

ODDO BHF ProActif Europe

29 FEBBRAIO 2024

CI-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Flessibili - Europa

| | | | |
|----------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Patrimonio netto del fondo | 180 M€ | Categoria Morningstar™ : | 1 2 3 4 5 6 7 |
| NAV | 176.996,67€ | Bilanciati Flessibili EUR | Scala di rischio (*) |
| Evoluzione vs G-1 | 4.767,78€ | ★ ★ ★ Rating al 29/02/24 | 6 8 9 |
| | | | Classificazione SFDR ² |

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU PRT ESP SWE LUX

GESTORE

ODDO BHF Trust GmbH ODDO BHF Trust GmbH, Martin Fechtner, Tilo Andreas Wannow

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 3 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 10/09/04

Data di creazione dei fondi: 10/09/04

| | |
|--|--|
| Forma giuridica | Fondo comune invest. |
| Codice ISIN | FR0010234351 |
| Codice Bloomberg | ODDPREB FP |
| Politica dei dividendi | Classe ad accumulazione |
| Sottoscrizione min. (iniziale) | 250000 EUR |
| Società di gestione (per delega) | - |
| Sottoscrizioni/riscatti | 11h15 a giorno |
| Valutazione | Quotidiano |
| Livello di rischio | Medio |
| Commissione di gestione fissa | 0,80% tasse incluse del patrimonio netto |
| Commissione di performance | 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. |
| Commissione di sottoscrizione | 4 % (fino al) |
| Commissione di rimborso | Nessuna |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 0,8 % |
| 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

L'obiettivo d'investimento del Fondo è quello di sovraperformare l'indice di riferimento (50% capitalizzato €STR+8,5 punti base e 50% EURO STOXX 50 NET RETURN calcolato con i dividendi reinvestiti (codice Bloomberg: SX5T INDEX)) su un orizzonte d'investimento minimo di tre anni attraverso un'allocazione flessibile (0-100%) tra mercato azionario e strumenti del mercato monetario. Il fondo è gestito in modo discrezionale e può sfruttare al meglio le condizioni di mercato svincolandosi dai benchmark.

Indice di riferimento : 50% Euro Stoxx 50 NR + 50% (ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP)

| Performance annuale netta (12 mesi consecutivi) | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| da | 02/14 | 02/15 | 02/16 | 02/17 | 02/18 | 02/19 | 02/20 | 02/21 | 02/22 | 02/23 |
| a | 02/15 | 02/16 | 02/17 | 02/18 | 02/19 | 02/20 | 02/21 | 02/22 | 02/23 | 02/24 |
| FONDO | 13,5% | -2,3% | 5,0% | 2,1% | -2,4% | 1,0% | 1,8% | -1,9% | 1,0% | 10,1% |
| Indice di riferimento | 8,8% | -7,8% | 8,0% | 3,0% | -0,7% | 1,9% | 6,7% | 5,0% | 6,2% | 10,9% |
| Rendimenti annuali (anni solari) | | | | | | | | | | |
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| FONDO | 9,7% | 1,4% | 4,7% | -6,9% | 6,1% | 1,2% | 0,1% | -5,7% | 10,0% | |
| Indice di riferimento | 3,8% | 2,3% | 4,4% | -6,2% | 13,2% | -0,5% | 11,1% | -4,2% | 12,7% | |
| Rendimenti netti cumulati e annualizzati | | | | | | | | | | |
| | Performance annualizzate | | | | Performance cumulate | | | | | |
| | 3 anni | 5 anni | 10 anni | 1 mese | Inizio d'anno | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | |
| FONDO | 3,0% | 2,3% | 2,7% | 2,8% | 4,6% | 10,1% | 9,1% | 12,2% | 30,2% | |
| Indice di riferimento | 7,3% | 6,1% | 4,1% | 2,7% | 4,4% | 10,9% | 23,6% | 34,3% | 49,0% | |
| 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 | | | | | 6,7% | 7,0% | 8,1% | 7,8% | | |
| Indice di riferimento | | | | | 7,2% | 8,3% | 10,8% | 9,6% | | |

Il Fondo è stato lanciato in data 10/09/2004, il NAV iniziale della classe CI-EUR è stato calcolato il 15/12/2006. La performance della classe CI-EUR è calcolata utilizzando quella della classe CR-EUR fino al 15/12/2006, data di creazione della classe CI-EUR. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo consultabile sul sito www.oddoam.com

