666,76
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	346.583,38
Totale crediti	**862.250,14**
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-1.288.049,91
Depositi di garanzia	-8.078.554,68
Altri debitori vari	-200.733,26
Totale debiti	**-9.567.337,85**
Totale crediti e debiti	**-8.705.087,71**

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)	31/12/2025
Commissioni fisse	2.073,60
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	31/12/2025
Commissioni fisse	1.221.032,18
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	112.828,81
Commissioni variabili in % corrente	0,05
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CI-USD (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	41.980,95
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	17.249,51
Commissioni variabili in % corrente	0,25
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CN-CHF (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	6.066,90
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	0,06
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CN-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	838.754,56
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	67.691,58
Commissioni variabili in % corrente	0,05
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-CHF (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	6.195,78
Commissioni fisse in % corrente	1,23
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

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	3.656.210,94
Commissioni fisse in % corrente	1,23
Commissioni variabili	200.160,11
Commissioni variabili in % corrente	0,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CR-USD (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	7.003,03
Commissioni fisse in % corrente	1,23
Commissioni variabili	1.543,88
Commissioni variabili in % corrente	0,27
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Clw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	159.313,59
Commissioni fisse in % corrente	0,78
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	105.298,77
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	10.019,50
Commissioni variabili in % corrente	0,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe Dlw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	21.326,54
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	31/12/2025
Commissioni fisse	29.697,06
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	2.419,62
Commissioni variabili in % corrente	0,05
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 DR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	166.715,44
Commissioni fisse in % corrente	1,23
Commissioni variabili	10.054,22
Commissioni variabili in % corrente	0,07
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe DRw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	26.844,79
Commissioni fisse in % corrente	1,38
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	**35.801.937,43**	**29.180.138,93**
Riporto a nuovo	1.077.451,51	579,10
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	**36.879.388,94**	**29.180.718,03**

Classe CI-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	23.321,09	10.904,01
Totale	**23.321,09**	**10.904,01**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	10.510.717,63	8.710.383,08
Totale	**10.510.717,63**	**8.710.383,08**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

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	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	353.087,84	253.584,39
Totale	**353.087,84**	**253.584,39**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe CN-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	43.054,23	47.167,14
Totale	**43.054,23**	**47.167,14**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	6.242.895,14	5.378.596,01
Totale	**6.242.895,14**	**5.378.596,01**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

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	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	22.877,52	30.790,52
Totale	**22.877,52**	**30.790,52**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	15.234.627,57	12.751.121,25
Totale	**15.234.627,57**	**12.751.121,25**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe CR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	26.737,05	25.599,69
Totale	**26.737,05**	**25.599,69**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.008.860,42	37.457,82
Totale	**1.008.860,42**	**37.457,82**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

Classe DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	536.375,16	518.095,29
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	789.542,11	428.348,84
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**1.325.917,27**	**946.444,13**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	16.039,927	15.709,378
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	33,44	32,98
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Classe DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	87.604,30	81.203,32
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	126.123,67	66.973,88
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**213.727,97**	**148.177,20**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	2.622,098	2.462,199
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	33,41	32,98
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Classe DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	137.897,40	98.584,04
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	193.474,12	77.922,79
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**331.371,52**	**176.506,83**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	40.919,110	29.604,816
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,37	3,33
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Classe DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	675.003,79	353.388,98
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	730.128,31	221.642,94
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**1.405.132,10**	**575.031,92**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	203.314,393	107.413,063
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,32	3,29
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Classe DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	66.653,32	54.677,25
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	70.408,27	34.276,79
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**137.061,59**	**88.954,04**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	20.197,975	16.669,894
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,30	3,28
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	**10.128.016,99**	**-4.800.869,52**

Classe CI-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-7.718,60	-2.219,55
Totale	**-7.718,60**	**-2.219,55**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.969.412,22	-1.421.194,91
Totale	**2.969.412,22**	**-1.421.194,91**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-484.569,11	183.634,84
Totale	**-484.569,11**	**183.634,84**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-12.766,52	-13.348,46
Totale	**-12.766,52**	**-13.348,46**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.799.507,64	-894.255,85
Totale	**1.799.507,64**	**-894.255,85**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CR-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-10.389,60	-6.984,20
Totale	**-10.389,60**	**-6.984,20**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.902.983,28	-2.336.673,44
Totale	**4.902.983,28**	**-2.336.673,44**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-43.360,29	20.255,57
Totale	**-43.360,29**	**20.255,57**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	290.378,55	-1.199,04
Totale	**290.378,55**	**-1.199,04**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	257.885,18	0,00
Capitalizzazione	0,00	-154.100,87
Totale	**257.885,18**	**-154.100,87**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	42.150,13	0,00
Capitalizzazione	0,00	-24.196,83
Totale	**42.150,13**	**-24.196,83**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	66.326,60	0,00
Capitalizzazione	0,00	-29.252,48
Totale	**66.326,60**	**-29.252,48**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	325.931,34	0,00
Capitalizzazione	0,00	-105.062,51
Totale	**325.931,34**	**-105.062,51**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	32.244,73	0,00
Capitalizzazione	0,00	-16.271,79
Totale	**32.244,73**	**-16.271,79**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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

Inventario delle attività e passività

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

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Depositi			**26.316.138,76**	**3,39**
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	11.016.138,76	11.016.138,76	1,42
TERM FIX 1.88 020126	EUR	15.300.000	15.300.000,00	1,97
Obbligazioni			**673.187.276,67**	**86,85**
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**673.187.276,67**	**86,85**
Alimenti e carni confezionati			11.651.697,62	1,50
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1.200.000	1.256.904,90	0,16
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	8.400.000	7.240.281,87	0,93
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	3.184.000	3.154.510,85	0,41
Strade e ferrovie			2.930.860,27	0,38
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	3.000.000	2.930.860,27	0,38
Altri servizi finanziari			56.730.925,15	7,32
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	9.360.000	9.578.922,60	1,24
Clarios US Finance Co Inc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.000.000	880.888,61	0,11
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	3.400.000	3.029.341,95	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	2.051.595,8795	2.079.102,08	0,27
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	13.800.000	14.609.914,33	1,88
Q-Park | Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	3.200.000	3.207.628,44	0,41
Q-Park | Holding BV 5.125% 24/01.03.29	EUR	4.100.000	4.293.900,39	0,55
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	3.165.000	3.478.591,72	0,45
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	13.600.000	15.572.635,03	2,02
Banche			1.404.931,89	0,18
UBS AG London FRN 25/21.11.27	EUR	1.400.000	1.404.931,89	0,18
Biotecnologia			9.044.562,78	1,17
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	9.080.000	9.044.562,78	1,17
Bevande non alcoliche			9.736.049,87	1,26
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	9.661.000	9.736.049,87	1,26
Casinò e case da gioco			17.775.632,04	2,29
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	6.311.000	5.789.716,40	0,75
Brightstar Lottery Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	500.000	496.181,39	0,06
Brightstar Lottery Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	5.900.000	5.148.155,71	0,66
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	6.070.000	6.341.578,54	0,82
Componenti e apparecchiature elettriche			5.307.634,55	0,68
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	98.673,06	0,01
Rexel SA 2.125% 21/15.12.28	EUR	800.000	788.084,44	0,10
Wesco Dist Inc 7.25% 144A 20/15.06.28	USD	5.100.000	4.420.877,05	0,57
Contenitori di metallo e vetro			16.220.357,56	2,09
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187.000	162.881,67	0,02
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.044.000	1.056.089,09	0,14
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1.154.000	1.196.776,86	0,15
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	7.900.000	6.805.949,94	0,88
Sealed Air Corp 6.125% 144A 23/01.02.28	USD	1.500.000	1.332.603,64	0,17
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	5.719.000	5.666.056,36	0,73
Consulenza e servizi informatici			7.597.908,53	0,98
IQVIA Inc 2.25% Sen Reg S 19/15.01.28	EUR	2.300.000	2.289.937,50	0,30
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3.000.000	2.584.142,32	0,33
IQVIA Inc 5% 144A 19/15.05.27	USD	1.740.000	1.491.645,77	0,19
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	1.222.000	1.232.182,94	0,16
Consulenza giuridica e contabile			4.000.398,72	0,52
Aramark Services Inc 5% Sen 144A 18/01.02.28	USD	4.600.000	4.000.398,72	0,52

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
Costruzione abitativa			4.413.035,67	0,57
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	5.168.000	4.413.035,67	0,57
Negozi di alimentari			8.877.928,55	1,15
Albertsons Co Inc Safe New Llc 4.625% 144A 19/15.01.27	USD	1.000.000	869.543,44	0,11
Albertsons Co Inc Safe New Llc 5.875% 144A 19/15.02.28	USD	2.000.000	1.745.325,11	0,23
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	6.000.000	6.263.060,00	0,81
Elettricità			15.643.304,97	2,02
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	14.770.000	15.643.304,97	2,02
Apparecchiature elettriche pesanti			11.878.298,03	1,52
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	11.590.000	11.878.298,03	1,52
Apparecchiature di comunicazione			31.267.105,71	4,03
Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	EUR	2.200.000	2.236.844,50	0,29
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	5.200.000	5.281.069,44	0,68
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	7.200.000	7.602.360,00	0,98
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	15.742.000	16.146.831,77	2,08
Attrezzatura sanitaria			5.945.304,92	0,77
Avantor Funding Inc 3.875% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	4.300.000	4.387.821,53	0,57
Avantor Funding Inc 4.625% Ser 144A Sen 20/15.07.28	USD	1.800.000	1.557.483,39	0,20
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			18.071.166,51	2,33
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	12.100.000	11.470.197,39	1,48
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	6.300.000	6.600.969,12	0,85
Film e intrattenimento			18.374.495,29	2,37
Live Nation Entertainment Inc 6.5% 144A 20/15.05.27	USD	1.000.000	866.210,60	0,11
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	17.118.000	17.508.284,69	2,26
Grossisti di prodotti alimentari			7.492.377,90	0,97
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	8.354.000	7.492.377,90	0,97
Società finanziarie plurisettoriali			71.824.334,18	9,27
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	300.000	304.211,46	0,04
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	8.030.000	8.110.661,35	1,05
Lion/Polaris Lux Midco Sarl FRN 24/01.07.29	EUR	13.100.000	13.274.427,59	1,71
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	9.453.000	9.636.183,38	1,24
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	10.400.000	10.593.596,00	1,37
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	4.000.000	3.924.193,33	0,51
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	1.700.000	1.440.287,23	0,19
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100.000	101.596,39	0,01
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	23.000.000	19.977.119,23	2,57
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	4.500.000	4.462.058,22	0,58
Igiene e bellezza			6.189.907,52	0,80
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	2.714.285,7148	2.740.956,59	0,36
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	1.478.000	1.509.680,93	0,19
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2.000.000	1.939.270,00	0,25
Hotel, centri vacanze e crociere			6.878.058,83	0,89
Hilton Domestic Operat Co Inc 5.875% 144A 24/01.04.29	USD	500.000	442.514,99	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1.600.000	1.363.178,82	0,18
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1.000.000	868.422,80	0,11
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	4.000.000	4.203.942,22	0,54
Aeronautica e difesa			3.205.656,99	0,41
Transdigm Inc 6.75% 144A 23/15.08.28	USD	3.600.000	3.205.656,99	0,41
Strutture sanitarie			2.934.800,72	0,38
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.666.000	1.641.605,60	0,21

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
Encompass Health Corp 4.5% Sen 19/01.02.28	USD	500.000	432.904,71	0,06
Tenet Healthcare Corp 5.125% Ser B 23/01.11.27	USD	1.000.000	860.290,41	0,11
Software applicativi			12.116.838,78	1,56
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	3.700.000	3.157.275,92	0,41
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	7.400.000	6.593.318,29	0,84
Tibco Software Inc 6.5% 144A 22/31.03.29	USD	2.700.000	2.366.244,57	0,31
Software e servizi Internet			3.337.709,76	0,43
Alphabet Inc 2.375% 25/06.11.28	EUR	793.000	792.531,42	0,10
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3.000.000	2.545.178,34	0,33
Software di sistema			879.890,15	0,11
Gen Digital Inc 6.75% 144A 22/30.09.27	USD	1.000.000	879.890,15	0,11
Macchinari industriali			13.194.045,79	1,70
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100.000	101.918,83	0,01
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	12.754.000	13.092.126,96	1,69
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			35.664.363,78	4,60
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	4.967.000	4.951.376,03	0,64
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	4.270.000	4.271.890,66	0,55
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	1.903.571,4286095	1.909.650,17	0,25
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	927.000	962.413,46	0,12
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.722.000	1.665.379,93	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	20.691.000	21.903.653,53	2,83
Prodotti chimici diversificati			6.768.029,97	0,87
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1.100.000	837.976,03	0,11
INEOS Finance Plc 7.5% 144A 24/15.04.29	USD	200.000	149.505,24	0,02
Italmatch Chemicals SpA 10% 23/06.02.28	EUR	1.000.000	1.043.208,89	0,13
Italmatch Chemicals SpA FRN 23/06.02.28	EUR	4.200.000	4.210.038,00	0,54
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	562.000	527.301,81	0,07
Prodotti chimici speciali			330.311,11	0,04
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	300.000	330.311,11	0,04
Prodotti farmaceutici			75.385.699,80	9,73
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	9.990.000	10.152.134,92	1,31
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5.5% 144A 20/15.01.28	USD	4.015.000	3.460.886,54	0,45
Grifols SA 2.25% 19/15.11.27	EUR	1.800.000	1.799.568,00	0,23
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	11.400.000	11.396.421,67	1,47
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	9.109.000	9.215.613,25	1,19
Jazz Securities DAC 4.375% 144A 21/15.01.29	USD	2.000.000	1.714.340,70	0,22
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1.900.000	1.857.804,17	0,24
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	10.000.000	8.355.055,50	1,08
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3.500.000	3.167.070,81	0,41
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	300.000	290.601,21	0,04
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	500.000	501.116,78	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	23.100.000	23.475.086,25	3,03
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			33.250.883,14	4,29
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	23.200.000	19.910.729,32	2,58
Sirius XM Radio LLC 4% 144A 21/15.07.28	USD	500.000	424.261,50	0,05
Sirius XM Radio LLC 5% Sen 144A 17/01.08.27	USD	7.500.000	6.529.861,76	0,84
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	6.700.000	6.386.030,56	0,82
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			2.592.033,55	0,33
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 6% Ser B 19/15.04.27	USD	3.000.000	2.592.033,55	0,33

