

ODDO BHF Future of Finance

31 MAGGIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni Tematiche - Settore Finanziario - Internazionale

Patrimonio netto del fondo	37 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	152,09€	Azionario Settore Finanza	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	5,68€ ★	Rating al 31/05/24	6 8 9
			Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU ESP

GESTORE

Alex KOAGNE, Christophe SANCHEZ

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 5 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 10/08/07

Data di creazione dei fondi: 10/08/07

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0010493957
Codice Bloomberg	ORSATRA FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	1 frazione millesimale di quota
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Medio
Commissione di gestione fissa	Massimo 2.00% tasse incluse del patrimonio netto
Commissione di performance	20% tasse incluse della sovraperformance del Fondo 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.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2 %
Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione	Oltre alle spese indicate, possono essere prelevate commissioni di movimentazione (definite nel prospetto informativo).

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

ODDO BHF Future of Finance è un fondo azionario globale investito in società che beneficiano dell'evoluzione del settore finanziario. Il fondo investe senza vincoli geografici in vari temi finanziari: servizi bancari, di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie dirompenti (tra le altre cose). Vengono implementati un approccio top-down e un'analisi fondamentale bottom-up per identificare le società più pertinenti e meglio posizionate. Il fondo mira a essere permanentemente investito in titoli azionari, con l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale a lungo termine.

Indice di riferimento : MSCI ACWI Financials Index NR in EUR

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	05/14	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23
a	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24
FONDO	15,3%	-29,5%	17,4%	-8,7%	-16,1%	-27,5%	56,2%	-13,2%	-7,2%	28,3%
Indice di riferimento	11,4%	-27,5%	22,7%	-7,0%	-15,2%	-31,2%	58,8%	2,0%	-5,0%	28,0%
Rendimenti annuali (anni solari)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
FONDO	3,4%	-10,0%	12,0%	-29,3%	17,0%	-21,7%	30,0%	-18,1%	8,4%	
Indice di riferimento	-0,4%	-2,8%	11,7%	-25,4%	13,5%	-24,4%	35,1%	-3,9%	11,6%	
Rendimenti netti cumulativi e annualizzati										
	Performance annualizzate			Performance cumulate						
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	
FONDO	1,1%	3,2%	-1,6%	3,9%	16,4%	28,3%	3,3%	17,0%	-14,5%	
Indice di riferimento	7,4%	6,2%	0,6%	2,3%	12,1%	28,0%	24,0%	35,4%	5,8%	
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.										
Volatilità annualizzato										
					1 anno	3 anni	5 anni	10 anni		
FONDO					13,7%	18,1%	27,4%	24,9%		
Indice di riferimento					10,9%	14,2%	26,2%	23,9%		

Il 15/09/2021, la strategia d'investimento del Fondo sono stati modificati. Ritorni prima di questa data non sono quindi rappresentativi di attuazione di gestione corrente. Fino al 15/09/2021, il benchmark era lo STOXX Europe 600 Banks (Net Return). Dal 15/09/2021 il benchmark è l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return, €).

* Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione FONDI. | Fonti: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti.

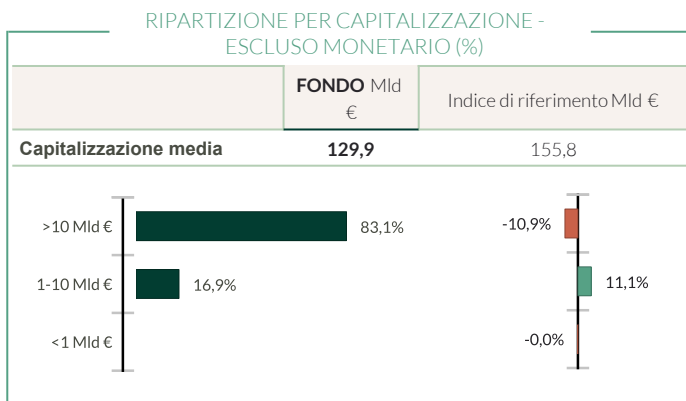
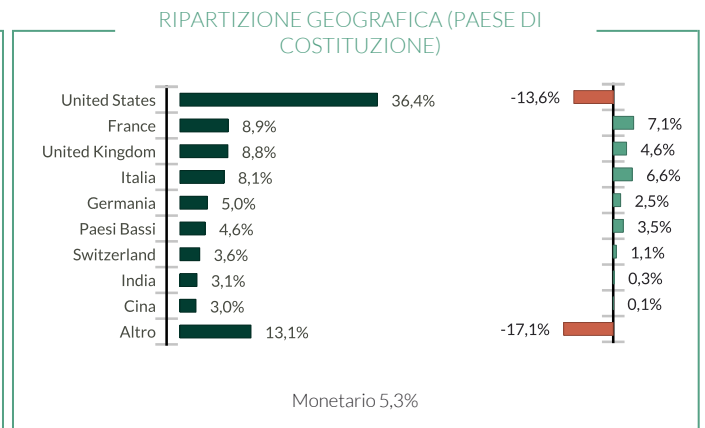
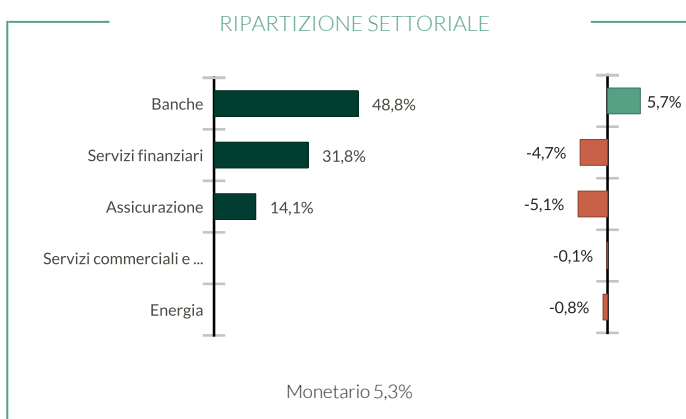
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Future of Finance

