

ODDO BHF ProActif Europe

28 FEBBRAIO 2025

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

Patrimonio netto del fondo	139 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	177.851,89€	Bilanciati Flessibili EUR	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-2.439,40€	★ ★ ★ Rating al 31/01/25	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 SE, Martin Fechtner, Jonas EISCH

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)	ODDO BHF SE
Sottoscrizioni/risconti	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	0.81 %
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	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
a	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
FONDO	-2,3%	5,0%	2,1%	-2,4%	1,0%	1,8%	-1,9%	1,0%	10,1%	0,5%
Indice di riferimento	-7,8%	8,0%	3,0%	-0,7%	1,9%	6,7%	5,0%	6,2%	10,9%	9,3%
Rendimenti annuali (anni solari)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
FONDO	1,4%	4,7%	-6,9%	6,1%	1,2%	0,1%	-5,7%	10,0%	2,5%	
Indice di riferimento	2,3%	4,4%	-6,2%	13,2%	-0,5%	11,1%	-4,2%	12,7%	7,6%	
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	3,8%	2,2%	1,4%	-1,4%	2,6%	0,5%	11,7%	11,6%	15,2%	
Indice di riferimento	8,8%	7,6%	4,1%	1,8%	6,0%	9,3%	28,7%	44,1%	49,7%	
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					8,4%	8,1%	8,5%	7,7%		
Indice di riferimento					7,3%	8,5%	10,5%	9,5%		

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).

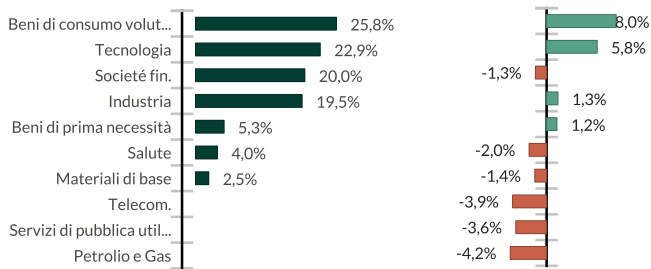
ODDO BHF ProActif Europe

28 FEBBRAIO 2025

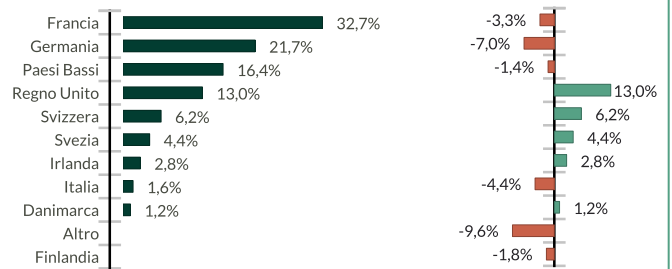
CI-EUR - Eur | Azioni - Gestione Fondamentale - Flessibili - Europa

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	0,15	0,11
Information ratio	-1,44	-1,12
Tracking Error (%)	3,36	4,80
Beta	0,88	0,73
Correlazione (%)	92,03	89,19
Alfa di Jensen (%)	-4,08	-3,63

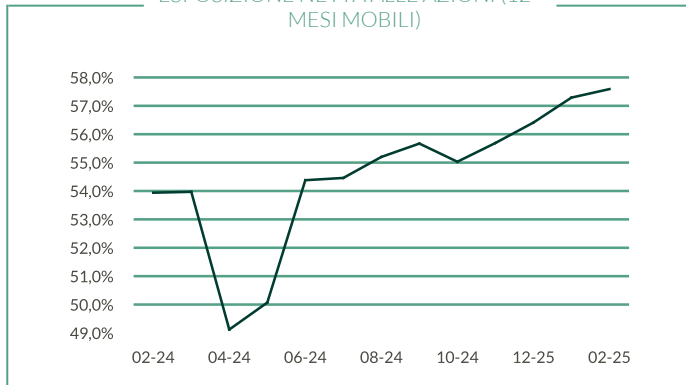
RIPARTIZIONE SETTORIALE



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



ESPOSIZIONE NETTA ALLE AZIONI (12 MESI MOBILI)



■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio				
	PESO NEL PORTAFOGLIO (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore
Sap Se	4,85	3,54	Germania	Tecnologia
Axa Sa	4,13	0,90	Francia	Società fin.
Allianz Se-Reg	3,76	1,69	Germania	Società fin.
Relx Plc	3,40		Regno Unito	Beni di consumo volutt
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,37	2,32	Francia	Beni di consumo volutt
Asml Holding Nv	3,29	3,55	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer	3,12	0,46	Paesi Bassi	Beni di consumo volutt
Deutsche Boerse Ag	2,94	0,62	Germania	Società fin.
Schneider Electric Se	2,91	1,76	Francia	Industria
Vinci Sa	2,45	0,86	Francia	Industria

ODDO BHF ProActif Europe

28 FEBBRAIO 2025

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

COMMENTO DEL GESTORE

A febbraio 2025 i mercati azionari europei hanno dimostrato una notevole resilienza, sovraperformando i loro omologhi statunitensi nonostante il perdurare delle incertezze globali. L'indice Euro Stoxx 50 ha guadagnato il 3,5%, mentre l'MSCI USA ha ceduto l'1,4% in euro. I guadagni sono stati trainati dalle aziende tedesche; i conservatori della CDU hanno infatti vinto le elezioni, il che dovrebbe dare luogo a una coalizione bipartita, guidata dal presidente della CDU Friedrich Merz. I guadagni del mercato azionario sono ascrivibili principalmente ai titoli bancari europei e alle società di telecomunicazione. Il settore tecnologico, tuttavia, ha dovuto affrontare alcune difficoltà, in quanto la correzione subita dai titoli tecnologici statunitensi, in particolare da Nvidia, ha pesato sulle aziende europee. Sui fronti geopolitico ed economico, il sentiment del mercato è stato influenzato da diversi sviluppi chiave. I nuovi dazi statunitensi annunciati da Donald Trump (25% sulle importazioni canadesi e messicane, 10% sui prodotti cinesi) hanno dato sollevato nuove incertezze commerciali. Il fondo ha mantenuto la posizione di 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, FR, 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.