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
Ristoranti			3.172.217,36	0,41
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3.115.000	3.172.217,36	0,41
Servizi commerciali diversi			19.585.409,98	2,53
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	2.700.000	2.854.225,50	0,37
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	1.464.000	1.565.920,17	0,20
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	3.984.000	4.063.440,96	0,52
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	5.706.000	5.932.509,18	0,77
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	5.900.000	5.169.314,17	0,67
Servizi integrati di telecomunicazione			43.120.136,08	5,56
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	15.900.000	16.342.894,50	2,12
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	15.500.000	13.595.575,38	1,75
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300.000	330.431,20	0,04
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2.632.000	2.663.148,26	0,34
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	2.416.000	2.666.805,81	0,34
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.690.000	5.394.044,70	0,70
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500.000	559.461,44	0,07
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1.400.000	1.567.774,79	0,20
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			4.079.016,41	0,53
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	4.200.000	4.079.016,41	0,53
Servizi ambientali			195.858,98	0,03
Seche Environnement SA 2.25% 21/15.11.28	EUR	200.000	195.858,98	0,03
Servizi finanziari ai consumatori			33.780.144,78	4,36
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	10.600.000	11.028.552,11	1,42
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	14.030.000	14.811.673,66	1,92
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	4.700.000	4.983.239,63	0,64
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	102.112,41	0,01
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 3.375% 20/31.08.27	USD	1.500.000	1.255.413,34	0,16
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.840.000	1.599.153,63	0,21
Servizi finanziari specializzati			2.812.323,31	0,36
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	2.572.000	2.609.880,20	0,33
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	202.443,11	0,03
Special Purpose Vehicle			10.313.760,65	1,33
1011778 BC Unltd Liab Co 3.875% 144A 19/15.01.28	USD	500.000	424.649,73	0,05
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	2.611.000	2.666.247,31	0,34
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	7.070.000	7.222.863,61	0,94
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			1.715.671,74	0,22
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	2.000.000	1.715.671,74	0,22
Vendita al dettaglio di computer e materiale elettronico			3.808.800,26	0,49
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	3.609.000	3.808.800,26	0,49
Vendita al dettaglio di abbigliamento			438.235,90	0,06
Bath&Body Works Inc 5.25% 18/01.02.28	USD	500.000	438.235,90	0,06
Altri servizi finanziari			7.921.164,04	1,02
ION Platform Finance US Inc 7.875% 25/01.05.29	EUR	2.000.000	2.034.807,50	0,26
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5.300.000	5.886.356,54	0,76
Contenitori di metallo e vetro			3.327.996,58	0,43
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	3.204.000	3.327.996,58	0,43
Titoli di debito			**63.546.977,97**	**8,20**
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**63.546.977,97**	**8,20**
Strade e ferrovie			1.600.211,76	0,21

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
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1.400.000	1.600.211,76	0,21
Altri servizi finanziari			11.836.076,13	1,52
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	900.000	867.102,78	0,11
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500.000	490.010,62	0,06
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	3.500.000	3.487.873,94	0,45
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	6.200.000	6.182.143,15	0,80
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	800.000	808.945,64	0,10
Banche			1.999.855,07	0,26
ING Bank NV 2.625% EMTN 25/01.12.28	EUR	2.000.000	1.999.855,07	0,26
Componenti e apparecchiature elettriche			3.212.571,51	0,41
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	3.150.000	3.212.571,51	0,41
Consulenza giuridica e contabile			694.198,53	0,09
Elis SA 1.625% EMTN 19/03.04.28	EUR	700.000	694.198,53	0,09
Società produttrici di automobili			3.872.248,03	0,50
Volvo Car AB 4.2% EMTN 25/10.06.29	EUR	3.713.000	3.872.248,03	0,50
Elettricità			1.068.241,16	0,14
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1.000.000	1.068.241,16	0,14
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			853.618,20	0,11
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	847.000	853.618,20	0,11
Società finanziarie plurisettoriali			9.829.602,52	1,27
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	1.050.000	1.047.814,63	0,14
Novo Nordisk Fin (NL) BV FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	2.100.000	2.106.386,68	0,27
ZF Europe Finance BV 4.75% 24/31.01.29	EUR	6.400.000	6.675.401,21	0,86
Igiene e bellezza			702.456,92	0,09
L'Oréal SA FRN EMTN 25/19.11.27	EUR	700.000	702.456,92	0,09
Aeronautica e difesa			581.419,50	0,08
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	500.000	581.419,50	0,08
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			4.163.876,34	0,54
MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	4.000.000	3.958.344,66	0,51
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200.000	205.531,68	0,03
Prodotti chimici di base			1.003.376,83	0,13
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	1.000.000	1.003.376,83	0,13
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			3.003.899,75	0,39
Electricité de France SA FRN EMTN 25/28.11.27	EUR	3.000.000	3.003.899,75	0,39
Servizi commerciali diversi			3.857.561,42	0,50
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	3.700.000	3.857.561,42	0,50
Servizi integrati di telecomunicazione			2.746.388,43	0,35
Orange SA 2.75% EMTN 25/19.05.29	EUR	700.000	710.646,38	0,09
e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	2.000.000	2.035.742,05	0,26
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			1.221.986,23	0,16
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	1.191.000	1.221.986,23	0,16
Servizi finanziari ai consumatori			10.286.551,91	1,33
NTT Finance Corp 0.399% EMTN Ser 23 21/13.12.28	EUR	1.000.000	933.896,42	0,12
RCI Banque SA 3.875% EMTN 24/12.01.29	EUR	2.500.000	2.645.004,62	0,35
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2.400.000	2.551.854,08	0,33
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	1.635.000	1.647.349,98	0,21
Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN 25/10.12.27	EUR	2.500.000	2.508.446,81	0,32
Tecnologia finanziaria (Fintech)			1.012.837,73	0,13
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1.100.000	1.012.837,73	0,13

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
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			**6.429.490,71**	**0,83**
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**5.365.316,66**	**0,69**
Alimenti e carni confezionati			104.742,08	0,01
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100.000	104.742,08	0,01
Contenitori di metallo e vetro			610.994,07	0,08
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	604.000	610.994,07	0,08
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			2.668.325,51	0,34
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1.470.000	1.526.157,27	0,19
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1.181.000	1.142.168,24	0,15
Servizi integrati di telecomunicazione			979.455,74	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	968.000	979.455,74	0,13
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			582.716,63	0,08
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600.000	582.716,63	0,08
Servizi finanziari specializzati			419.082,63	0,05
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	413.000	419.082,63	0,05
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**1.064.174,05**	**0,14**
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			419.640,95	0,05
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	409.000	419.640,95	0,05
Tecnologia finanziaria (Fintech)			644.533,10	0,09
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	700.000	644.533,10	0,09
Garanzie su titoli dati in prestito			**6.395,02**	**0,00**
Titoli ceduti in pronti contro termine			**19.775.605,70**	**2,55**
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**18.210.311,02**	**2,35**
Alimenti e carni confezionati			1.256.904,91	0,16
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1.200.000	1.256.904,91	0,16
Contenitori di metallo e vetro			2.408.603,61	0,31
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1.812.000	1.832.982,22	0,24
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	581.000	575.621,39	0,07
Consulenza e servizi informatici			280.316,58	0,04
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	278.000	280.316,58	0,04
Apparecchiature elettriche pesanti			717.412,31	0,09
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	700.000	717.412,31	0,09
Apparecchiature di comunicazione			880.064,90	0,11
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	858.000	880.064,90	0,11
Film e intrattenimento			2.067.078,13	0,27
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	2.021.000	2.067.078,13	0,27
Società finanziarie plurisettoriali			251.445,01	0,03
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	147.000	149.848,62	0,02
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100.000	101.596,39	0,01
Strutture sanitarie			1.314.466,90	0,17
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.334.000	1.314.466,90	0,17
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			770.794,31	0,10
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	797.000	770.794,31	0,10
Prodotti chimici diversificati			1.102.600,32	0,14
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	600.000	457.077,83	0,06
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	688.000	645.522,49	0,08
Prodotti farmaceutici			2.444.378,34	0,32

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
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	391.000	395.576,33	0,05
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1.600.000	1.564.466,67	0,21
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	500.000	484.335,34	0,06
Ristoranti			188.398,14	0,02
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	185.000	188.398,14	0,02
Servizi commerciali diversi			2.289.849,39	0,30
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1.300.000	1.374.256,72	0,18
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	856.000	915.592,67	0,12
Servizi integrati di telecomunicazione			1.011.834,44	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	1.000.000	1.011.834,44	0,13
Servizi finanziari specializzati			522.584,87	0,07
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	515.000	522.584,87	0,07
Special Purpose Vehicle			703.578,86	0,09
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	689.000	703.578,86	0,09
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**1.565.294,68**	**0,20**
Tecnologia finanziaria (Fintech)			1.565.294,68	0,20
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1.700.000	1.565.294,68	0,20
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			**-19.394.326,11**	**-2,50**
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			**-57.927,16**	**-0,01**
Totale			**769.809.631,56**	**99,31**

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 (*)
V/A USD EUR 150126	386.926,30	0,00	EUR	51.447.814,38	USD	-51.060.888,08
V/A USD EUR 150126	355.989,40	0,00	EUR	48.217.061,83	USD	-47.861.072,43
V/A USD EUR 150126	330.818,32	0,00	EUR	42.881.558,39	USD	-42.550.740,07
V/A USD EUR 150126	323.177,51	0,00	EUR	42.873.917,58	USD	-42.550.740,07
A/V GBP EUR 150126	1.993,02	0,00	GBP	567.377,59	EUR	-565.384,57
V/A USD EUR 150126	826,93	0,00	EUR	521.524,59	USD	-520.697,66
V/A USD EUR 150126	695,08	0,00	EUR	1.401.936,05	USD	-1.401.240,97
V/A USD EUR 150126	36,10	0,00	EUR	4.935.921,95	USD	-4.935.885,85
V/A USD EUR 150126	0,00	2.575,44	EUR	686.207,01	USD	-688.782,45
V/A GBP EUR 150126	0,00	63.652,83	EUR	26.123.815,01	GBP	-26.187.467,84
V/A USD EUR 150126	0,00	2.278,75	EUR	863.879,01	USD	-866.157,76
Totale	**1.400.462,66**	**68.507,02**		**220.521.013,39**		**-219.189.057,75**

(*) 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 (*)	
H A/V CHF EUR 150126	3,42	0,00	CHF	1.100,36	EUR	-1.096,94	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	1.303,44	0,00	CHF	362.483,66	EUR	-361.180,22	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	32,30	0,00	CHF	16.134,29	EUR	-16.101,99	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	467,44	0,00	CHF	103.838,12	EUR	-103.370,68	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	3.094,22	0,00	CHF	860.495,34	EUR	-857.401,12	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150126	0,00	50.986,26	USD	7.209.797,40	EUR	-7.260.783,66	FR001400DN46
H A/V USD EUR 150126	0,00	4.405,33	USD	622.942,83	EUR	-627.348,16	FR001400DN53
H A/V CHF EUR 150126	1.856,53	0,00	CHF	516.297,20	EUR	-514.440,67	FR001400DN38
Totale	**6.757,35**	**55.391,59**		**9.693.089,20**		**-9.741.723,44**	

(*) 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)	769.809.631,56
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	1.331.955,64
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	-48.634,24
Altre attività (+)	13.649.955,72
Altre passività (-)	-9.567.337,85
Totale = patrimonio netto	**775.175.570,83**

5. ALLEGATI (PRIIP KID)

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR

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 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: 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	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	8.890 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-3,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.070 EUR	10.210 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,7%	0,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	520 EUR	833 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	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 3,1% 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	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. 0,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.	27 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

ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR

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 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: 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	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	8.870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-3,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.060 EUR	10.170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,6%	0,5%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	877 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	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 al 3,2% prima dei costi e allo 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	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	0,34% 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.	33 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.	30 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

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR

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 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: 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	8.040 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 EUR	8.730 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-4,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.010 EUR	10.000 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,1%	0,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 EUR	11.370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	582 EUR	1.046 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,9%	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 3,2% prima dei costi e allo 0,0% 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	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. 1,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	119 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.	30 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

ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR

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 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: 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	8.090 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 EUR	8.900 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-3,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.080 EUR	10.210 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,8%	0,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 EUR	11.610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	530 EUR	869 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,4%	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 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	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. 0,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.	36 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

ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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 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: 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	8.040 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 EUR	8.730 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-4,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.010 EUR	10.020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,1%	0,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 EUR	11.370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	592 EUR	1.082 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,0%	3,3%

*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 al 3,3% prima dei costi e allo 0,0% 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	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. 1,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	119 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.	39 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

ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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 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: 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	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	8.870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-3,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.060 EUR	10.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,6%	0,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.690 EUR	11.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,9%	4,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra gennaio 2022 e maggio 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	524 EUR	848 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	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 al 3,2% 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	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	0,34% 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.	33 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.	21 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

ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]

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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]

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 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: 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	8.040 USD	7.880 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 USD	8.730 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-4,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.040 USD	10.180 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	0,4%	0,5%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 USD	11.370 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra luglio 2017 e novembre 2020.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	1.093 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,0%	3,3%

*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 al 3,8% prima dei costi e allo 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	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. 1,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	119 USD
Costi di transazione	0,40% 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.	39 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.	34 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]

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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]

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 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: 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	8.090 USD	7.880 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 USD	8.900 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-3,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.110 USD	10.380 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	1,1%	1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 USD	11.610 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2021 e aprile 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	542 USD	920 USD
Incidenza annuale dei costi*	5,5%	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 3,9% 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. 0,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 USD
Costi di transazione	0,41% 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.	39 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.	42 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]

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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]

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 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: 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	8.040 CHF	7.880 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.040 CHF	8.730 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,6%	-4,0%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.850 CHF	9.810 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,5%	-0,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.630 CHF	11.370 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	16,3%	3,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2022 e giugno 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	587 CHF	1.051 CHF
Incidenza annuale dei costi*	5,9%	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 2,6% prima dei costi e al -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	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. 1,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	119 CHF
Costi di transazione	0,40% 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.	39 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.	29 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

ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]

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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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

ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]

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 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: 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	8.090 CHF	7.880 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.090 CHF	8.900 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,1%	-3,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.910 CHF	10.020 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,9%	0,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.700 CHF	11.610 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	17,0%	4,6%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2022 e giugno 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	516 CHF	810 CHF
Incidenza annuale dei costi*	5,2%	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 2,5% prima dei costi e allo 0,0% 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	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. 0,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	60 CHF
Costi di transazione	0,40% 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.	39 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.	17 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

ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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 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: 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	8.080 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.080 EUR	8.860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,2%	-3,6%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.070 EUR	10.220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,7%	0,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.680 EUR	11.550 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,8%	4,4%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra dicembre 2018 e aprile 2022.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	508 EUR	789 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,1%	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 3,1% 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	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. 0,78% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	75 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR

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 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: 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	8.030 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,7%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.030 EUR	8.680 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,7%	-4,1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.000 EUR	10.010 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,0%	0,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.610 EUR	11.320 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,1%	3,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2020 e gennaio 2024.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	567 EUR	991 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,7%	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 3,0% prima dei costi e allo 0,0% 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	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. 1,39% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	133 EUR
Costi di transazione	0,34% 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.	33 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.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]

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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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.