* 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

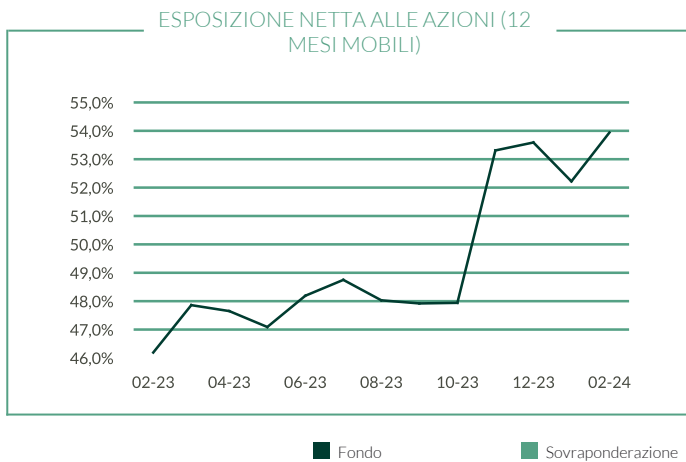
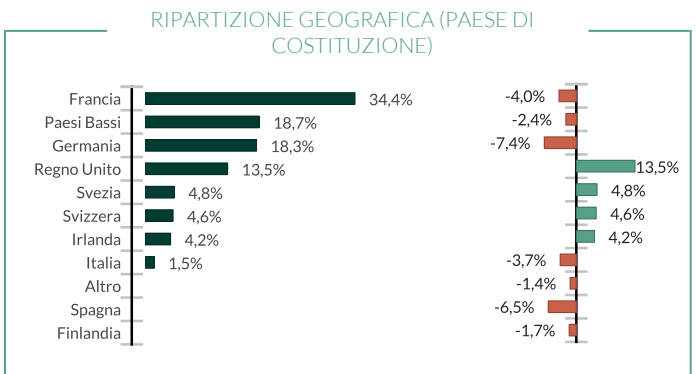
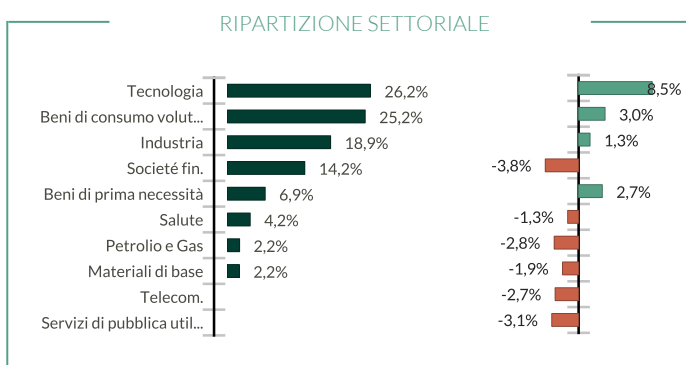
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF ProActif Europe

29 FEBBRAIO 2024

CI-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Flessibili - Europa

| Misurazione del rischio | 3 anni | 5 anni |
|-------------------------|--------|--------|
| Indice di Sharpe | 0,26 | 0,24 |
| Information ratio | -1,18 | -0,75 |
| Tracking Error (%) | 3,37 | 5,02 |
| Beta | 0,77 | 0,67 |
| Correlazione (%) | 91,68 | 89,68 |
| Alfa di Jensen (%) | -2,64 | -1,89 |



■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

| Principali posizioni del portafoglio | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| | PESO NEL PORTAFOGLIO (%) | Peso nel benchmark (%) | Paesi | Settore |
| Asml Holding Nv | 5,50 | 5,06 | Paesi Bassi | Tecnologia |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vui | 3,55 | 3,15 | Francia | Beni di consumo volutt |
| Axa Sa | 3,14 | 0,90 | Francia | Società fin. |
| Capgemini Se | 3,13 | | Francia | Tecnologia |
| Sap Se | 2,74 | 2,55 | Germania | Tecnologia |
| Wolters Kluwer | 2,67 | 0,52 | Paesi Bassi | Beni di consumo volutt |
| Relx Plc | 2,58 | | Regno Unito | Beni di consumo volutt |
| Icon Plc | 2,57 | | Irlanda | Salute |
| Allianz Se-Reg | 2,50 | 1,48 | Germania | Società fin. |
| L Oreal | 2,42 | 1,55 | Francia | Beni di consumo volutt |

ODDO BHF ProActif Europe

29 FEBBRAIO 2024

CI-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Flessibili - Europa

COMMENTO DEL GESTORE

I mercati europei continuano a dare prova di vigore in questo inizio d'anno, con l'Euro Stoxx 50 in rialzo del 5,3% a febbraio. A guidare i guadagni sono state ancora una volta le società tecnologiche, in primis il produttore di chip statunitense Nvidia, che ha riportato ottimi risultati, battendo le aspettative degli analisti. A fine febbraio il colosso tecnologico americano era in rialzo di quasi il 60%. Al contempo, ASML, BE Semiconductor e ASM International, tutte società incluse nel portafoglio, hanno nuovamente sovraperformato nel corso del mese, grazie sia ai solidi risultati operativi che alla sovraperformance complessiva del segmento dei semiconduttori. Allianz ha pubblicato dati molto robusti, con un aumento dell'utile operativo del 6,7% per il 2023, per merito soprattutto dell'ottima performance del ramo vita e malattia, il cui utile operativo è aumentato del 23,1%. L'assicuratore tedesco ha inoltre annunciato un aggiornamento della politica dei dividendi e punta ora a distribuire agli azionisti il 60% dell'utile netto (in aumento dal 50%), il che dovrebbe a nostro avviso tradursi in un dividendo più elevato per il gruppo. Ottimi risultati sono stati registrati anche dall'azienda del lusso Hermes, inserita in portafoglio di recente, le cui vendite si sono espanse del 20,6% nel 2023 a tassi di cambio costanti. La società è riuscita ad aumentare anche il proprio margine operativo, portandolo a ben il 42,1%. Nonostante l'incertezza del contesto economico e geopolitico, il gruppo ha confermato i propri ambiziosi obiettivi di crescita per il 2024. Nel corso del mese, il fondo ha venduto la propria posizione nel produttore farmaceutico svizzero Roche in assenza di catalizzatori a breve termine. Al contempo, abbiamo aumentato ulteriormente la nostra esposizione al segmento del lusso avviando una posizione in Moncler. Il fondo ha inoltre rafforzato la sua presenza nell'universo tecnologico tramite l'aggiunta di una posizione in SAP e ha investito nel distributore olandese di prodotti chimici speciali IMCD. Il fondo mantiene un leggero sovrappeso sulle azioni.

RISCHI :

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

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, POR, SWD) 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.