31 MAGGIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni Tematiche - Settore Finanziario - Internazionale

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,03	0,09
Information ratio	-0,83	-0,47
Tracking Error (%)	7,57	6,51
Beta	1,17	1,02
Correlazione (%)	91,76	97,14
Alfa di Jensen (%)	-7,22	-3,14



■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio

	PESO NEL PORTAFOGLIO (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore
Jpmorgan Chase & Co	6,09	5,06	United States	Banche
Bank Of America Corp	4,16	2,46	United States	Banche
Hsbc Holdings Plc	3,33	1,47	United Kingdom	Banche
Visa Inc-Class A Shares	3,32	3,72	United States	Servizi finanziari
Ing Groep Nv	3,10	0,51	Paesi Bassi	Banche
Unicredit Spa	2,77	0,53	Italia	Banche
Goldman Sachs Group Inc	2,64	1,29	United States	Servizi finanziari
Axa Sa	2,64	0,56	France	Assicurazione
Allianz Se-Reg	2,48	0,98	Germania	Assicurazione
Bnp Paribas	2,45	0,65	France	Banche

ODDO BHF Future of Finance

31 MAGGIO 2024

CR-EUR - Eur | Azioni Tematiche - Settore Finanziario - Internazionale

COMMENTO DEL GESTORE

Il mercato europeo ha chiuso il mese di maggio in rialzo, sostenuto dalle aspettative di una riduzione dei tassi da parte della BCE e dalla chiusura positiva della stagione dei risultati. Per quanto riguarda le banche centrali, nel corso del mese numerosi esponenti della BCE si sono espressi a favore di un taglio dei tassi in occasione della riunione del 6 giugno. Da parte sua, la Fed ha mantenuto i tassi invariati, citando l'assenza di progressi significativi nella lotta all'inflazione. I verbali della riunione dell'istituto hanno rivelato un approccio cauto, osservando che la disinflazione richiederà più tempo del previsto e menzionando persino la disponibilità di alcuni membri a inasprire ulteriormente la politica monetaria qualora i rischi d'inflazione si concretizzassero in modo tale da rendere opportuna tale azione. La banca centrale norvegese ha lasciato il tasso di policy invariato (4,5%), al pari della BoE (5,25%). In Svezia, la Riksbank ha abbassato il suo tasso di riferimento per la prima volta in otto anni, portandolo al 3,75%, e ha in programma ulteriori sforbiciate. In questo contesto caratterizzato da solidi dati sugli utili del primo trimestre 2024, il fondo Oddo BHF Future of Finance (FoF) ha messo a segno un rialzo del 3,88%. Dal canto suo, l'indice di riferimento (IR) MSCI ACWI Financial EUR ha registrato una progressione del 2,30%. Nel corso del mese, la sovraperformance del fondo si è attestata quindi all'1,58%, che porta la sovraperformance da inizio anno al 4,36%.

I principali contributi positivi (aventi una ponderazione superiore allo 0,5% delle masse in gestione) alla performance del fondo sono giunti da: 1/ UBS (+17,6%), trainata da buoni risultati, 2/ Commerzbank (+14,12%), che ha beneficiato della revisione al rialzo delle proiezioni per il 2024, 3/ Banca Monte Paschi (+14,0%), favorita dalle voci sul consolidamento del settore bancario italiano, 4/ Swissquote (+12,15%), sospinta dal rialzo del Bitcoin e 5/ Société Générale (+11,47%), che ha beneficiato soprattutto delle dichiarazioni del presidente francese Emmanuel Macron sul consolidamento del settore bancario europeo. Per contro, gli apporti peggiori sono ascrivibili a: 1/ Block (-8,97%), penalizzata da una possibile modifica della regolamentazione sul BNPL, 2/ Scor (-7,89%), che ha pubblicato risultati inferiori alle stime di consenso, 3/ Allfunds (-6,43%), che ha risentito della fine delle voci di un'eventuale cessione e dell'andamento eterogeneo dei mercati a maggio, 4/ StoneCo (-5,42%), che ha riportato risultati inferiori alle previsioni degli operatori e 5/ Piraeus (-4,42%), penalizzata da risultati misti.

La prospettiva di tassi più elevati più a lungo resta più favorevole alle banche, che continuano a beneficiare di margini sui depositi generosi e di un costo del rischio che continua a viaggiare su livelli contenuti. L'attuale contesto dei tassi sta tuttavia penalizzando le valutazioni e, in parte, l'attività delle società finanziarie diversificate (titoli growth in primis). Il 70,2% (contro il 67,5%) del fondo è investito in titoli ad alto dividendo, il 24,9% (contro il 27,7%) in titoli growth e il 4,95% in liquidità.

Per quanto riguarda le operazioni tattiche in portafoglio, abbiamo avviato una posizione in Coinbase e una in CVC. Viceversa, abbiamo ceduto le nostre posizioni in Block, Paypal, StoneCo e Antin. Abbiamo irrobustito l'esposizione a ING, Finco Banca Monte Paschi e Wise, riducendo contestualmente quella a Coface.

RISCHI:

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio di cambio, rischio connesso agli impegni relativi agli strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischi connessi alla concentrazione del portafoglio, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischio connesso ai mercati emergenti, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di interesse, rischio di credito

CLASSIFICAZIONE SFDR²

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

DISCLAIMER

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

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

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

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet am.oddo-bhf.com nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: service_client@oddo-bhf.com. Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.