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 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: 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	8.100 CHF	7.880 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,0%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.130 CHF	9.060 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,7%	-2,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.960 CHF	10.280 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,4%	0,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.760 CHF	11.800 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	17,6%	5,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra ottobre 2020 e febbraio 2024.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	522 CHF	842 CHF
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	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 3,4% prima dei costi e allo 0,8% 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. 0,73% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	70 CHF
Costi di transazione	0,39% 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.	37 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.	14 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

ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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 CIw-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: 15/10/2025

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 30 giugno 2026 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 CIw-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 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: 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	8.060 EUR	7.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,4%	-6,9%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.060 EUR	8.790 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,4%	-3,8%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.040 EUR	10.100 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,4%	0,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.660 EUR	11.460 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,6%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2019 e ottobre 2022.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2020 e gennaio 2024.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2016 e giugno 2019.

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	524 EUR	843 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,3%	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 al 2,9% 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	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	0,34% 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.	33 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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

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 56,40% 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 base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management 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 due PAI (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.

	31/12/25	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,3	85,6
Rating medio per il pilastro "E"	3,4	85,6
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	85,6
Rating medio per il pilastro "G"	3,4	85,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	116,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	56,4	81,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	0,9	8,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,0	74,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	25,2	72,6

* 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?*

	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 (tCO2e / 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.

- *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 Comparto non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.
Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":
- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):
Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.
- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):
Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):
- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali:
Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:
La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.
- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:
Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.
- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:
Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:
Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 56,4% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva lo 0,9% del suo patrimonio netto in 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 10,0% 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 quattro fasi:
1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

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 due PAI (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, petrolio, armi non convenzionali, tabacco, e produzione di intrattenimento per adulti) 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 56,4% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% 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 due PAI (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, ed esposizione ad armi controverse) 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	31.12.24	Copertura	31.12.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	276194,0	57,5%	35332,7	66,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	18606,1	57,5%	15964,5	66,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO2)	1780659,5	56,8%	654917,9	66,3%
1. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	1880748,5	56,8%	730426,1	66,3%
2. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	3239,9	56,8%	961,0	66,3%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	926,3	57,0%	843,5	68,8%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	48,0%	0,0	65,6%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,7	46,4%	0,7	64,9%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	0,0	17,0%	0,1	18,4%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	2,5%	9,4	69,5%
8. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,0	0,8%	0,0	5,0%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	1,1	51,4%	0,8	64,4%
10. 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	56,5%	0,0	79,3%
11. 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 (%)	0,0	52,4%	0,1	66,1%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,1	41,1%	0,0	52,7%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,3	52,4%	0,3	63,0%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	56,6%	0,0	79,3%

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 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consumo ciclico	2,7%	Germania
Multiversity Spa E3M 10/2028	Comunicazioni	2,6%	Italia
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo non ciclico	2,4%	Paesi Bassi
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicazioni	2,4%	Lussemburgo
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Comunicazioni	2,0%	Irlanda
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicazioni	1,9%	Stati Uniti
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicazioni	1,9%	Francia
Iliad 7,00% 10/2028	Comunicazioni	1,9%	Francia
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Comunicazioni	1,8%	Spagna
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Elettricità	1,8%	Irlanda
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consumo non ciclico	1,8%	Lussemburgo
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consumo ciclico	1,5%	Svezia
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Beni strumentali	1,5%	Italia
Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029	Energia	1,5%	Colombia
Grifols Escrow Issuer 3,88% 10/2028	Consumo non ciclico	1,3%	Spagna

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,0% con una copertura del 74,0%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: 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?

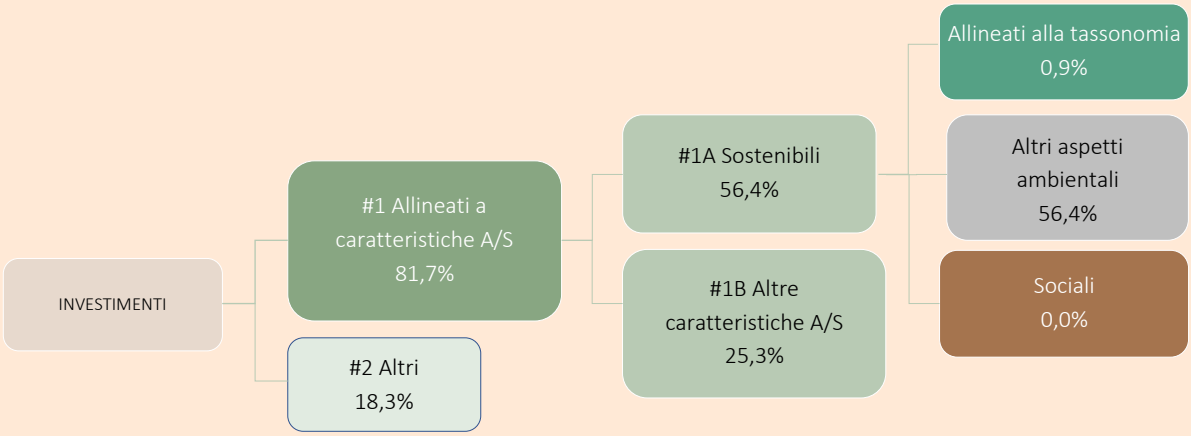
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 l'1,6% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 16,7% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.
Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	87,7%	85,5%	81,7%
#2 Altri	12,3%	14,5%	18,3%
#1A Sostenibili	23,4%	42,2%	56,4%
#1B Altre caratteristiche A/S	64,3%	43,3%	25,3%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	0,9%
Altri aspetti ambientali	23,4%	42,2%	56,4%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Consumo ciclico	25,9%
Comunicazioni	23,6%
Consumo non ciclico	23,1%
Beni strumentali	8,9%
Industria di base	4,5%
Energia	2,9%
Elettricità	2,4%
Tecnologia	2,2%
Trasporti	1,6%
Altri prodotti industriali	1,4%
Società finanziarie	0,9%
Banche	0,4%
Aeronautica/difesa	0,4%
Ente pubblico senza garanzia	0,1%
Immobiliare	0,1%
Liquidità	1,4%
Contratti a termine su valute	0,2%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,0% con una copertura del 74,0%.

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 0,9% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,9% 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.

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.

- *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?*

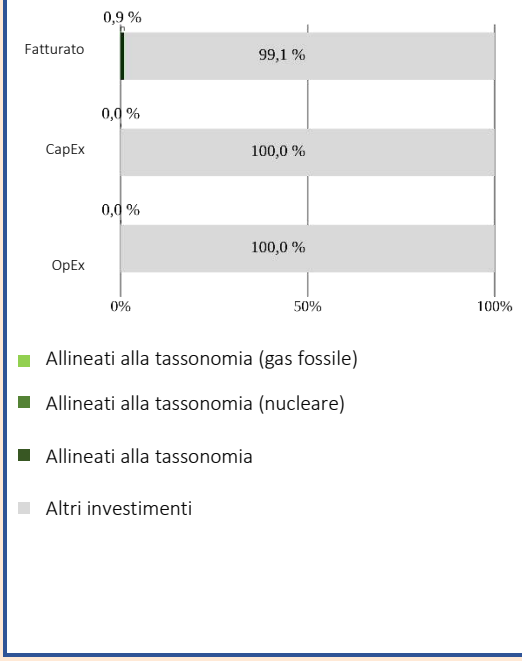
☐ Sì

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

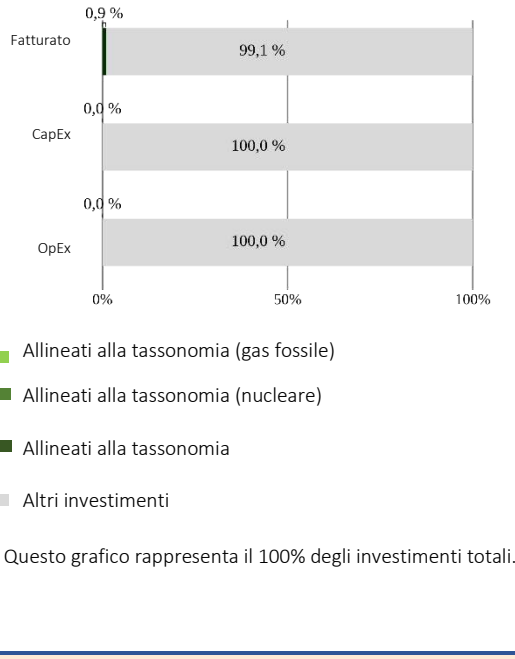
☒ No

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*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Escluse le obbligazioni sovrane*



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%.

[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.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	0,9%

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 56,4%.

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 base comune di esclusioni 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 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut. 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.

	31/12/25			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,3	85,6	3,0	78,1
Rating medio per il pilastro "E"	3,4	85,6	3,2	78,1
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	85,6	2,9	78,1
Rating medio per il pilastro "G"	3,4	85,6	3,2	78,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	116,4	100,0	162,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	56,4	81,7	51,0	78,1
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	0,9	8,2	3,2	16,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)	5,0	74,0	5,1	65,8
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	25,2	72,6	27,5	64,6

04

Comparto

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2025

Nonostante la volatilità registrata durante l'anno e gli importanti sviluppi geopolitici, l'espansione del ciclo economico è proseguita nel 2025, con una crescita generalmente solida. L'incertezza provocata nella prima metà dell'anno dal presidente degli Stati Uniti Donald Trump a causa della riorganizzazione del commercio mondiale e dell'imposizione di ingenti dazi doganali ha fatto crollare gli asset rischiosi, che successivamente hanno messo a segno un rimbalzo altrettanto rapido, poiché l'iniziale approccio conflittuale adottato dall'amministrazione statunitense si è gradualmente attenuato nel corso dei negoziati e l'attenzione si è spostata sulla politica fiscale, rimasta molto accomodante. In retrospettiva, la crescita degli Stati Uniti ha dato prova di una tenuta migliore del previsto, sostenuta da un altro anno di consumi privati resilienti e dagli investimenti nelle infrastrutture per l'IA.

Per quanto riguarda l'area euro, l'impatto dello shock commerciale si è rivelato meno grave di quanto temuto e la crescita è stata superiore a quella degli anni precedenti, seppur nettamente inferiore a quella degli Stati Uniti.

Nell'anno in esame i tassi d'inflazione hanno seguito una traiettoria divergente. L'inflazione statunitense si è mantenuta al di sopra del livello target, poiché gli effetti dei dazi sui prezzi hanno iniziato a farsi sentire nella seconda metà dell'anno, anche se in misura minore rispetto a quanto inizialmente temuto. Nell'eurozona, l'inflazione complessiva si è portata su livelli perlopiù compatibili con l'obiettivo. Le banche centrali dei paesi sviluppati hanno continuato a ridurre i tassi di riferimento nel 2025, offrendo sostegno agli asset rischiosi. L'eccessiva debolezza dei mercati del lavoro ha indotto la Fed a operare tre tagli, nonostante un'inflazione persistentemente elevata e una crescita solida, mentre la BCE ha effettuato quattro sforbiciate in seguito al miglioramento constatato sul fronte dell'inflazione. Questi tagli, uniti a un contesto di crescita generalmente positivo, hanno determinato un ulteriore irripidimento della curva e un aumento dei tassi generalizzato, fatta eccezione per il segmento a brevissimo termine. 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 23 pb, scendendo a 78 pb rispetto ai Bund, con un rendimento totale del 3,03%, mentre i titoli ad alto rendimento hanno sovraperformato, con un restringimento degli spread di 71 pb e un rendimento totale del 5,22%.

Performance del comparto

Classi di azioni	Performance annuale
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,6%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	3,0%

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

Gestione del portafoglio

Il comparto investe principalmente in obbligazioni societarie investment grade (almeno l'80%) con scadenza massima fissata al 30/06/2030. Fino al 20% del comparto 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 2,1% 22/15.11.29	1.098.603,00	1.095.616,00	EURO
Prosus NV 2,085% 22/19.01.30	859.122,00	-	EURO
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	856.776,00	204.342,00	EURO
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3,75% 25/19.03.30	788.279,86	-	EURO
Abertis Infraestructuras SA 4,125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	722.007,00	207.804,00	EURO
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	656.273,50	190.996,00	EURO
Grifols SA 7,125% 24/01.05.30	632.187,00	-	EURO
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	618.654,00	-	EURO
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	572.716,80	202.036,00	EURO
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7,375% 23/15.09.29	559.267,25	227.020,00	EURO

Prospettive

Per quanto riguarda gli asset rischiosi, la domanda fondamentale è se l'espansione del ciclo economico proseguirà come negli anni precedenti. Nell'area euro, il nuovo stimolo fiscale proveniente dalla Germania dovrebbe limitare il calo della crescita. Negli Stati Uniti, la prosecuzione di una politica fiscale accomodante, unita ai tagli dei tassi, dovrebbe sostenere la spesa dei consumatori e la crescita complessiva. Il principale rischio di ribasso oltreoceano rimane la persistente atonia del mercato del lavoro, che ha continuato a rallentare senza però causare un aumento dei licenziamenti. Gli Stati Uniti rimangono soggetti a un rischio inflazionistico più elevato qualora la crescita dovesse confermarsi sostenuta e i mercati del lavoro dovessero indebolirsi ancora, mentre nell'area euro i rischi sono complessivamente bilanciati e l'inflazione è sostanzialmente in linea con l'obiettivo. Mentre l'anno inizia con spread creditizi su livelli inferiori alle medie di lungo periodo, il rendimento complessivo 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. Questo contesto dovrebbe continuare ad alimentare gli afflussi verso l'asset class, che hanno sostenuto gli spread negli ultimi anni.

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 2025.

Regime fiscale

Dal 1° luglio 2014, il comparto 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 comparto. 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 comparto 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 comparto 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 comparto.

Informazioni regolamentari

Il comparto non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.

OICVM detenuti dal comparto e gestiti dalla Società di gestione alla data di chiusura dei conti del comparto: 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

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

I partecipanti possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

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 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 2025 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	0
Obbligazioni e titoli assimilati	20.021.424,58
Titoli di debito	24.755.580,30
OICR	0
Contratti finanziari	0
Crediti	8.399,37
Conti finanziari	235.381,08
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	**45.020.785,33**
Debiti	67.520,63
Valore patrimoniale netto*	**44.953.264,70**

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	
31 dicembre 2025	2.919,621	3.248.180,95	1.112,53	38,11	

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	
31 dicembre 2025	229.995,148	25.455.943,03	110,68	3,54	

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	
31 dicembre 2025	135.170,542	14.913.676,94	110,33	3,42	

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Distribuzione su 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
31 dicembre 2025	3.937,000	423.980,23	107,69	2,96	0

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Data	Numero di titoli	Patrimonio netto	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Distribuzione su 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
31 dicembre 2025	8.520,792	911.483,55	106,97	2,84	0,10

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

Sforamento dei coefficienti

Alla data di chiusura del bilancio non è stato sforato alcun coefficiente.

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 2025, il terzo esercizio del comparto:

- i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 1.396.892,50 euro (rispetto ai 385.348,58 euro dell'esercizio precedente);
- 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 1.396.892,50 euro (rispetto ai 385.348,58 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (260.250,51) euro e dei ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio per un importo di 168.327,65 euro (rispetto ai 103.039,42 euro dell'esercizio precedente), i proventi netti dell'esercizio ammontano a 1.304.969,64 euro.

L'importo totale delle plusvalenze nette dell'esercizio ammonta a 125.493,22 euro.

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 45.020.785,33 euro, rispetto ai 22.510.894,06 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 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 proventi	
Proventi dell'esercizio da destinare	1.304.969,64 euro
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	76,91 euro
Totale proventi da destinare	**1.305.046,55 euro**
Riporto a nuovo	**661,00 euro**
Capitalizzazione	**1.268.532,98 euro**
Distribuzione	**35.852,57 euro**
(ii) Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	
Plusvalenze nette del 2025 da destinare	125.493,22 euro
Plusvalenze nette precedenti non distribuite	6.830,79 euro
Plusvalenze nette da destinare	**132.324,01 euro**
Riporto a nuovo	**9.685,62 euro**
Capitalizzazione	**121.786,31 euro**
Distribuzione	**852,08 euro**

Dettaglio per classe di azioni

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	102.222,49
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	102.222,49
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	102.222,49

Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	9.065,26
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	9.065,26
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	9.065,26

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	745.263,20
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	745.263,20
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	745.263,20
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	71.073,19
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	71.073,19
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	71.073,19

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	421.047,29
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	421.047,29
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	421.047,29
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	41.647,86
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	41.647,86
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	41.647,86

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	12.293,95
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	12.293,95
Riporto a nuovo	640,43
Distribuzione	11.653,52
Distribuzione unitaria	2,96
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	4.290,93
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	4.290,93
Riporto a nuovo	4.290,93
Distribuzione	0
Distribuzione unitaria	0

Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Destinazione dei proventi (euro)	
Risultato da destinare	24.219,62
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	24.219,62
Riporto a nuovo	20,57
Distribuzione	24.199,05
Distribuzione unitaria	2,84
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Plusvalenze o minusvalenze nette del 2025 da destinare	6.246,77
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	6.246,77
Riporto a nuovo	5.394,69
Distribuzione	852,08
Distribuzione unitaria	0,10

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che negli ultimi due esercizi dalla creazione del comparto le classi di azioni indicate di seguito sono state oggetto di una distribuzione:

	Esercizio 2024				Esercizio 2023	
Classe di azioni	Distribuzione dei proventi EURO	Distribuzione unitaria dei proventi EURO	Plusvalenze Distribuzione EURO	Plusvalenze Distribuzione unitaria EURO	Distribuzione EURO	Distribuzione unitaria EURO
Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DIw.EUR	4 455,	17,82	3.575	14,30	-	-
Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR	3.983,60	1,84	2.987,70	1,38	-	-
Classe GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR	3.254,16	1,49	3.756,48	1,72		
TOTALE	11.692,76		10.319			-

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 e 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 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	**0,00**	**0,00**
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	**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 convertibili in azioni (B)	**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 (C)	**20.021.424,58**	**8.846.538,45**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	20.021.424,58	8.846.538,45
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	**24.755.580,30**	**12.492.323,86**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	24.755.580,30	12.492.323,86
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	**0,00**	**0,00**
OICVM	0,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	**0,00**	**0,00**
Strumenti finanziari a termine (G)	**0,00**	**0,00**
Operazioni temporanee su titoli (H)	**0,00**	**0,00**
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	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
Prestiti (I)	**0,00**	**0,00**
Altre attività idonee (J)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**44.777.004,88**	**21.338.862,31**
Crediti e conti di adeguamento attivi	**8.399,37**	**312.947,25**
Conti finanziari	**235.381,08**	**859.084,50**
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II[1]	**243.780,45**	**1.172.031,75**
Totale dell'attivo I + II	**45.020.785,33**	**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 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	43.521.671,03	21.478.475,22
Riporto a nuovo su proventi netti	76,91	1,90
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	6.830,79	0,00
Utile netto dell'esercizio	1.424.685,97	680.616,73
Capitale proprio I	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	**0,00**	**0,00**
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	**0,00**	**0,00**
Prestiti	**0,00**	**0,00**
Altre passività idonee (C)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	**67.520,63**	**351.800,21**
Debiti bancari	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle altre passività IV	**67.520,63**	**351.800,21**
Totale delle passività: I + III + IV	**45.020.785,33**	**22.510.894,06**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni	662.867,14	209.980,82
Proventi da titoli di debito	719.394,44	170.882,14
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	14.630,92	4.485,62
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	**1.396.892,50**	**385.348,58**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	**0,00**	**0,00**
Totale dei proventi finanziari netti (A)	**1.396.892,50**	**385.348,58**
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-260.250,51	-121.878,80
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	**-260.250,51**	**-121.878,80**
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	**1.136.641,99**	**263.469,78**
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	**168.327,65**	**103.039,42**
Proventi netti I = C + D	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	133.761,40	265.011,33
Spese di transazione esterne e spese di cessione	0,00	0,00
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	**133.761,40**	**265.011,33**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	**-8.268,18**	**185.300,78**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	**125.493,22**	**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	20.976,51	-63.899,37
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	**20.976,51**	**-63.899,37**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	**-26.753,40**	**-72.305,21**
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	**-5.776,89**	**-136.204,58**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Utile netto = I + II + III - IV	**1.424.685,97**	**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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023		
Patrimonio netto complessivo	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**	**11.616.200,23**		
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	3.248.180,95	11.478.502,60	10.140.497,05		
Numero di quote	2.919,621	10.684,929	9.750		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.112,53	1.074,27	1.040,05		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	38,11	40,79	2,23		

Allegati del bilancio di esercizio

CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	25.455.943,03	6.419.820,22	32.274,67		
Numero di quote	229.995,148	59.928,865	310,443		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	110,68	107,12	103,96		
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	3,54	3,83	-0,02		

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	14.913.676,94	3.526.705,02	1.182.607,79		
Numero di quote	135.170,542	32.989,538	11.391,643		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	110,33	106,90	103,81		
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	3,42	3,74	-0,02		
CLASSE DIw.EUR					
Patrimonio netto		267.630,48	260.612,31		
Numero di quote		250,000	250		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		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		

Allegati del bilancio di esercizio

CLASSE DNw-EUR					
Patrimonio netto	423.980,23	232.678,97	104,25		
Numero di quote	3.937,000	2.165,000	1		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	107,69	107,47	104,25		
Distribuzione unitaria su proventi netti	2,96	1,84	0,09		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	1,38	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-0,03		

CLASSE DRw-EUR					
Patrimonio netto	911.483,55	233.756,56	104,16		
Numero di quote	8.520,792	2.184,000	1		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	106,97	107,03	104,16		
Distribuzione unitaria su proventi netti	2,84	1,49	0,09		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,10	1,72	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	0,00	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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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.
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.
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 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	DIw-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

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;

- 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 per altri servizi **	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissione di performance***
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICVM del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse) CI-EUR	Max. 0,30%	0,30%	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%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) CR-EUR	Max. 0,60%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DNw-EUR	Max. 0,65%	0,30%	N/A	N/A
Aliquota (tasse incluse) DIw-EUR	Max. 0,45%	0,30%	N/A	
Aliquota (tasse incluse) DRw-EUR	Max. 0,90%	0,30%	N/A	

* Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

*** 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 al benchmark.

•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 quote 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.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

Nessuno.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	**22.159.093,85**	**11.616.200,23**
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	39.524.176,76	10.940.193,55
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-18.001.864,53	-860.688,99
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	1.136.641,99	263.469,78
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	133.761,40	265.011,33
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	20.976,51	-63.899,37
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-14.594,48	-1.192,50
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-13.270,76	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci*	8.343,96	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	**44.953.264,70**	**22.159.093,85**

* indennizzo per superamento prelievo di commissioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.031,602	2.224.691,62
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-9.796,910	-10.818.446,48
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-7.765,308	-8.593.754,86
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	205.011,138	22.298.704,12
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-34.944,855	-3.826.967,55
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	170.066,283	18.471.736,57
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	128.969,121	13.984.408,19
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-26.788,117	-2.930.894,75
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	102.181,004	11.053.513,44
CLASSE DIw.EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-250,000	-268.465,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-250,000	-268.465,00
CLASSE DNw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.439,000	260.335,65
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-667,000	-71.577,68
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1.772,000	188.757,97
CLASSE DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	7.137,792	756.037,18
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-801,000	-85.512,91
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	6.336,792	670.524,27

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
CLASSE DIw.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 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	3.248.180,95	2.919,621	1.112,53
FR001400HHR3	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	25.455.943,03	229.995,148	110,68
FR001400HHQ5	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	14.913.676,94	135.170,542	110,33
FR001400HHS1	CLASSE DNw-EUR	Distribuibile	EUR	423.980,23	3.937,000	107,69
FR001400HHU7	CLASSE DRw-EUR	Distribuibile	EUR	911.483,55	8.520,792	106,97

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**

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	**20.021,42**	18.201,35	1.820,07	0,00	0,00
Titoli di debito	**24.755,58**	21.175,04	3.580,54	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	**235,38**	0,00	0,00	0,00	235,38
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**	**39.376,39**	**5.400,61**	**0,00**	**235,38**

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	2.269,06	17.752,37	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	945,46	23.810,12	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	235,38	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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**235,38**	**0,00**	**0,00**	**3.214,52**	**41.562,49**	**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					
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	11.576,02	7.393,39	1.052,02
Titoli di debito	24.141,55	614,03	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	**35.717,57**	**8.007,42**	**1.052,02**

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 ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli 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

	31/12/2025
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	8.399,37
Totale crediti	**8.399,37**
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-53.651,28
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-13.869,35
Totale debiti	**-67.520,63**
Totale crediti e debiti	**-59.121,26**

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	42.126,97
Commissioni fisse in % corrente	0,43
Commissioni variabili	8.252,43
Commissioni variabili in % corrente	0,08
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	105.920,70
Commissioni fisse in % corrente	0,63
Commissioni variabili	11.453,27
Commissioni variabili in % corrente	0,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	73.914,60
Commissioni fisse in % corrente	0,73
Commissioni variabili	7.307,33
Commissioni variabili in % corrente	0,07
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DIw.EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	1.421,26
Commissioni fisse in % corrente	0,58
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DNw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	2.797,75
Commissioni fisse in % corrente	0,78
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DRw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	7.056,20
Commissioni fisse in % corrente	1,03
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	**1.304.969,64**	**366.509,20**
Riporto a nuovo	76,91	1,90
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	**1.305.046,55**	**366.511,10**

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	102.222,49	202.749,20
Totale	**102.222,49**	**202.749,20**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	745.263,20	99.924,11
Totale	**745.263,20**	**99.924,11**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	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	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	421.047,29	52.119,61
Totale	**421.047,29**	**52.119,61**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	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	0,00

CLASSE DNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	11.653,52	3.983,60
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	640,43	9,02
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**12.293,95**	**3.992,62**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	3.937,000	2.165,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,96	1,84
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	24.199,05	3.254,16
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	20,57	15,51
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**24.219,62**	**3.269,67**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	8.520,792	2.184,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,84	1,49
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	**125.493,22**	**450.312,11**
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	**125.493,22**	**450.312,11**
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	6.830,79	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	**132.324,01**	**450.312,11**

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	9.065,26	233.152,31
Totale	**9.065,26**	**233.152,31**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	71.073,19	130.552,32
Totale	**71.073,19**	**130.552,32**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	41.647,86	71.769,97
Totale	**41.647,86**	**71.769,97**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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 DNw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	2.987,70
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	4.290,93	1.712,67
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**4.290,93**	**4.700,37**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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

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 DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	852,08	3.756,48
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	5.394,69	952,58
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	**6.246,77**	**4.709,06**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
**** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni**		
Numero di azioni o quote	8.520,792	2.184,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	0,10	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			**20.021.424,58**	**44,54**
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**20.021.424,58**	**44,54**
Assicurazioni multirischio			308.378,57	0,69
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	300.000	308.378,57	0,69
Strade e ferrovie			1.258.233,42	2,80
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	600.000	585.016,23	1,30
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	EUR	650.000	673.217,19	1,50
Altri servizi finanziari			2.419.942,37	5,37
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100.000	102.338,92	0,23
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	340.000	359.954,41	0,80
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	400.000	421.684,68	0,94
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	400.000	460.427,89	1,02
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	700.000	712.133,49	1,57
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	335.000	363.402,98	0,81
Banche			1.763.593,21	3,92
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100.000	101.375,18	0,23
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	300.000	325.826,73	0,72
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125.000	118.077,55	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	300.000	277.472,18	0,62
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100.000	109.298,20	0,24
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	300.000	316.132,81	0,70
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	200.000	184.547,01	0,41
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100.000	106.532,13	0,24
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125.000	118.341,56	0,26
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100.000	105.989,86	0,24
Bevande non alcoliche			387.144,91	0,86
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	300.000	286.368,08	0,64
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	100.000	100.776,83	0,22
Produttori di birra			103.446,25	0,23
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100.000	103.446,25	0,23
Casinò e case da gioco			97.630,13	0,22
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	90.000	97.630,13	0,22
Componenti e apparecchiature elettriche			377.292,86	0,84
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100.000	101.547,55	0,23
Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	EUR	300.000	275.745,31	0,61
Contenitori di metallo e vetro			103.706,83	0,23
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	100.000	103.706,83	0,23
Consulenza e servizi informatici			281.597,93	0,63
IBM Corp 2.9% 25/10.02.30	EUR	275.000	281.597,93	0,63
Costruzione e ingegneria			790.245,71	1,76
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	300.000	273.450,95	0,61
Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	EUR	500.000	516.794,76	1,15
Elettricità			485.949,88	1,08
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100.000	97.545,03	0,22
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100.000	105.912,69	0,24
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	300.000	282.492,16	0,62
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			196.589,84	0,44

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
Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	EUR	200.000	196.589,84	0,44
Apparecchiature di comunicazione			205.143,33	0,46
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200.000	205.143,33	0,46
Forniture sanitarie			430.745,42	0,96
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	320.000	331.465,60	0,74
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105.000	99.279,82	0,22
Società finanziarie plurisettoriali			2.464.982,38	5,47
Belron UK Finance Plc 4.625% 24/15.10.29	EUR	400.000	415.260,17	0,92
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200.000	198.410,53	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200.000	203.875,67	0,45
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	EUR	100.000	101.376,20	0,23
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	EUR	787.000	820.428,85	1,82
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	500.000	527.317,26	1,17
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	200.000	198.313,70	0,44
Investment banking e agenti di cambio			223.847,03	0,50
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110.000	118.539,71	0,27
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100.000	105.307,32	0,23
Software e servizi Internet			1.115.314,38	2,48
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100.000	104.820,66	0,23
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127.000	135.675,47	0,30
Prosus NV 2.085% 22/19.01.30	EUR	900.000	874.818,25	1,95
Negozi per articoli speciali			107.032,17	0,24
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100.000	107.032,17	0,24
Organismo di investimento collettivo del risparmio			284.074,81	0,63
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	300.000	284.074,81	0,63
Farmaceutica e distribuzione di farmaci			215.072,51	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	200.000	215.072,51	0,48
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			369.610,28	0,82
Forvia SE 5.625% 25/15.03.30	EUR	150.000	156.982,50	0,34
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100.000	106.767,00	0,24
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100.000	105.860,78	0,24
Prodotti chimici di base			191.838,26	0,43
Firmenich Productions SAS 1.75% Sen Reg S 20/30.04.30	EUR	200.000	191.838,26	0,43
Prodotti chimici speciali			110.103,70	0,24
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	100.000	110.103,70	0,24
Articoli per il tempo libero e giocattoli			56.282,11	0,13
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	53.332,33	56.282,11	0,13
Prodotti farmaceutici			1.167.124,00	2,60
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100.000	104.902,67	0,23
Grifols SA 7.125% 24/01.05.30	EUR	600.000	639.073,00	1,42
Gruenenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	300.000	317.403,00	0,71
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100.000	105.745,33	0,24
Servizi commerciali diversi			597.095,21	1,33
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	180.000	187.145,40	0,42
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	400.000	409.949,81	0,91
Servizi integrati di telecomunicazione			1.254.402,06	2,79
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100.000	102.785,50	0,23
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	200.000	205.513,04	0,46

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
Matterhorn Telecom SA 4.5% 25/30.01.30	EUR	400.000	413.385,91	0,91
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	300.000	345.034,84	0,77
Verizon Communications Inc 1.25% 19/08.04.30	EUR	200.000	187.682,77	0,42
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			600.902,89	1,34
AT&T Inc 2.35% 18/05.09.29	EUR	200.000	197.549,84	0,44
AT&T Inc 3.15% 25/01.06.30	EUR	300.000	306.233,61	0,68
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100.000	97.119,44	0,22
Servizi ambientali			308.654,28	0,69
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 25/15.04.30	EUR	100.000	101.326,28	0,23
Seche Environnement SA 4.5% 25/25.03.30	EUR	200.000	207.328,00	0,46
Servizi finanziari ai consumatori			619.096,75	1,38
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100.000	105.571,44	0,23
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	400.000	360.315,63	0,81
NTT Finance Corp 2.906% 25/16.03.29	EUR	151.000	153.209,68	0,34
Servizi finanziari specializzati			320.839,56	0,71
Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	EUR	200.000	216.515,94	0,48
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100.000	104.323,62	0,23
Società di investimento immobiliare			503.393,02	1,12
Digital Dutch Finco BV 1.5% Sen Reg S 20/15.03.30	EUR	400.000	377.599,75	0,84
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127.000	125.793,27	0,28
Tecnologia finanziaria (Fintech)			94.987,41	0,21
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100.000	94.987,41	0,21
Prodotti farmaceutici			207.131,11	0,46
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200.000	207.131,11	0,46
Titoli di debito			**24.755.580,30**	**55,07**
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**24.755.580,30**	**55,07**
Alimenti e carni confezionati			208.922,27	0,46
Danone 3.481% EMTN 24/03.05.30	EUR	200.000	208.922,27	0,46
Strade e ferrovie			930.757,37	2,07
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	EUR	500.000	530.662,53	1,18
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200.000	206.978,66	0,46
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200.000	193.116,18	0,43
Altri servizi finanziari			2.345.057,06	5,22
Caterpillar Fin Serv Corp 2.541% EMTN 25/20.11.28	EUR	104.000	103.868,36	0,23
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100.000	105.250,30	0,23
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100.000	93.546,89	0,21
Danfoss Finance II BV 4.125% EMTN Ser 2023-1 23/02.12.29	EUR	100.000	104.360,25	0,23
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/17.06.30	EUR	300.000	272.253,21	0,61
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146.000	136.206,52	0,30
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250.000	247.453,70	0,55
UBS Group AG VAR EMTN 25/12.02.30	EUR	200.000	204.391,60	0,45
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100.000	96.256,53	0,21

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
Volkswagen Intl Finance NV 4.375% EMTN 22/15.05.30	EUR	300.000	321.387,84	0,72
Volvo Treasury AB 3% EMTN 25/20.05.30	EUR	237.000	241.380,73	0,54
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	313.000	319.047,59	0,72
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100.000	99.653,54	0,22
Banche			6.275.229,71	13,97
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	400.000	432.104,96	0,96
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	300.000	279.548,47	0,62
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100.000	96.986,62	0,22
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100.000	105.529,04	0,23
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100.000	100.239,40	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100.000	97.556,68	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 3% EMTN 25/07.05.30	EUR	400.000	405.153,04	0,90
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	500.000	536.328,01	1,20
CA Auto Bank SpA Irish Branch 2.75% EMTN 25/07.07.28	EUR	141.000	142.917,22	0,32
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200.000	221.864,93	0,49
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	200.000	212.349,60	0,47
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100.000	96.052,89	0,21
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/01.11.29	EUR	100.000	105.593,63	0,23
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	800.000	848.353,42	1,90
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100.000	103.978,00	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% EMTN Ser 1012 22/13.01.30	EUR	400.000	454.523,73	1,01
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100.000	98.617,39	0,22
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127.000	125.497,75	0,28
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125.000	117.544,61	0,26
Nordea Bank Abp 2.75% EMTN 25/02.05.30	EUR	300.000	303.479,98	0,68
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	200.000	182.947,93	0,41
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	100.000	105.097,18	0,23
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	200.000	184.870,84	0,41
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100.000	97.477,12	0,22
Société Générale SA VAR EMTN 25/14.05.30	EUR	200.000	205.482,38	0,46
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	469.000	454.136,97	1,01
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150.000	160.997,92	0,36
Banche regionali			290.634,99	0,65
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	300.000	290.634,99	0,65
Produttori di birra			405.515,97	0,90
Carlsberg Breweries A/S 3% EMTN 25/28.08.29	EUR	400.000	405.515,97	0,90
Compagnie aeree			192.684,51	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	205.000	192.684,51	0,43
Società integrate nel settore petrolio e gas			107.252,84	0,24

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
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100.000	107.252,84	0,24
Consulenza e servizi informatici			309.891,86	0,69
Amadeus IT Group SA 3.375% EMTN 25/25.03.30	EUR	300.000	309.891,86	0,69
Società produttrici di automobili			581.480,17	1,29
BMW Intl Inv BV 3.125% EMTN 25/22.07.29	EUR	332.000	339.504,18	0,75
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100.000	99.559,56	0,22
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150.000	142.416,43	0,32
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			599.251,56	1,33
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204.000	211.926,80	0,47
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	EUR	376.000	387.324,76	0,86
Elettricità			2.289.515,58	5,09
Alliander NV 0.375% EMTN Sen Reg S 20/10.06.30	EUR	100.000	89.761,23	0,20
Amprion GmbH 2.75% EMTN 25/30.09.29	EUR	300.000	299.933,47	0,67
Elia Transmission Belgium SA 0.875% EMTN Ser 1 20/28.04.30	EUR	100.000	92.140,11	0,20
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150.000	150.013,64	0,33
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200.000	199.251,88	0,44
Natl Grid North America Inc 3.15% EMTN 25/03.06.30	EUR	300.000	305.724,33	0,69
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	250.000	253.084,38	0,56
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100.000	104.793,93	0,23
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200.000	202.356,63	0,45
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200.000	202.034,52	0,45
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	300.000	285.462,70	0,64
Terna Rete Elettr Nazional SpA 3.625% EMTN 23/21.04.29	EUR	100.000	104.958,76	0,23
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			608.266,56	1,35
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	600.000	608.266,56	1,35
Attrezzature e servizi per il settore petrolio e gas			179.928,14	0,40
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200.000	179.928,14	0,40
Forniture di gas			543.135,52	1,21
Italgas SpA 2.875% EMTN 25/06.03.30	EUR	330.000	335.373,71	0,75
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	200.000	207.761,81	0,46
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			615.160,01	1,37
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	150.000	142.318,80	0,32
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	200.000	196.886,07	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100.000	93.638,80	0,21
Vonovia SE 0.625% EMTN Ser 36 21/14.12.29	EUR	200.000	182.316,34	0,41
Società finanziarie plurisettoriali			458.702,40	1,02
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	350.000	349.271,54	0,78
ZF Europe Finance BV 7% EMTN 25/12.06.30	EUR	100.000	109.430,86	0,24
Strutture sanitarie			467.966,85	1,04
Fresenius Medical Care AG 3.125% EMTN 25/08.12.28	EUR	125.000	126.070,28	0,28
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20.000	20.269,43	0,05

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
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	300.000	321.627,14	0,71
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			582.078,45	1,29
Continental AG 2.875% EMTN 25/09.06.29	EUR	400.000	401.407,81	0,89
Continental AG 2.875% EMTN 25/22.11.28	EUR	180.000	180.670,64	0,40
Prodotti edili			924.542,07	2,06
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200.000	204.977,42	0,46
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100.000	103.888,57	0,23
Eurogrid GmbH 2.886% EMTN 25/16.10.29	EUR	300.000	300.592,36	0,67
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	300.000	315.083,72	0,70
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e gas			578.003,83	1,29
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200.000	211.028,04	0,47
Neste Corporation 3.75% EMTN 25/20.03.30	EUR	350.000	366.975,79	0,82
Ristoranti			205.230,82	0,46
Compass Group Finance NL BV 3% EMTN Ser 10 22/08.03.30	EUR	200.000	205.230,82	0,46
Semiconduttori			203.460,62	0,45
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200.000	203.460,62	0,45
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			765.623,56	1,70
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	140.000	144.696,11	0,32
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200.000	219.336,99	0,48
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	97.105,08	0,22
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100.000	106.054,41	0,24
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	100.578,60	0,22
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100.000	97.852,37	0,22
Servizi commerciali diversi			846.792,46	1,88
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	400.000	419.053,67	0,93
Teleperformance SE 4.25% EMTN Pref 25/21.01.30	EUR	400.000	427.738,79	0,95
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			404.945,04	0,90
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100.000	102.601,70	0,23
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	295.000	302.343,34	0,67
Servizi ambientali			98.249,05	0,22
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100.000	98.249,05	0,22
Servizi finanziari ai consumatori			1.991.404,47	4,43
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	200.000	212.698,49	0,47
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	200.000	204.479,74	0,45
RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	EUR	374.000	381.397,80	0,86
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	300.000	321.040,01	0,71
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	200.000	201.510,70	0,45
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200.000	208.491,39	0,46
Volkswagen Bank GmbH 3.125% EMTN 25/10.12.29	EUR	300.000	299.043,88	0,67
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150.000	162.742,46	0,36
Società di investimento immobiliare			309.006,99	0,69

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
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	300.000	309.006,99	0,69
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			229.074,41	0,51
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 29 20/17.06.30	EUR	100.000	91.432,57	0,20
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147.000	137.641,84	0,31
Vendita al dettaglio di abbigliamento			207.815,16	0,46
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	200.000	207.815,16	0,46
Totale			**44.777.004,88**	**99,61**

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)	44.777.004,88
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 (+)	243.780,45
Altre passività (-)	-67.520,63
Totale = patrimonio netto	**44.953.264,70**

5. ALLEGATI (PRIIP KID)

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
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.
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

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 6 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: 6 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 6 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	7.660 EUR	7.150 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-23,4%	-5,4%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.000 EUR	7.790 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,0%	-4,1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.560 EUR	8.570 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,4%	-2,5%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.300 EUR	9.700 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,0%	-0,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2023.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra maggio 2016 e maggio 2022.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2015 e agosto 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 6 anni
Costi totali	476 EUR	817 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,8%	1,4%

*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 -1,1% prima dei costi e al -2,5% 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 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. 0,47% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	45 EUR
Costi di transazione	0,09% 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.	9 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.	22 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: su 6 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?".

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 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.

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
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.
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

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 6 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: 6 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 6 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	6.630 EUR	6.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-33,7%	-7,0%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.980 EUR	7.650 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,2%	-4,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.530 EUR	8.410 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,7%	-2,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.250 EUR	9.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,5%	-0,8%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2023.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra settembre 2018 e settembre 2024.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2015 e agosto 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 6 anni
Costi totali	508 EUR	984 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,1%	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 -1,1% prima dei costi e al -2,8% 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 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. 0,77% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	74 EUR
Costi di transazione	0,09% 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.	9 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.	25 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: su 6 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?".

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 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.

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
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.
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

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 6 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: 6 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 6 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	6.470 EUR	6.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-35,3%	-7,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.990 EUR	7.690 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,1%	-4,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.540 EUR	8.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,6%	-2,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.270 EUR	9.580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,7%	-0,7%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2023.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra maggio 2016 e maggio 2022.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2015 e agosto 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 6 anni
Costi totali	485 EUR	859 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,9%	1,5%

*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 -1,2% prima dei costi e al -2,7% 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 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. 0,67% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	64 EUR
Costi di transazione	0,09% 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.	9 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.	12 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: su 6 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?".

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 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.

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
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.
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

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 6 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: 6 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 6 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	6.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-38,5%	-7,3%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.970 EUR	7.620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,3%	-4,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.520 EUR	8.440 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,8%	-2,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.320 EUR	9.490 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,2%	-0,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2023.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2019 e marzo 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2015 e agosto 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 6 anni
Costi totali	489 EUR	879 EUR
Incidenza annuale dei costi*	4,9%	1,6%

*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 al -1,2% prima dei costi e al -2,8% 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 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. 0,83% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	80 EUR
Costi di transazione	0,09% 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.	9 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 6 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?".

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 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.

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi 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: 15/10/2025

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.
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.
Il depositario del Comparto è ODDO BHF SCA.

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

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 6 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: 6 anni
Investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 6 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	6.250 EUR	6.430 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-37,5%	-7,1%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.950 EUR	7.510 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,5%	-4,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.500 EUR	8.300 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,0%	-3,0%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.290 EUR	9.350 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	-1,1%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2023.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2019 e marzo 2025.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra agosto 2015 e agosto 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 6 anni
Costi totali	512 EUR	997 EUR
Incidenza annuale dei costi*	5,2%	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 -1,3% prima dei costi e al -3,0% 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	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 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. 1,07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	103 EUR
Costi di transazione	0,09% 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.	9 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 6 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?".

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 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.

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

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.

Nome del prodotto:
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Identificativo della persona giuridica:
969500HQFKED3G5HED38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì

●○ ☒ No

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.

☐ 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 74,10% 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**

IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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 base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management 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 due PAI (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?

	31/12/25	
	Fondo	**Copertura**
Rating MSCI ESG*	AA	90,0
Punteggio ESG	7,3	90,0
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	90,0
Rating medio per il pilastro "S"	5,4	90,0
Rating medio per il pilastro "G"	6,2	90,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	80,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	74,1	89,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	11,2	32,4
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	12,5	92,9
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	42,1	94,4

* 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.

*** 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?

Il Comparto ha modificato la propria metodologia di rating ESG nel periodo in esame. Di conseguenza, i dati del 2024 e del 2025 relativi ai rating ESG, E, S e G non sono comparabili.		
	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 (tCO2e / 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.

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 Comparto non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.
- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.
- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:
Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 74,1% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva l'11,2% del suo patrimonio netto in 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 10,0% 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 quattro fasi:
1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

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 due PAI (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, petrolio, armi non convenzionali, tabacco, e produzione di intrattenimento per adulti) 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 74,1% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% 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 due PAI (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, ed esposizione ad armi controverse) 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	31.12.24	Copertura	31.12.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO2)	765,0	83,6%	1012,1	93,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO2)	251,9	83,6%	445,0	93,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO2)	10921,8	83,6%	20589,0	93,1%
1. Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO2)	14942,7	83,6%	22901,3	93,1%
2. Impronta di carbonio (tonnellate di CO2 / mln di EUR investito)	708,0	83,6%	508,8	93,1%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 / mln di EUR di entrate)	912,2	84,6%	901,7	93,3%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	83,2%	0,1	94,2%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,7	81,4%	0,7	92,9%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln di EUR di entrate)	0,1	28,2%	0,7	33,5%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di imprese)	0,0	0,0%	16,0	94,4%
8. Emissioni in acqua (tonnellate / mln di EUR investito)	0,2	1,5%	0,5	10,6%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonnellate / mln di EUR investito)	0,6	82,3%	1,1	92,7%
10. 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	84,6%	0,0	96,4%
11. 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 (%)	0,0	84,2%	0,0	94,2%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,1	60,7%	0,0	81,5%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,4	82,8%	0,4	91,7%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	84,6%	0,0	96,4%

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 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria di base	2,0%	Lussemburgo
Getlink Se 4,125% 04/2030	Trasporti	1,6%	Francia
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Banche	1,3%	Germania
Deutsche Post Ag 3% 03/2030	Trasporti	1,1%	Germania
Autostrade Per L'Italia Spa 2,00% 01/2030	Trasporti	1,1%	Italia
Abn Amro Bank Nv 4,25% 02/2030	Banche	1,1%	Paesi Bassi
Abertis Infraestructuras Finan 4,13% 08/2029	Trasporti	1,1%	Spagna
Svenska Handelsbanken Ab 1,38% 02/2029	Banche	1,1%	Svezia
Carlsberg Breweries A/S 3% 08/2029	Consumo non ciclico	1,0%	Danimarca
Wintershall Dea Finance Bv 3,83% 10/2029	Energia	1,0%	Paesi Bassi
Sika Capital Bv 3,75% 05/2030	Beni strumentali	1,0%	Paesi Bassi
Banque Fédérative Du Crédit Mu 4,375% 05/2030	Banche	0,9%	Francia
Ntt Finance Corp 0,34% 03/2030	Comunicazioni	0,9%	Giappone
Knorr-Bremse Ag 3% 09/2029	Beni strumentali	0,9%	Germania
Spie Sa 3,75% 05/2030	Beni strumentali	0,9%	Francia

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 12,5% con una copertura del 92,9%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: 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?

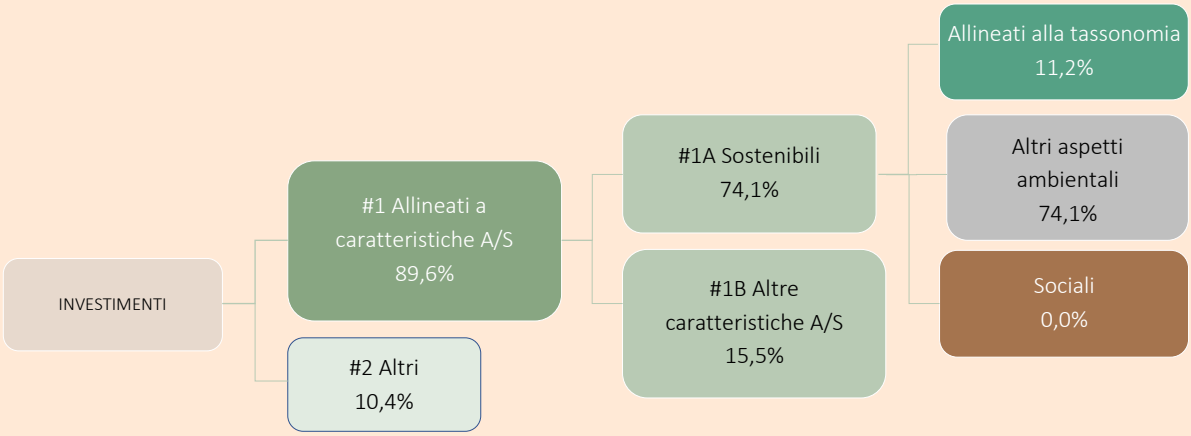
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 lo 0,4% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 10,0% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.
Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	100,0%	92,1%	89,6%
#2 Altri	0,0%	7,9%	10,4%
#1A Sostenibili	100,0%	63,0%	74,1%
#1B Altre caratteristiche A/S	0,0%	29,1%	15,5%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	11,2%
Altri aspetti ambientali	100,0%	63,0%	74,1%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%

- *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Banche	19,2%
Consumo ciclico	16,5%
Consumo non ciclico	11,6%
Comunicazioni	10,4%
Beni strumentali	8,0%
Elettricità	6,5%
Trasporti	6,2%
Gas naturale	3,7%
Ente pubblico senza garanzia	3,1%
Tecnologia	2,9%
Energia	2,9%
Industria di base	2,5%
Immobiliare	2,4%
Altre società finanziarie	1,6%
Assicurazioni	0,7%
Buoni del Tesoro	0,4%
Servizi di pubblica utilità	0,4%
Sostegno governativo	0,2%
Autorità locali	0,2%
Liquidità	0,4%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 12,5% con una copertura del 92,9%.

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 l'11,2% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e l'11,2% 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.

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.

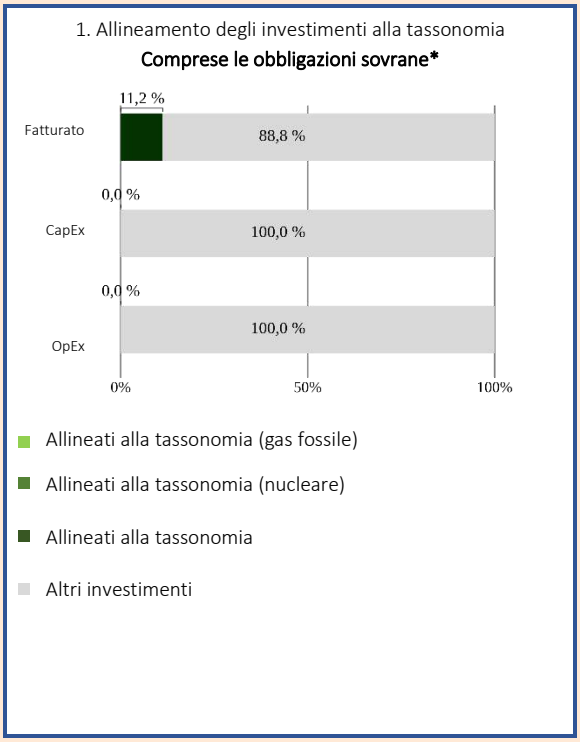
- *Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?*

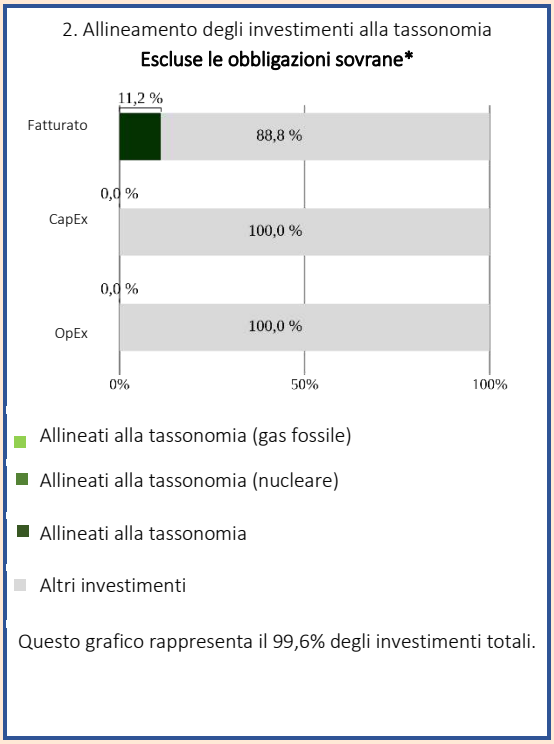
☐ Sì

☐ 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.





* 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?*

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	11,2%

[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 74,1%

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.

	31/12/25			
	Fondo	**Copertura**	**Indice**	**Copertura**
Rating MSCI ESG	AA	90,0	AA	88,9
Punteggio ESG	7,3	90,0	7,1	88,9
Rating medio per il pilastro "E"	7,6	90,0	7,4	88,9
Rating medio per il pilastro "S"	5,4	90,0	5,2	88,9
Rating medio per il pilastro "G"	6,2	90,0	6,1	88,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	80,5	100,0	119,7	100,0
Investimenti sostenibili (%)	74,1	89,6	70,3	88,9
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	11,2	32,4	7,2	27,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)	12,5	92,9	11,5	92,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	42,1	94,4	36,4	92,1

05

COMPARTO
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2025

Il 2025 è stato caratterizzato da una forte incertezza macroeconomica e da mercati finanziari particolarmente volatili. Il contesto di mercato è stato influenzato da fattori politici, tendenze tecnologiche strutturali e sviluppi insoliti sul fronte dei tassi d'interesse.

L'inasprimento della politica commerciale statunitense da parte dell'amministrazione Trump ha rappresentato una delle principali sfide. Gli aumenti dei dazi doganali annunciati e in parte attuati, in particolare nei confronti della Cina, hanno pesato notevolmente sulle aspettative di crescita globale. Tali misure sono state il principale fattore all'origine del crollo borsistico dell'aprile 2025, che è stato accompagnato da una volatilità molto accentuata e da un forte calo degli asset rischiosi.

Al di là di queste perturbazioni temporanee, i mercati azionari hanno evidenziato andamenti divergenti nel periodo in esame. Il settore dell'IA ha dapprima subito una correzione (il "momento DeepSeek") all'inizio dell'anno, a causa delle preoccupazioni per le valutazioni e la concorrenza, per poi registrare uno slancio significativo nel secondo semestre. La maggior parte dei guadagni conseguiti dai listini statunitensi nel 2025 è imputabile ancora una volta alle aziende legate all'intelligenza artificiale, grazie agli investimenti massicci e sostenuti in infrastrutture e applicazioni di IA.

In Europa, l'annuncio di un vasto programma infrastrutturale da parte del nuovo governo tedesco del cancelliere Friedrich Merz dopo le elezioni federali, che include un significativo aumento della spesa per la difesa, ha impresso slancio alle previsioni di crescita, favorendo soprattutto i settori ciclici e le società industriali e della difesa. Anche le banche hanno registrato una forte ripresa, grazie a bilanci solidi, valutazioni interessanti e prospettive di utile stabili.

Per quanto riguarda i tassi d'interesse, mentre le principali banche centrali hanno abbassato i loro tassi di riferimento nel corso dell'anno, i rendimenti sul segmento a lunga della curva sono simultaneamente saliti, sulla scia dell'aumento della spesa di bilancio, dell'emissione di titoli di Stato e delle aspettative di inflazione a lungo termine. Tale andamento si è rivelato particolarmente problematico per le classi di attività sensibili ai tassi di interesse.

Nel complesso, il 2025 è stato caratterizzato da un contesto di mercato impegnativo e da un'elevata volatilità, pur offrendo una serie di opportunità in termini di gestione attiva e tematica.

Performance del comparto

Nel 2025 il fondo ha registrato una performance complessivamente stabile (-0,2%). La componente azionaria ha accusato un forte calo, mentre quella obbligazionaria ha messo a segno risultati soddisfacenti.

La sottoperformance del portafoglio azionario è attribuibile a diversi fattori, quali l'elevata concentrazione del mercato, il difficile contesto per i titoli di qualità (il fattore Quality, su cui il fondo tradizionalmente si concentra, ha registrato una performance significativamente peggiore rispetto al fattore Value, in particolare in Europa), le pressioni specifiche su alcuni titoli e l'impatto del dibattito sull'intelligenza artificiale.

Le aziende di infrastrutture per l'IA, come Broadcom, sostenute dagli investimenti nei data center e nell'elaborazione dati, hanno fornito un contributo positivo. Per contro, i fornitori di software (ad esempio Constellation Software) e di servizi di informazione (come RELX e Wolters Kluwer) hanno eroso il risultato.

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

Gestione del portafoglio

In un contesto all'insegna della volatilità, abbiamo riallineato attivamente il portafoglio azionario in base all'andamento del mercato. Alla luce dell'evoluzione dei fondamentali e del calo della fiducia a lungo termine, abbiamo ceduto una serie di posizioni che avevano registrato performance mediocri nel corso dell'anno, tra cui Adobe, Wolters Kluwer e UnitedHealth Group.

Nel complesso, abbiamo aumentato l'esposizione ai beneficiari dell'IA più legati alle infrastrutture, ridimensionando invece la quota degli operatori legati al software.

Parallelamente, abbiamo colto le opportunità offerte dal mercato per avviare nuove posizioni in chiave selettiva, in particolare in Nvidia, Munich Re e Rio Tinto, che presentano valutazioni interessanti, modelli di business solidi e motori di crescita strutturale. Queste riallocazioni hanno consentito di ottimizzare l'orientamento alla qualità e la struttura di rischio del portafoglio.

In ambito obbligazionario abbiamo incrementato la duration acquistando titoli a più lungo termine come DSV 2034, BMW 2034 e Eaton 2035. Abbiamo inoltre investito in alcune obbligazioni societarie a medio termine di emittenti con rating investment grade come Wolters Kluwer, Givaudan e Heineken.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Mondi Finance PLC 1,625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26		301.707,53	EURO
Broadcom Inc Reg		236.068,99	EURO
Eaton Capital Unlimited Co 3,625% 25/09.05.35	234.949,21		EURO
NVIDIA Corp	222.345,29		EURO
Experian Finance Plc 3,375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	222.275,25		EURO
Deutsche Lufthansa AG 4,125% EMTN 24/03.09.32	209.628,40		EURO
Givaudan Finance Europe BV 4,125% 23/28.11.33	208.464,00		EURO
Wolters Kluwer NV 3,75% 23/03.04.31	206.652,00		EURO
Edenred SA 3,625% 23/13.06.31		203.220,00	EURO
BMW Finance NV 3.75% EMTN 25/20.11.34	199.828,00		EURO

Prospettive

Crescita economica: nel 2026 il PIL reale dell'area euro dovrebbe crescere dell'1% circa, un livello simile a quello del 2025. Risulta invece più difficile fornire una stima per gli Stati Uniti, poiché attualmente vi sono pochi dati disponibili per il quarto trimestre del 2025. Lo shutdown governativo, protrattosi per quasi sei settimane, preannuncia tuttavia perdite significative in termini di crescita negli ultimi tre mesi dell'anno. Nel 2026 il PIL dovrebbe riprendere la sua traiettoria di crescita iniziale, soprattutto nel primo trimestre.

Inoltre, le previsioni in termini di EPS (utile per azione) non risultano particolarmente ambiziose. Utili migliori del previsto potrebbero sostenere le valutazioni e le tendenze a lungo termine nei settori della tecnologia e dell'intelligenza artificiale. A nostro avviso, il boom dell'IA non sembra destinato a concludersi per il momento.

Siamo piuttosto ottimisti sul futuro. Su lunghi periodi, le società di qualità hanno generato rendimenti corretti per il rischio superiori alla media. Allo stesso tempo, i ribassi registrati dalle azioni durante i periodi di crisi e di grandi correzioni sono generalmente meno gravi rispetto a quelli del mercato più ampio e di altri approcci d'investimento. Sulla scia della debolezza osservata lo scorso anno, stiamo individuando sempre più spesso società di qualità che coniugano un'elevata redditività, cash flow consistenti e una crescita degli utili affidabile, a prezzi che riteniamo ragionevoli. Abbiamo altresì continuato a rifocalizzare il portafoglio, in particolare nel campo dell'intelligenza artificiale. Infine, abbiamo messo in atto misure per garantire una reazione più rapida agli eventuali deterioramenti delle prospettive commerciali in tutti i settori.

Per quanto riguarda le obbligazioni europee "core", l'assenza di ulteriori tagli dei tassi d'interesse, l'inflazione prossima all'obiettivo e la crescita economica moderata depongono a favore di un posizionamento neutrale. Gli spread delle obbligazioni societarie sono relativamente ristretti, ma i livelli di rendimento complessivo offrono ancora buone opportunità di carry.

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 comparto 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 2025.

Regime fiscale

Dal 1° luglio 2014, il comparto 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 comparto. 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 comparto 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 comparto 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 comparto.

Le quote del comparto non sono idonee al PEA.

Informazioni regolamentari

Il comparto non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.

OICVM detenuti dal comparto e gestiti dalla Società di gestione alla data di chiusura dei conti del comparto: 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 comparto 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

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

I partecipanti possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della Società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

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 comparto 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 2025 la composizione del portafoglio era la seguente:

Elementi dello stato patrimoniale	Importi in euro
Azioni e titoli assimilati	7.496.477,27
Obbligazioni e titoli assimilati	7.206.546,15
Titoli di debito	4.024.319,92
OICR	69.804
Contratti finanziari	0
Crediti	2.586,73
Conti finanziari	985.339,75
Depositi	0
Totale delle attività detenute dal comparto	**19.785.073,82**
Debiti	9.457,02
Valore patrimoniale netto*	**19.775.616,80**

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	
31 dicembre 2025	17.458,005	19.775.616,80	1.132,75	20,38	

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

Sforamento dei coefficienti

Alla data di chiusura del bilancio non è stato sforato alcun coefficiente.

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 2025:

- i proventi da operazioni finanziarie ammontano a 490.216,12 euro (rispetto ai 513.638,62 euro dell'esercizio precedente);
- 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 490.216,12 euro (rispetto ai 513.638,62 euro dell'esercizio precedente).

Tenendo conto di queste voci, degli oneri di gestione per un importo di (104.175,80) 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 386.040,32 euro.

L'importo totale delle minusvalenze nette dell'esercizio ammonta a (30.078,00) euro.

Al 31 dicembre 2025 il totale di bilancio del comparto della SICAV ammontava a 19.785.073,82 euro, rispetto ai 19.828.187,60 euro dell'esercizio precedente.

Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 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 proventi (euro)	
Risultato da destinare	386.040,32
Riporto a nuovo dall'esercizio precedente	0
Totale proventi da destinare	386.040,32
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	386.040,32
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (euro)	
Minusvalenze nette del 2025 da destinare	(30.078,00)
Plusvalenze o minusvalenze nette precedenti non distribuite	0
Plusvalenze o minusvalenze nette da destinare	(30.078,00)
Riporto a nuovo	0
Capitalizzazione	(30.078,00)

Riepilogo dei dividendi distribuiti

In conformità alle disposizioni dell'articolo 243 Bis del Codice tributario francese, precisiamo che 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 e 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 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	**0,00**	**0,00**
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	**7.496.477,27**	**8.174.719,69**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	7.496.477,27	8.174.719,69
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	**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 (C)	**7.206.546,15**	**7.108.239,52**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	7.206.546,15	7.108.239,52
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	**4.024.319,92**	**3.394.079,70**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	4.024.319,92	3.394.079,70
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	**69.804,00**	**0,00**
OICVM	69.804,00	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	**0,00**	**0,00**
Strumenti finanziari a termine (G)	**0,00**	**0,00**
Operazioni temporanee su titoli (H)	**0,00**	**0,00**
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	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
Prestiti (I)	**0,00**	**0,00**
Altre attività idonee (J)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**18.797.147,34**	**18.677.038,91**
Crediti e conti di adeguamento attivi	**2.586,73**	**1.996,71**
Conti finanziari	**985.339,75**	**1.149.151,98**
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II[1]	**987.926,48**	**1.151.148,69**
Totale dell'attivo I + II	**19.785.073,82**	**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.

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	19.818.948,80	18.317.858,97
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio	-43.332,00	1.501.089,83
Capitale proprio I	**19.775.616,80**	**19.818.948,80**
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	**0,00**	**0,00**
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	**0,00**	**0,00**
Prestiti	**0,00**	**0,00**
Altre passività idonee (C)	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	**9.457,02**	**9.238,80**
Debiti bancari	**0,00**	**0,00**
Totale parziale delle altre passività IV	**9.457,02**	**9.238,80**
Totale delle passività: I + III + IV	**19.785.073,82**	**19.828.187,60**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	102.422,16	100.445,30
Proventi da obbligazioni	248.768,36	281.363,56
Proventi da titoli di debito	122.327,38	120.021,68
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	16.698,22	11.808,08
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	**490.216,12**	**513.638,62**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	**0,00**	**0,00**
Totale dei proventi finanziari netti (A)	**490.216,12**	**513.638,62**
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-104.175,80	-111.004,29
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	**-104.175,80**	**-111.004,29**
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	**386.040,32**	**402.634,33**
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	**0,00**	**0,00**
Proventi netti I = C + D	**386.040,32**	**402.634,33**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	-24.602,10	-19.519,42
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-5.475,90	-2.615,81
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	**0,00**	**0,00**
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	**-30.078,00**	**-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	-399.284,67	1.120.577,82
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-9,65	12,91
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	**-399.294,32**	**1.120.590,73**
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	**0,00**	**0,00**
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	**-399.294,32**	**1.120.590,73**

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Utile netto = I + II + III - IV	**-43.332,00**	**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.

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.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto complessivo	**19.775.616,80**	**19.818.948,80**	**18.317.858,97**		
Classe C1					
Patrimonio netto	19.775.616,80	19.818.948,80	18.317.858,97		
Numero di quote	17.458,005	17.458,005	17.458,005		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.132,75	1.135,23	1.049,25		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	20,38	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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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 risultati	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;

- 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 per altri servizi **	Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Commissione di performance
Base di calcolo	Patrimonio netto, escl. OICR del Gruppo ODDO BHF	Patrimonio netto	Patrimonio netto	Patrimonio netto
Aliquota (tasse incluse)	Max. 0,40%	0,30%	Non significativo.	N/A

* Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	**19.818.948,80**	**18.317.858,97**
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	0,00	0,00
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	0,00	0,00
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	386.040,32	402.634,33
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	-30.078,00	-22.135,23
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-399.294,32	1.120.590,73
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	0,00	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	**19.775.616,80**	**19.818.948,80**

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

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
FR001400HWC4	Classe C1	Capitalizzabile	EUR	19.775.616,80	17.458,005	1.132,75

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 d'America +/-	Regno Unito +/-	Francia +/-	Germania +/-	Svezia +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	7.496,48	3.189,15	1.054,59	988,80	939,40	486,50
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	**7.496,48**					

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**

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	**7.206,55**	7.009,80	196,75	0,00	0,00
Titoli di debito	**4.024,32**	3.827,95	196,37	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	**985,34**	0,00	0,00	0,00	985,34
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		**10.837,75**	**393,12**	**0,00**	**985,34**

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	230,52	521,67	2.084,92	969,80	2.636,42	763,22
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	909,47	768,86	2.346,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	985,34	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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**985,34**	**230,52**	**521,67**	**2.994,39**	**1.738,66**	**4.982,42**	**763,22**

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	USD +/-	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	Altre valute +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	3.419,46	787,69	486,50	155,24	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	2,28	0,31	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	30,44	22,76	3,82	12,63	3,30
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	**3.452,18**	**810,76**	**490,32**	**167,87**	**3,30**

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	7.206,55	0,00	0,00
Titoli di debito	4.024,32	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	**11.230,87**	**0,00**	**0,00**

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 ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli 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

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	2.586,73
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	**2.586,73**
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-9.457,02
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	0,00
Totale debiti	**-9.457,02**
Totale crediti e debiti	**-6.870,29**

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Classe C1	31/12/2025
Commissioni fisse	104.175,80
Commissioni fisse in % corrente	0,53
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
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	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	**386.040,32**	**402.634,33**
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	**386.040,32**	**402.634,33**
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	**386.040,32**	**402.634,33**

Classe C1		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	386.040,32	402.634,33
Totale	**386.040,32**	**402.634,33**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
**** 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		

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	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	**-30.078,00**	**-22.135,23**
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	**-30.078,00**	**-22.135,23**

Classe C1		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-30.078,00	-22.135,23
Totale	**-30.078,00**	**-22.135,23**
*** Informazioni relative agli acconti versati**		
Acconti unitari versati	0,00	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

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			**7.496.477,27**	**37,91**
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**7.496.477,27**	**37,91**
Alimenti e carni confezionati			8.482,77	0,04
Magnum Ice Cream Company BV	EUR	623	8.482,77	0,04
Assicurazioni multirischio			397.346,81	2,01
Allianz SE Reg	EUR	620	242.110,00	1,23
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	155.236,81	0,78
Assicurazioni vita e malattie			237.568,00	1,20
Axa SA	EUR	5.800	237.568,00	1,20
Bevande non alcoliche			116.090,01	0,59
Coca-Cola Co	USD	1.950	116.090,01	0,59
Strutture per il tempo libero			114.011,11	0,58
Booking Holdings Inc	USD	25	114.011,11	0,58
Componenti e apparecchiature elettriche			352.763,50	1,78
Schneider Electric SE	EUR	840	197.316,00	0,99
Siemens AG Reg	EUR	650	155.447,50	0,79
Conglomerati di beni di consumo			151.252,43	0,76
Lifco AB	SEK	4.650	151.252,43	0,76
Consulenza e servizi informatici			234.436,80	1,19
Relx Plc	EUR	6.760	234.436,80	1,19
Consulenza giuridica e contabile			141.284,68	0,71
United Rentals Inc	USD	205	141.284,68	0,71
Costruzione e ingegneria			71.882,82	0,36
Quanta Services Inc	USD	200	71.882,82	0,36
Elettronica di consumo			162.055,69	0,82
Apple Inc Reg	USD	700	162.055,69	0,82
Energie alternative			72.240,00	0,37
Siemens Energy AG	EUR	600	72.240,00	0,37
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			247.661,80	1,25
Deere and Co	USD	360	142.727,75	0,72
Epiroc AB A	SEK	5.410	104.934,05	0,53
Strumenti e apparecchiature elettronici			380.310,94	1,92
Amphenol Corp A	USD	2.310	265.837,86	1,34
Halma Plc	GBP	2.825	114.473,08	0,58
Attrezzatura sanitaria			544.555,48	2,75
Danaher Corp	USD	1.300	253.424,17	1,28
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	590	291.131,31	1,47
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			232.186,25	1,17
ASM Intl NV Reg	EUR	300	155.280,00	0,78
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	575	76.906,25	0,39
Forniture sanitarie			164.615,94	0,83
Stryker Corp	USD	550	164.615,94	0,83
Grandi magazzini			199.508,05	1,01
Amazon.com Inc	USD	1.015	199.508,05	1,01
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			401.735,00	2,03
Hermes Intl SA	EUR	65	137.930,00	0,70
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	409	263.805,00	1,33
Igiene e bellezza			154.177,60	0,78
Unilever Plc	EUR	2.768	154.177,60	0,78
Software e servizi Internet			263.214,68	1,33

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
Alphabet Inc C	USD	985	263.214,68	1,33
Software di sistema			403.291,66	2,04
Microsoft Corp	USD	615	253.279,66	1,28
SAP SE	EUR	720	150.012,00	0,76
Macchinari industriali			232.572,53	1,18
Diploma Plc Reg	GBP	3.835	232.572,53	1,18
Metalli e minerali diversificati			133.868,51	0,68
Rio Tinto Plc	GBP	1.950	133.868,51	0,68
Prodotti chimici speciali			90.101,10	0,46
IMCD BV	EUR	1.165	90.101,10	0,46
Prodotti edili			259.966,30	1,31
Assa Abloy AB B	SEK	3.250	107.786,30	0,55
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.750	152.180,00	0,76
Ristoranti			185.060,22	0,94
Compass Group Plc Reg	GBP	6.835	185.060,22	0,94
Riassicurazioni			156.291,60	0,79
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	278	156.291,60	0,79
Semiconduttori			638.685,69	3,24
Broadcom Inc Reg	USD	615	181.258,20	0,92
NVIDIA Corp	USD	1.430	227.109,77	1,15
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	890	230.317,72	1,17
Servizi commerciali diversi			463.428,86	2,34
Experian Plc	GBP	3.160	121.714,14	0,62
S&P Global Inc	USD	335	149.082,56	0,75
Visa Inc A	USD	645	192.632,16	0,97
Servizi finanziari specializzati			163.301,00	0,83
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	730	163.301,00	0,83
Società commerciali e di distribuzione			122.529,44	0,62
Addtech AB B Reg	SEK	4.050	122.529,44	0,62
Obbligazioni			**7.206.546,15**	**36,44**
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**7.206.546,15**	**36,44**
Alimenti e carni confezionati			509.008,48	2,57
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250.000	257.197,50	1,30
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	251.810,98	1,27
Assicurazioni contro i danni			198.088,51	1,00
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200.000	198.088,51	1,00
Altri servizi finanziari			1.155.281,63	5,84
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	230.516,49	1,16
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	218.813,32	1,11
Givaudan Finance Europe BV 4.125% 23/28.11.33	EUR	200.000	209.215,90	1,06
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200.000	201.062,78	1,02
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	295.673,14	1,49
Bevande non alcoliche			740.938,98	3,75
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	491.043,66	2,49
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	249.895,32	1,26
Compagnie aeree			211.015,74	1,07
Deutsche Lufthansa AG 4.125% EMTN 24/03.09.32	EUR	200.000	211.015,74	1,07
Consulenza e servizi informatici			474.624,82	2,40
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	295.311,04	1,49

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
IBM Corp 3.625% 23/06.02.31	EUR	170.000	179.313,78	0,91
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			308.198,51	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	308.198,51	1,56
Attrezzatura sanitaria			700.451,55	3,54
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	287.665,71	1,46
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	226.358,52	1,14
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200.000	186.427,32	0,94
Società finanziarie plurisettoriali			213.356,30	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	213.356,30	1,08
Software e servizi Internet			472.427,85	2,39
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	213.662,16	1,08
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	258.765,69	1,31
Prodotti chimici speciali			358.752,31	1,81
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	158.406,06	0,80
Symrise AG 3.25% 25/24.09.32	EUR	200.000	200.346,25	1,01
Servizi commerciali diversi			506.252,14	2,56
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	294.844,36	1,49
Wolters Kluwer NV 3.75% 23/03.04.31	EUR	200.000	211.407,78	1,07
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			178.981,89	0,91
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175.000	178.981,89	0,91
Servizi finanziari specializzati			620.912,22	3,14
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	183.987,49	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	196.748,41	0,99
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	240.176,32	1,22
Tecnologia finanziaria (Fintech)			323.227,44	1,63
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	323.227,44	1,63
Altri servizi finanziari			235.027,78	1,19
Eaton Capital Unlimited Co 3.625% 25/09.05.35	EUR	230.000	235.027,78	1,19
Titoli di debito			**4.024.319,92**	**20,35**
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**4.024.319,92**	**20,35**
Strade e ferrovie			299.225,49	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	299.225,49	1,51
Altri servizi finanziari			924.691,48	4,68
BMW Finance NV 3.75% EMTN 25/20.11.34	EUR	200.000	202.965,21	1,03
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	245.135,51	1,24
Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	EUR	195.000	196.146,36	0,99
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	280.444,40	1,42
Banche			196.372,55	0,99
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	196.372,55	0,99
Produttori di birra			200.109,65	1,01
Heineken NV 3.276% EMTN Ser 42 25/29.10.32	EUR	200.000	200.109,65	1,01
Componenti e apparecchiature elettriche			206.462,86	1,04
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	206.462,86	1,04
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			197.302,59	1,00
DSV Finance BV 3.375% EMTN 24/06.11.34	EUR	200.000	197.302,59	1,00
Distillatori e vinificatori			205.162,07	1,04

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
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	205.162,07	1,04
Elettricità			172.167,23	0,87
TenneT Netherlands BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	172.167,23	0,87
Hotel, centri vacanze e crociere			327.762,99	1,66
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	327.762,99	1,66
Prodotti edili			405.370,45	2,05
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.601,77	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	210.768,68	1,07
Semiconduttori			203.460,62	1,03
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200.000	203.460,62	1,03
Servizi commerciali diversi			503.770,62	2,55
Experian Finance Plc 3.375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	EUR	225.000	221.293,02	1,12
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	282.477,60	1,43
Servizi finanziari ai consumatori			182.461,32	0,92
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	182.461,32	0,92
Quote di OICR e fondi d'investimento			**69.804,00**	**0,35**
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			**69.804,00**	**0,35**
Organismo di investimento collettivo del risparmio			69.804,00	0,35
HSBC ETFs Plc Hang Seng Tech UCITS EFF Cap	EUR	10.500	69.804,00	0,35
Totale			**18.797.147,34**	**95,05**

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)	18.797.147,34
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 (+)	987.926,48
Altre passività (-)	-9.457,02
Totale = patrimonio netto	**19.775.616,80**

5. ALLEGATO (PRIIP KID)

Key Information Document

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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 DIVERSIFIED PORTFOLIO, 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
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO shares: FR001400HWC4
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: 29/08/2025

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO 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. The Sub-fund was created on XX June 2023.

OBJECTIVES

The Sub-fund's aim is to generate capital growth while limiting volatility, through value-based asset allocation. The portfolio shall be invested mainly in bonds and have moderate exposure to equity market risk, with a recommended investment horizon of at least five years.
To create a positive risk/reward profile while taking volatility and drawdown risk into account, the selection of debt securities will be centred around investment grade or equivalent issuers. The Sub-fund does not have a benchmark index. However, the Sub-fund's performance may be compared with the following composite index: 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 year; 20% MSCI Europe; 10% MSCI USA; 5% JPM Euro Cash 1 month; and 5% MSCI Emerging Markets.
The financial management of the Sub-fund has been delegated to ODDO BHF Trust GmbH.
The investment strategy is based on analysis of the economic, monetary and psychological factors affecting the markets, with their weighting varying according to market conditions.
As part of the process of selecting debt securities and money market instruments, the manager will select corporate bonds, sovereign bonds and covered bonds.
The selection process follows a top-down approach with two priorities for the manager:
- active management of duration (yields and spreads), and
- the selection of fixed income segments (sovereign debt, corporate debt, covered bonds, investment grade).

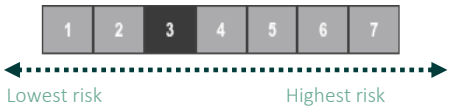
Once the strategy has been developed on the basis of these two factors, a meticulous bottom-up approach to issuers is taken when selecting securities.
In the stock selection process involving fundamental analysis, companies are submitted to a full qualitative review that includes careful analysis of the business model and balance sheet. The Management Company looks to invest in quality companies that, in its opinion, can sustain high profitability and hold structural growth potential. The Management Company has chosen four main themes. These are consumer spending patterns, the ageing population, the digitalisation/automation of the economy, and the emerging middle class. However, these main themes are not a management constraint; the Sub-fund may be invested in other themes.
Emerging market exposure is limited to 10% of the Sub-fund's net assets.
Debt securities and money market instruments may account for up to 75% of the Sub-fund's net assets, with a minimum rating of BBB- (from Standard & Poor's or equivalent, or as assessed by the Management Company). Convertible bond holdings are limited to 20% of the Sub-fund's net assets, and subordinated bond holdings to 30%. High yield bond holdings will be limited to 10% of the Sub-fund's net assets.
The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event of a downgrade, the Management Company will take the interests of shareholders, market conditions and its own analysis of these fixed income products into account when complying with rating limits.
The Sub-fund is managed within a modified duration range of 0 to 6.
Between 10% and 50% of the Sub-fund's net assets shall be invested in equities. There is no predetermined regional or sector allocation. Market capitalisation at the time of purchase must be at least EUR 500 million.
The Sub-fund may invest 10% of its net assets in UCI units or shares.
Currency risk shall be limited to 100% of the net assets.
When volatility is very high or the Sub-fund is being launched/liquidated, up to 90% of the net assets may be invested in money market instruments.
The Sub-fund's maximum market exposure (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Sub-fund's 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).
Subscription and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.
The Fund accumulates its income, as decided by the Management Company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF Diversified Portfolio is available to all investors but it is primarily aimed at professional clients of ODDO BHF Private Banking seeking to increase the value of their capital, via a sub-fund that is invested flexibly in shares and fixed income products. US Persons may not invest in this product. 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.
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 3 out of 7, which is a medium-low risk class.
This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely 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:
credit risk and 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	€7,060	€6,330
	Average return each year	-29.4%	-8.7%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,470	€9,600
	Average return each year	-15.3%	-0.8%
Medium	What you might get back after costs	€10,060	€12,020
	Average return each year	0.6%	3.8%
Favourable	What you might get back after costs	€11,500	€13,630
	Average return each year	15.0%	6.4%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2024 and 04/2025.
The medium scenario occurred for an investment between: 05/2019 and 05/2024.
The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2016 and 12/2021.

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 selling you or advising you about 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 taken from your investment to cover the different types of cost. 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	€559	€876
Annual cost impact*	5.6%	1.7%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example, it shows that if you exit at the end of the recommended holding period your average return per year is projected to be 5.5% before costs and 3.8% 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.	Up to €500
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. 0.58% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€55
Transaction costs	0.04% 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.	€4
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees.	€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?"

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 6 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. 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.

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.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT