Fondo comune di investimento di diritto francese

ODDO BHF FUTURE OF FINANCE

RELAZIONE ANNUALE

al 28 giugno 2024

Società di gestione: ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS
Banca depositaria: CACEIS Bank
Revisore dei conti: Mazars

Sommario

	Pagine
1. CARATTERISTICHE DELL'OICR	3
2. MODIFICHE RILEVANTI PER L'OICR	24
3. RELAZIONE SULLA GESTIONE	25
4. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI	29
5. CERTIFICAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI	35
6. BILANCIO DI ESERCIZIO	41

Documento contenente le informazioni chiave

ODDO BHF Future of Finance Clw-USD

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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance Clw-USD: FR0014007YQ5
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

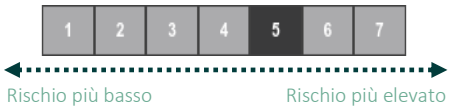
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote Clw-USD capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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 USD

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	940 USD	620 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,7%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.600 USD	4.460 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,0%	-14,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.320 USD	7.790 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,8%	-4,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.930 USD	12.150 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	69,3%	4,0%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 USD di investimento

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	623 USD	1.350 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,3%	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 -1,8% prima dei costi e al -4,9% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	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. 0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 USD
Costi di transazione	1,38% 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.	132 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	0 USD

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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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

ODDO BHF Future of Finance 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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance CR-USD [H]: FR0014003V10
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

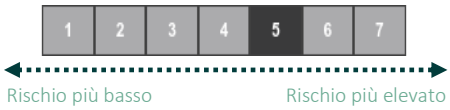
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote CR-USD [H] capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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 USD

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	940 USD	610 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.530 USD	4.160 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,7%	-16,1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.160 USD	7.260 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-8,4%	-6,2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.690 USD	11.320 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	66,9%	2,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 USD di investimento

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	725 USD	1.714 USD
Incidenza annuale dei costi*	7,4%	4,0%

*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 -2,2% prima dei costi e al -6,2% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	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. 2,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	192 USD
Costi di transazione	1,38% 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.	133 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	0 USD

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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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 Future of Finance 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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance CI-USD [H]: FR0014003V02
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

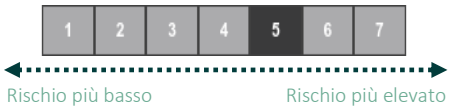
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote CI-USD [H] capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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 USD

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	940 USD	610 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.580 USD	4.370 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,2%	-15,3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.260 USD	7.630 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,4%	-5,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.860 USD	11.900 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	68,6%	3,5%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 USD di investimento

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	633 USD	1.372 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,4%	3,1%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al -2,2% prima dei costi e al -5,3% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	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. 1,04% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	100 USD
Costi di transazione	1,38% 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.	133 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	0 USD

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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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

ODDO BHF Future of Finance 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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance CR-EUR: FR0010493957
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

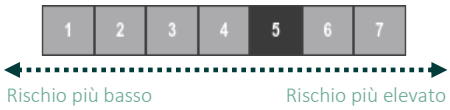
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote CR-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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	940 EUR	610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.560 EUR	4.300 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,4%	-15,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.250 EUR	7.500 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,5%	-5,6%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.800 EUR	11.690 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	68,0%	3,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	728 EUR	1.774 EUR
Incidenza annuale dei costi*	7,4%	4,0%

*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 -1,6% prima dei costi e al -5,6% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	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. 1,99% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	191 EUR
Costi di transazione	1,38% 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.	132 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	5 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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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 Future of Finance 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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance CI-EUR: FR0011156215
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

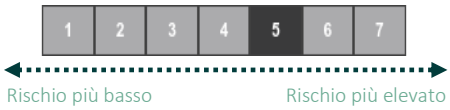
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote CI-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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	940 EUR	610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.620 EUR	4.510 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,8%	-14,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.330 EUR	7.870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,7%	-4,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.960 EUR	12.270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,6%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	633 EUR	1.404 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,4%	3,1%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al -1,6% prima dei costi e al -4,7% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non 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. 0,99% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	95 EUR
Costi di transazione	1,38% 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.	132 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	6 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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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 Future of Finance GC-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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance GC-EUR: FR0011603943
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

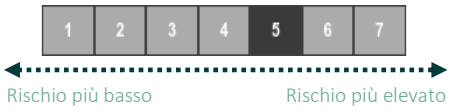
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote GC-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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	940 EUR	610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.620 EUR	4.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,8%	-14,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.330 EUR	7.860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,7%	-4,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.960 EUR	12.290 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,6%	4,2%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	640 EUR	1.433 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,5%	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 -1,5% prima dei costi e al -4,7% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non 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. 0,99% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	95 EUR
Costi di transazione	1,38% 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.	132 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) 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 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 di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

Le performance passate degli ultimi dieci anni o, se del caso, degli ultimi cinque anni qualora il Fondo 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 Future of Finance 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

ODDO BHF Future of Finance, Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM")
(di seguito il "Fondo")
Questo OICVM è gestito da ODDO BHF Asset Management SAS
Categoria di quote ODDO BHF Future of Finance CN-EUR: FR0013297512
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: 23/07/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

ODDO BHF Future of Finance è un OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE costituito sotto forma di fondo comune d'investimento ("Fonds Commun de Placement").
La società di gestione può liquidare il prodotto se il patrimonio scende sotto il minimo regolamentare oppure a sua discrezione in conformità ai requisiti di legge.

TERMINE

ODDO BHF Future of Finance è stato costituito il 10 agosto 2007 per una durata di 99 anni.

OBIETTIVI

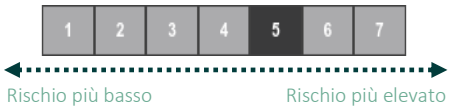
L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate di società che beneficiano dei cambiamenti e delle tendenze a lungo termine che contribuiscono all'evoluzione e alla trasformazione del settore finanziario internazionale. Il Fondo investe in diversi temi finanziari e in particolare nei seguenti quattro sottotemi non esclusivi: banche, servizi di pagamento e di transazione, servizi finanziari specializzati e società finanziarie rivoluzionarie.
Il Fondo è gestito in modo attivo e in relazione al parametro di riferimento, l'MSCI ACWI Financials Index (Net Return) in euro, che punta a sovraperformare in un orizzonte temporale di almeno 5 anni. Anziché replicare il parametro di riferimento con precisione, il Fondo mira a sovraperformarlo e può discostarsene.
Il processo d'investimento si articola in quattro fasi:
Fase 1. L'universo d'investimento iniziale è composto dai titoli inclusi nell'MSCI ACWI Financials Index Net Return. Viene effettuata un'analisi "top-down" per identificare i sottotemi più rilevanti in relazione al tema del Fondo.
Fase 2. Filtro quantitativo. Ad ogni società dell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio, sulla base di criteri quali ad esempio la capitalizzazione, la crescita degli utili e la valutazione.
Fase 3. In seguito, il team di gestione esegue un'analisi discrezionale dell'universo d'investimento selezionato, articolata in tre tappe: (i) un approccio "top-down" per area geografica e settore; (ii) un'analisi delle società volta a verificare che gli elementi fondamentali sottesi alla redditività finanziaria dell'azienda possano essere mantenuti, migliorati o recuperati negli anni successivi; e (iii) la valutazione delle società in base a diversi metodi.
Fase 4. Il team di gestione finalizza la costruzione del portafoglio classificando le società analizzate in base al proprio livello di convinzione. Il portafoglio finale include tra i 40 e i 60 titoli.
Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in azioni internazionali quotate.
Il Fondo può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti aventi sede legale in paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti) e fino al 50% in azioni denominate in valute di paesi non appartenenti all'OCSE (mercati emergenti).
Il Fondo può detenere liquidità e attività equivalenti in misura non superiore al 10% del suo patrimonio netto, al fine di poter provvedere al pagamento dei proventi dei rimborsi o ad altre esigenze di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial paper e altri strumenti del mercato monetario denominati in USD con rating "investment grade" (ovvero almeno pari a BBB- secondo Standard & Poor's o altro rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione o assegnato internamente da quest'ultima) e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, nonché in depositi a termine e a vista. La Società di gestione non fa esclusivamente e sistematicamente ricorso alle valutazioni delle agenzie di rating, ma elabora anche la propria analisi interna. In caso di declassamento del rating di un titolo, la decisione relativa al rispetto dei vincoli di rating terrà conto dell'interesse dei partecipanti, delle condizioni di mercato e dell'analisi della Società di gestione stessa sui titoli obbligazionari interessati.
Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto (i) in quote o azioni di OICVM conformi alla Direttiva europea 2009/65/CE, (ii) in FIA aventi sede in uno Stato membro dell'UE e/o in fondi d'investimento di diritto estero descritti all'articolo R.214-25 e che soddisfano le condizioni dell'articolo R.214-13 del Code monétaire et financier. Tali OICR potranno essere gestiti da ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH e ODDO BHF Asset Management LUX e saranno compatibili con la strategia d'investimento del Fondo.
Nell'ambito della sua strategia d'investimento, il Fondo è autorizzato a utilizzare strumenti derivati con finalità d'investimento e di copertura, in base alle condizioni previste dal Prospetto informativo del Fondo.
Il portafoglio potrà essere esposto al rischio di cambio fino al 100%.
L'esposizione massima del portafoglio ai mercati (azioni, OICR e derivati) non può superare il 110% 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 Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte).
Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso la Banca depositaria 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 quote CN-EUR capitalizza i proventi su decisione annuale della società di gestione.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo Fondo è destinato agli investitori che ricercano l'incremento del proprio capitale tramite un'esposizione al settore finanziario ottenuta attraverso azioni e che sono in grado di assumersi i rischi derivanti da tale esposizione. La distribuzione di questo prodotto a US Person non è autorizzata.
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.
Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.
Il depositario del Fondo è CACEIS BANK.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per il periodo di detenzione raccomandato, ossia 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio: riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore di rischio, come:
Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: il Fondo può investire in strumenti derivati, che possono comportare un calo del valore patrimoniale netto maggiore rispetto ai mercati e agli strumenti finanziari sottostanti a tali strumenti derivati.
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	940 EUR	610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,6%	-42,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.600 EUR	4.450 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,0%	-14,9%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.310 EUR	7.780 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,9%	-4,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.910 EUR	12.120 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,1%	3,9%

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento compreso tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2014 e giugno 2019.
Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla Società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, le attività del prodotto custodite dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale tra le attività del depositario e quelle del prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.
Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

Investimento: 10.000 EUR

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	665 EUR	1.536 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,8%	3,4%

*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 -1,5% prima dei costi e al -4,9% al netto dei costi.
Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella in basso indica l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	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	1,38% 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.	132 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. 20% tasse incluse della sovraperformance del prodotto rispetto al parametro di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.	14 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato minimo richiesto: su 5 anni

Tale periodo di detenzione raccomandato è un periodo minimo che tiene conto delle caratteristiche del prodotto scelto. Il periodo di detenzione può essere più lungo a seconda della situazione patrimoniale dell'investitore e dell'investimento scelto.

È possibile richiedere un rimborso parziale o totale in qualsiasi momento. L'uscita prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può influire sulla performance attesa dell'investimento. Informazioni su eventuali commissioni e penali applicate in caso di disinvestimento sono riportate nella sezione "Quali sono i costi?".

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate presso il Depositario in ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto fino alle ore 11.15 (ora di Parigi) e vengono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno. I relativi pagamenti vengono effettuati il secondo giorno lavorativo di borsa successivo alla data del valore patrimoniale netto utilizzato.

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 Fondo è classificato come conforme all'articolo 6 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 Fondo 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.

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.

Informazioni più dettagliate sul Fondo, quali il prospetto informativo (in francese e inglese) e i documenti periodici (nelle lingue 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. Informazioni sulle altre categorie di quote, compresi gli ultimi valori patrimoniali netti, sono disponibili sul sito internet am.oddo-bhf.com.

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

2. MODIFICHE RILEVANTI PER L'OICR

Variazioni intervenute nel 2023-2024:

31/01/2024: Liquidazione della classe di quote CN-USD [H]

3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto economico e di mercato

In data 15 settembre 2021, la strategia del fondo è stata modificata. Il fondo ODDO BHF European Banks è infatti diventato ODDO BHF Future of Finance. ODDO BHF Future of Finance è un fondo azionario globale tematico che investe in gruppi finanziari che si stanno adattando alla trasformazione del settore finanziario. Il Fondo è esposto al tema "Future of Finance" attraverso l'investimento in banche innovatrici e nuovi protagonisti che mettono in discussione il settore bancario tradizionale. Il Fondo attua un processo d'investimento attivo fondato sulle nostre convinzioni, che unisce un'analisi "top down" destinata a definire i sotto-temi a nostro avviso più interessanti a un approccio "bottom up" basato su un'analisi approfondita dei fondamentali societari effettuata dal team di gestione.

Nel corso dell'esercizio il contesto macroeconomico è rimasto sostanzialmente invariato, con una solida crescita dell'economia statunitense (+3% in media), una buona tenuta dell'economia europea (+0,4%) e un'espansione dell'economia cinese in linea con la parte bassa della sua media storica (+5%).

Le banche centrali hanno proseguito le loro politiche di inasprimento monetario per contrastare l'inflazione. Mentre nell'Eurozona l'inflazione è diminuita notevolmente, passando dal 5,3% del giugno 2023 al 2,5% del giugno 2024, negli Stati Uniti si è dimostrata vischiosa, evidenziando una tendenza al rialzo (dal 3% del giugno 2023 al 3,3% del maggio 2024). Anche in Giappone si è registrato un calo dell'inflazione (dal 3,3% al 2,8%), mentre in Cina la dinamica dei prezzi è rimasta stabile intorno allo 0%.

In ogni caso, la lotta all'inflazione ha continuato a rappresentare una priorità per le banche centrali, tanto che nel periodo in esame la Fed ha aumentato il suo tasso di riferimento di 25 pb (innalzando il limite superiore dal 5,25% al 5,5%). Discorso analogo vale per la BCE, che ha aumentato il tasso di riferimento di 50 pb per poi ridurlo di 25 pb nel giugno 2024, portandolo al 4,25%. In Giappone, un migliore adeguamento dei salari all'inflazione ha permesso alla banca centrale di porre fine alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, che aveva l'obiettivo di mantenere il rendimento a 10 anni intorno allo 0%. Inoltre, la Bank of Japan ha aumentato il tasso di riferimento allo 0-(+0,1)% dal (-0,1)-0%. Da notare che tra il giugno 2023 e il giugno 2024 il prezzo del petrolio e quello del Bitcoin sono saliti rispettivamente del 15% e del 98%, sostenuti dalla resilienza dell'economia, dalle tensioni in Medio Oriente e dai tagli alla produzione dell'OPEC nel caso del petrolio, e dalle aspettative di una riduzione dei tassi di riferimento e di un "halving" nel caso del Bitcoin.

Nel corso dell'esercizio, l'MSCI ACWI World ha guadagnato il 19,93%. Questa performance positiva è da ascrivere principalmente ai seguenti fattori: a) la previsione del ciclo di tagli dei tassi d'interesse delle banche centrali; b) i buoni risultati pubblicati dalle imprese, che hanno condotto a un innalzamento del 10% delle stime sugli EPS; e 3) l'entusiasmo per i titoli tecnologici, e più precisamente per quelli legati all'intelligenza artificiale (IA).

Nell'anno appena trascorso, l'andamento dei titoli finanziari è stato dettato da diversi fattori:

- Le apprensioni per la vischiosità dell'inflazione alla luce del vigore dell'economia statunitense, nonostante l'elevato livello dei tassi di riferimento
- Le aspettative di una svolta delle banche centrali e dell'avvio del ciclo di riduzione dei tassi
- La pubblicazione di risultati robusti da parte delle banche, trainati in particolare da un'ottima performance nelle attività corporate e investment banking e dall'impatto positivo dell'aumento dei tassi
- L'annuncio di programmi di riacquisto di azioni proprie da parte delle banche europee
- La debole performance delle azioni growth, penalizzate da un'attività sottotono e da tassi d'interesse elevati.

Il mese di luglio 2023 è stato caratterizzato dal proseguimento delle pubblicazioni dei risultati relativi al secondo trimestre 2023 e dalle decisioni di rialzo dei tassi delle principali banche centrali. I recenti sviluppi della situazione economica globale, che accreditano la teoria di un atterraggio morbido per la crescita, sembrano aver portato un po' di sollievo agli investitori. Tuttavia, a luglio, l'inflazione sottostante è rimasta al +5,5% anno su anno nell'Eurozona, mentre è scesa solo leggermente al +6,9% anno su anno nel Regno Unito. In questo contesto, la Fed e la BCE hanno aumentato i tassi di altri 25 punti base ciascuna a luglio, senza escludere la possibilità di ulteriori rialzi, e la BoE potrebbe fare altrettanto a inizio agosto.
In un contesto di dati sugli utili positivi e rallentamento dell'inflazione, il fondo ODDO BHF Future of Finance (FoF) ha messo a segno un rialzo del 5,50%. Dal canto suo, l'indice di riferimento (IR) MSCI ACWI Financial EUR si è aggiudicato il 4,25%.

Tra l'inizio di agosto 2023 e la fine di ottobre 2023 il mercato è stato caratterizzato 1) da statistiche macroeconomiche deludenti, 2) dall'accelerazione delle emissioni di titoli di debito per finanziare l'aumento del deficit di bilancio negli Stati Uniti, 3) da una retorica relativamente restrittiva delle banche centrali in occasione del simposio di Jackson Hole organizzato dalla Fed, e 4) dalle tensioni in Medio Oriente e dal timore di un loro allargamento ad altri paesi. In questo quadro di incertezza, il fondo ha ceduto il 6,75%. Dal canto suo, l'indice di riferimento (IR) MSCI ACWI Financial EUR ha perso il 2,81%.

Tra l'inizio di novembre e la fine di maggio 2024, il mercato è stato influenzato 1) dall'idea che le banche centrali avessero terminato il ciclo di inasprimento monetario (gli investitori hanno iniziato a prevedere un ciclo di allentamento con l'attesa di sei tagli dei tassi di riferimento nel 2024 negli Stati Uniti e nell'Eurozona), 2) dall'allentamento delle tensioni in Medio Oriente e 3) dalla pubblicazione di solidi risultati trimestrali nel quarto trimestre del 2023 e nel primo trimestre del 2024. In questo contesto di attenuazione delle incertezze, il fondo ha guadagnato il 30,11%, a fronte del 22,08% dell'indice di riferimento.

Il mercato europeo ha chiuso il mese di giugno 2024 in ribasso, penalizzato soprattutto dall'annuncio del presidente francese Emmanuel Macron di voler sciogliere l'Assemblea nazionale in seguito ai risultati delle elezioni parlamentari europee. Con questa decisione, il Presidente francese ha indetto elezioni legislative anticipate in Francia il 30 giugno (primo turno) e il 7 luglio (secondo turno). L'annuncio ha penalizzato notevolmente la performance dei titoli francesi a causa dell'aumento del rischio politico, con la possibilità che salissero al potere partiti estremisti, il che avrebbe potuto comportare un deterioramento dei conti pubblici o una situazione di ingovernabilità. Quanto alle banche centrali, a giugno la BCE ha ridotto i tassi di riferimento di 25 pb come previsto. Mentre la banca centrale canadese ha deciso di fare altrettanto, la BoE e la Fed hanno mantenuto i tassi ufficiali invariati. In questo contesto caratterizzato dall'aumento del rischio politico in Francia, il fondo Oddo BHF Future of Finance (FoF) ha ceduto il 2,25%. Dal canto suo, l'indice di riferimento (IR) MSCI ACWI Financial EUR ha registrato una progressione dello 0,64%.

Nell'esercizio fiscale, l'indice di riferimento si è apprezzato del 23,77%, a fronte di una progressione del 22,55% per l'MSCI ACWI World.

Rendimenti

In questo contesto di resilienza economica, previsioni di tagli dei tassi di riferimento e di buoni risultati societari, il fondo ODDO BHF Future of Finance CI ha conseguito una performance positiva del 21,01%, con una sottoperformance del 3,21% rispetto all'indice di riferimento.

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Future of Finance CI-EUR	21,01%	24,22%
ODDO BHF Future of Finance CI-USD[H]	23,03%	
ODDO BHF Future of Finance CIw-USD	18,93%	
ODDO BHF Future of Finance CN-EUR	20,71%	
ODDO BHF Future of Finance CR-EUR	19,81%	
ODDO BHF Future of Finance CR-USD[H]	21,81%	
ODDO BHF Future of Finance GC-EUR	21,01%	

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Gestione del portafoglio

In questo contesto, la nostra strategia di selezione dei titoli è consistita nel 1) sovrappesare l'Europa, 2) sovrappesare le banche europee, che beneficiavano di rendimenti elevati grazie in particolare ai riacquisti di azioni e alla pubblicazione di solidi risultati, 3) sottopesare le assicurazioni, penalizzate dalla preferenza per i titoli bancari, e 4) sottopesare le azioni growth, che risentivano dei tassi d'interesse elevati.

Nel mese di luglio 2023, il fondo ha sovraperformato (+1,25%) grazie alla nostra esposizione alle azioni growth statunitensi, tra cui Western Alliance (+41%), Zions (+41%), Sofi (+36%), Comerica (+26%) e Pagseguro (+19%).

Nel periodo compreso tra agosto 2023 e ottobre 2023 abbiamo invece sottoperformato del 3,94% a causa della nostra esposizione ai titoli growth, tra cui Wordline (-68%), Block (-45%), Prudential (23%), Charles Schwab (-16%) e Antin (-33%).

Tra l'inizio di novembre e la fine di maggio 2024, il fondo ODDO BHF Future of Finance (FoF) ha guadagnato il 30,11%. Dal canto suo, l'indice di riferimento (IR) MSCI ACWI Financial EUR è avanzato del 22,08%. Questa sovraperformance dell'8,03% è da attribuire alla nostra esposizione alle banche europee e alle azioni growth, tra cui Unicredit (+62%), ING (+43%), Block (+63%), Commerzbank (+56%) e KKR (+82%).

Nel mese di luglio, il fondo ha sottoperformato del 2,89%. Questa performance deludente è imputabile alla nostra esposizione ai titoli francesi (BNPP -12%, Société Générale -20%, Axa -12%, Scor -8%) e a Wise (-16%).

Infine, il fondo Oddo BHF Future of Finance ha chiuso l'esercizio con una performance assoluta del 21,01% e una sottoperformance del 3,21% rispetto all'indice di riferimento.

In media i titoli ad alto dividendo hanno rappresentato il 72% del patrimonio in gestione, a fronte di una percentuale del 24% per i titoli growth e del 4% per la liquidità. A livello geografico, l'Europa rappresentava il 52% del patrimonio in gestione con un sovrappeso del 34%, il Nord America il 36% del patrimonio in gestione con un sottopeso del 20% e l'Asia il 7% con un sottopeso del 12%.

Il numero di titoli in portafoglio è rimasto generalmente stabile a 55.

Per quanto riguarda le attribuzioni di performance individuale, Unicredit (+71%), PB Fintech (+101%), KKR (+93%), BPER (+80%) e Commerzbank (+43%) hanno fornito i principali contributi positivi. I maggiori apporti negativi sono invece riconducibili a Wordline (-68%), Prudential (-33%), Ping An (-23%), Wise (-16%) e Scor (-6%)

Prospettive

La prospettiva di tassi più elevati più a lungo resta più favorevole alle banche, che continuano a beneficiare di generosi margini sui depositi e di un basso costo del rischio. L'attuale contesto dei tassi sta tuttavia penalizzando le valutazioni e, in parte, l'attività delle società finanziarie diversificate (titoli growth in primis). Alla fine di giugno 2024, i titoli ad alto dividendo rappresentavano il 67% del patrimonio in gestione, a fronte di una percentuale del 25% per i titoli growth e dell'8% per la liquidità. Nel breve termine, la diminuzione del rischio politico in Francia dovrebbe consentirci di aumentare la nostra esposizione alle banche europee, incrementando la ponderazione dei titoli ad alto dividendo. Tuttavia, una volta che la Fed avrà avviato il suo ciclo di tagli dei tassi, prevediamo di aumentare l'esposizione alle azioni growth a scapito di quelle ad alto dividendo.

Per i prossimi trimestri prevediamo:

- Una buona performance delle banche europee, favorita dall'attenuazione del rischio politico, dai solidi risultati, dai programmi di riacquisto di azioni e dalle operazioni di fusione e acquisizione. Mentre le grandi banche statunitensi dovrebbero cavarsela egregiamente, ci aspettiamo risultati contrastanti dagli istituti regionali, che dovrebbero continuare a risentire dei tassi elevati. In Asia, le banche giapponesi continueranno probabilmente a beneficiare dei rialzi dei tassi, mentre le omologhe cinesi accuseranno una contrazione dei margini e una debole crescita degli attivi.
- L'inizio del ciclo di riduzione dei tassi della Fed e la sua conferma da parte della BCE. Tale iniziativa dovrebbe sostenere la ripresa dei titoli growth. Va detto che la visibilità sui tempi dell'avvio dei tagli dei tassi negli Stati Uniti è piuttosto bassa per via della solidità della crescita economica.
- Le elezioni statunitensi potrebbero provocare una certa volatilità sul mercato. Tuttavia, riteniamo che i fattori determinanti per i titoli finanziari a stelle e strisce saranno 1) l'inizio delle riduzioni dei tassi e 2) la decisione finale sull'implementazione delle norme di Basilea 4. La riduzione dei tassi sarà molto favorevole per le banche regionali, mentre il contenuto della versione finale di Basilea 4 potrebbe, in uno scenario favorevole, consentire alle grandi banche statunitensi di avviare importanti programmi di riacquisto di azioni.
- Il settore dovrebbe essere interessato da un continuo processo di consolidamento. In effetti, con l'incoraggiamento della BCE e delle autorità statali, ci aspettiamo di osservare una continua attività di fusione e acquisizione in Europa (in particolare in Italia e in Spagna), finalizzata soprattutto a ridurre la sovraccapacità, generare sinergie di costo e aumentare la capacità di investire nell'informatica. È probabile che al momento questo processo rimanga circoscritto entro i confini nazionali, poiché il quadro normativo per il consolidamento transfrontaliero in Europa non è ancora disponibile. In aggiunta a questo consolidamento del settore bancario, non escludiamo che i singoli istituti continuino a rafforzare alcune linee di business (credito

al consumo, private banking, gestione patrimoniale, custodia titoli, ecc.) a bassa intensità di capitale. Al contempo, anche le banche regionali statunitensi dovrebbero andare incontro a un'ondata di consolidamento avente come obiettivo principale il conseguimento di economie di scala.

Principali movimenti del portafoglio nel corso dell'esercizio

Titoli	Movimenti ("Valuta contabile")	
	Acquisizioni	Cessioni
BLOCK INC	1.597.222,84	1.636.189,83
SCHWAB CHARLES CORP	1.495.343,10	973.635,52
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1.335.829,19	1.059.056,00
UNICREDIT SPA	39.256,83	2.352.064,57
ING GROEP NV	264.152,02	1.968.215,61
BNP PARIBAS	276.021,65	1.896.098,18
COMMERZBANK AG	502.996,05	1.422.884,71
STONECO LTD-A	866.096,67	953.196,30
BANCO SANTANDER S.A.	319.555,78	1.433.685,10
NATWEST GROUP PLC	581.757,94	849.097,22

4. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

TECNICHE DI EFFICIENTE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO E STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI (ESMA) IN EUR

a) Esposizione ottenuta mediante tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti finanziari derivati

- **Esposizione ottenuta mediante tecniche di efficiente gestione del portafoglio:**
  - Operazioni di prestito titoli:
  - Titoli assunti in prestito:
  - Pronti contro termine attivi:
  - Pronti contro termine passivi:
- **Esposizione sottostante ottenuta mediante strumenti finanziari derivati: 2.411,79**
  - Contratti a termine su valute: 2.411,79
  - Futures:
  - Opzioni:
  - Swap:

b) Identità della/e controparte/i delle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e degli strumenti finanziari derivati

Tecniche di efficiente gestione	Strumenti finanziari derivati (*)
	CREDIT AGRICOLE CIB NATIXIS

(*) Ad eccezione dei derivati quotati.

c) Garanzie finanziarie ricevute dall'OICVM al fine di ridurre il rischio di controparte

Tipologie di strumenti	Importo nella valuta del portafoglio
Tecniche di efficiente gestione	
. Depositi a termine	
. Azioni	
. Obbligazioni	
. OICVM	
. Contanti (*)	
Totale	
Strumenti finanziari derivati	
. Depositi a termine	
. Azioni	
. Obbligazioni	
. OICVM	
. Contanti	
Totale	

(*) Il conto Contanti include anche la liquidità derivante da operazioni di pronti contro termine passive.

d) Proventi e costi operativi legati alle tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Proventi e costi operativi	Importo nella valuta del portafoglio
. Proventi (*)	
. Altri proventi	
Totale dei proventi	
. Costi operativi diretti	
. Costi operativi indiretti	
. Altre commissioni	
Totale dei costi	

(*) Proventi di operazioni di prestito e di pronti contro termine attivi.

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'OICVM non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 28 giugno 2024.

REGIME FISCALE

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

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

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

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

INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

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

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

Si rimanda al bilancio di esercizio allegato.

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

Articolo 6

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.

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 la preghiamo 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.

REGOLAMENTO SFDR E TASSONOMIA

Articolo 6

L'OICVM o FIA non tiene conto simultaneamente di tutti e tre i criteri relativi al rispetto degli obiettivi ambientali, sociali e di qualità della governance (ESG). Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Controllo
La società di gestione ha istituito una politica di rischio e un dispositivo operativo di monitoraggio e di inquadramento che mirano ad assicurare che il profilo di rischio dell'OICR sia conforme a quello descritto agli investitori. In particolare, la sua funzione permanente di gestione del rischio monitora il rispetto dei limiti fissati per i rischi di mercato, di credito e di liquidità stabiliti nel prospetto informativo o mediante limiti interni. I sistemi e le procedure di monitoraggio vengono adeguati a ogni strategia di gestione per mantenere la totale pertinenza del dispositivo.

Profilo di rischio attuale: SRRI 6 / SRI 5

DEONTOLOGIA

Controllo degli intermediari
La società 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 al Fondo 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 Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.

RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA AIFM

1- Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2023	15.071.546	15.182.204	208

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2023 versate nel 2024 e negli anni successivi
(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (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 2023 (fisse e variabili*)	3.432.024	6	18.865.257	60

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2023 versate nel 2024 e negli anni successivi

2- Elementi qualitativi

2.1. 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.

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

Le remunerazioni variabili versate nell'ambito della Società di gestione sono determinate in modo prevalentemente

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

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

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

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

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

3.1. 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.

3.2. 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.

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2023 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

Il prospetto informativo completo del Fondo e i documenti annuali e periodici più recenti saranno inviati al partecipante entro una settimana, dietro semplice richiesta scritta trasmessa a

Oddo BHF Asset Management
12 Boulevard de la Madeleine
75009 Parigi
E-mail: Service_client@oddo-bhf.com

5. CERTIFICAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI

Docusign Envelope ID: 15E02D22-16B5-46D7-A90B-4174F6A6543F

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Parigi La Défense Cedex

FCP Oddo BHF Future of Finance

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 28 giugno 2024

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Capitale di 8.320.000 euro – RCS Nanterre 784 824 153

FCP Oddo BHF Future of Finance

12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 28 giugno 2024

Ai partecipanti al fondo Oddo BHF Future of Finance,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, Oddo BHF Future of Finance, relativo all'esercizio chiuso al 28 giugno 2024, allegato al presente rendiconto.

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 del Fondo 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 1° luglio 2023 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

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, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, con riferimento in particolare agli strumenti finanziari in portafoglio, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili, in applicazione del piano contabile degli organismi di investimento a capitale variabile.

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

Verifiche specifiche

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

Non abbiamo nessuna osservazione da esprimere in merito alla veridicità e alla concordanza con il bilancio d'esercizio delle informazioni riportate nella relazione sulla gestione elaborata dalla società di gestione.

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

La società di gestione 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 di 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 società di gestione valutare la capacità del fondo di continuare a operare, nonché esporre in tale bilancio, ove applicabile, le informazioni necessarie sulla prosecuzione dell'attività e applicare il principio contabile sulla continuità aziendale, salvo laddove si preveda di liquidare il fondo ovvero di cessarne l'attività.

Il bilancio di esercizio è stato redatto dalla società di gestione.

Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio

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 del fondo.

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 società di gestione del principio contabile sulla 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 del fondo 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.

Il Revisore dei conti

Forvis Mazars SA

Parigi La Défense, data della firma elettronica
Documento autenticato e datato con firma elettronica

22/10/2024

Gilles DUNAND-ROUX
Socio

DocuSigned by:
(firma)
F03E23C213CF452...

6. BILANCIO DI ESERCIZIO

BILANCIO AL 28/06/2024 *in* EUR

ATTIVO

	28/06/2024	30/06/2023
IMMOBILIZZAZIONI NETTE		
DEPOSITI		
STRUMENTI FINANZIARI	**32.130.894,93**	**47.819.062,85**
Azioni e titoli assimilati	**32.130.894,93**	**47.819.062,85**
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	32.130.894,93	47.819.062,85
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Obbligazioni e titoli assimilati		
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Titoli di debito		
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Titoli di debito negoziabili (*titres de créances négociables*)		
Altri titoli di debito		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Organismi di investimento collettivo del risparmio		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi		
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
Operazioni temporanee su titoli		
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito		
Titoli presi in prestito		
Titoli ceduti in pronti contro termine		
Altre operazioni temporanee		
Strumenti finanziari derivati		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
Altri strumenti finanziari		
CREDITI	**352.586,23**	**456.710,37**
Operazioni a termine su valute	2.411,79	99.076,07
Altro	350.174,44	357.634,30
CONTI FINANZIARI	**2.728.554,76**	**625.961,54**
Liquidità	2.728.554,76	625.961,54
TOTALE DELL'ATTIVO	**35.212.035,92**	**48.901.734,76**

PASSIVO

	28/06/2024	30/06/2023
CAPITALE PROPRIO		
Capitale	32.467.233,69	50.652.708,77
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)		
Riporto a nuovo (a)		
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a,b)	2.089.867,18	-2.929.344,70
Utile dell'esercizio (a,b)	579.794,98	529.814,85
TOTALE CAPITALE PROPRIO *	**35.136.895,85**	**48.253.178,92**
** Ammontare rappresentativo del patrimonio netto*		
STRUMENTI FINANZIARI		
Operazioni di cessione di strumenti finanziari		
Operazioni temporanee su titoli		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Debiti rappresentativi di titoli presi in prestito		
Altre operazioni temporanee		
Strumenti finanziari derivati		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
DEBITI	**75.140,07**	**645.720,00**
Operazioni a termine su valute	2.382,33	100.050,57
Altro	72.757,74	545.669,43
CONTI FINANZIARI		**2.835,84**
Scoperti bancari		2.835,84
Prestiti		
TOTALE DEL PASSIVO	**35.212.035,92**	**48.901.734,76**

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti
(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 28/06/2024 in EUR

	28/06/2024	30/06/2023
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni over-the-counter		
Altre operazioni		
ALTRE OPERAZIONI		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni over-the-counter		
Altre operazioni		

CONTO ECONOMICO AL 28/06/2024 *in* EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	56.478,03	17.574,77
Proventi da azioni e titoli assimilati	1.182.462,64	1.680.188,76
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati		
Proventi da titoli di debito		
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Proventi da strumenti finanziari derivati		
Altri proventi finanziari		
TOTALE (1)	**1.238.940,67**	**1.697.763,53**
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Oneri su strumenti finanziari derivati		
Oneri su debiti finanziari	732,32	6.056,44
Altri oneri finanziari		
TOTALE (2)	**732,32**	**6.056,44**
RISULTATO SU OPERAZIONI FINANZIARIE (1 - 2)	**1.238.208,35**	**1.691.707,09**
Altri prodotti (3)		
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (4)	615.242,68	1.053.258,63
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**622.965,67**	**638.448,46**
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (5)	-43.170,69	-108.633,61
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (6)		
UTILE (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**579.794,98**	**529.814,85**

ALLEGATI CONTABILI

1. PRINCIPI E METODI CONTABILI

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

Valgono i principi generali di contabilità:
- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità,
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

Il metodo di contabilizzazione adottato per l'iscrizione dei prodotti basati su titoli a reddito fisso è quello degli interessi maturati.

Gli acquisti e le cessioni di titoli vengono contabilizzati spese escluse.
La valuta di riferimento del portafoglio ai fini contabili è l'euro.
La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

Regole di valutazione delle attività

- Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate: - gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti.
- La valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.
- Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:
- Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto
- Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto
- Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto
- Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.
- Tuttavia, gli strumenti seguenti sono valutati in base ai metodi specifici indicati di seguito:
- I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:
- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;
- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.
- I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro, e basato su una valutazione al prezzo di mercato (mark-to-market).

I depositi sono contabilizzati secondo il rispettivo importo nominale, a cui si sommano gli interessi calcolati quotidianamente.

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee: corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di acquisizione alla voce "Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "Titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.
- Altri strumenti: Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.
- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

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 dei partecipanti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al Fondo 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 i partecipanti al Fondo esistenti limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul Valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per i partecipanti, ma ripartisce i costi in modo tale che i partecipanti al Fondo esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dai partecipanti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del Fondo. 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 Fondo e, occasionalmente, sulla sua performance.

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

Commissioni di gestione

Le commissioni di gestione e operative coprono l'insieme delle spese relative all'OICR: gestione finanziaria, amministrativa e contabile, custodia, distribuzione, revisione...
Tali commissioni sono imputate al conto economico dell'OICR.
Le commissioni di gestione non includono i costi di transazione. Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente a carico dell'OICR si prega di consultare il prospetto informativo.

Tali commissioni sono registrate su base proporzionale ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota massima Classi CR-EUR, CI-EUR, CR-USD [H], CIUSD [H], CN-USD [H], GCEUR, CN-EUR e CIw-USD
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali)	Patrimonio netto	Classi CR-EUR e CR-USD [H]: 2% tasse incluse Classi CI-EUR, GC-EUR e CI-USD [H]: 1% tasse incluse Classi CN-EUR e CN-USD [H]: 1,25% tasse incluse Classe CIw-USD: 0,95% tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	Classi CR-EUR, CR-USD [H], CN-USD [H], GC-EUR e CN-EUR: 20% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva. (*) Classi CI-EUR e CI-USD [H]: 20% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in euro, dividendi reinvestiti) una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. (*) Classe CIw-USD: N/A.
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	- Azioni: un massimo dello 0,59% tasse incluse; Obbligazioni: N/A; - Derivati: N/A.

*Le commissioni di performance saranno prelevate a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:
• La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate. • La performance del Fondo 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 Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.

• In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo 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 Fondo.

• Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.

• La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote 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 CR-EUR, CR-USD [H], CN-USD [H], GC-EUR e CN-EUR, se la performance assoluta della classe di quote 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 quanto riguarda le classi CI-EUR e CI-USD [H], si avvisano i titolari di quote che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

Destinazione delle somme distribuibili

Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

Utile:

L'utile netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, premi, dividendi e gettoni di presenza nonché di tutti gli altri proventi generati dai titoli che compongono il portafoglio, maggiorato dei proventi degli importi temporaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare delle spese di gestione e dell'onere debitorio.

È maggiorato dei riporti a nuovo e maggiorato o decurtato del saldo dei ratei e risconti dei proventi.

Plusvalenze e minusvalenze:

Le plusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, decurtate delle minusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, registrate nel corso dell'esercizio, maggiorate delle plusvalenze nette della stessa natura registrate negli esercizi precedenti e non distribuite o capitalizzate e maggiorate o decurtate del saldo dei ratei e risconti delle plusvalenze.

Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

Quota/e	*Destinazione dei proventi netti*	*Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate*
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione

2. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 28/06/2024 *in* EUR

	28/06/2024	30/06/2023
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**48.253.178,92**	**65.645.047,27**
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICR)	2.925.791,89	12.878.714,64
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICR)	-23.039.091,01	-34.644.908,72
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	6.018.194,33	3.815.045,31
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-3.804.533,83	-8.893.259,62
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati	7.144,47	15.113,99
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati	-9.898,33	-17.373,91
Spese di transazione	-316.669,59	-634.370,90
Differenze di cambio	484.037,56	-931.436,56
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	3.995.775,77	10.382.158,96
Differenza di stima esercizio N	*4.604.302,56*	*608.526,79*
Differenza di stima esercizio N-1	*-608.526,79*	*9.773.632,17*
Variazioni della differenza di valutazione degli strumenti finanziari derivati		
Differenza di stima esercizio N		
Differenza di stima esercizio N-1		
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette		
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile		
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	622.965,67	638.448,46
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette		
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili		
Altre voci		
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**35.136.895,85**	**48.253.178,92**

3. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

3.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Importo	%
ATTIVO		
OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILATI		
TOTALE OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILATI		
TITOLI DI DEBITO		
TOTALE TITOLI DI DEBITO		
PASSIVO		
OPERAZIONI DI CESSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI		
TOTALE OPERAZIONI DI CESSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI		
FUORI BILANCIO		
OPERAZIONI DI COPERTURA		
TOTALE OPERAZIONI DI COPERTURA		
ALTRE OPERAZIONI		
TOTALE ALTRE OPERAZIONI		

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
ATTIVO								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli								
Conti finanziari							2.728.554,76	7,77
PASSIVO								
Operazioni temporanee su titoli								
Conti finanziari								
FUORI BILANCIO								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

3.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO(*)

	< 3 mesi	%	[3 mesi - 1 anno]	%	[1-3 anni]	%	[3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
ATTIVO										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	2.728.554,76	7,77								
PASSIVO										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
FUORI BILANCIO										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

(*) Le posizioni a termine su tassi sono presentate in funzione della scadenza del sottostante.

3.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO (NON EUR)

	Valuta 1 USD		Valuta 2 GBP		Valuta 3 INR		Valuta N ALTRA/E	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
ATTIVO								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	14.417.341,93	41,03	3.196.672,63	9,10	1.292.437,61	3,68	4.559.559,07	12,98
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Crediti	5.086,86	0,01			7.281,09	0,02	33.408,20	0,10
Conti finanziari	28.673,62	0,08	58.124,21	0,17			39.289,90	0,11
PASSIVO								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Debiti	2.331,53	0,01						
Conti finanziari								
FUORI BILANCIO								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

3.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	28/06/2024
CREDITI		
	Acquisto di valuta a termine	2.349,43
	Crediti da vendita di valute a termine	62,36
	Vendite con regolamento differito	301.290,35
	Sottoscrizioni da incassare	5.457,37
	Cedole e dividendi in contanti	43.426,72
TOTALE CREDITI		**352.586,23**
DEBITI		
	Vendita di valute a termine	62,52
	Debiti da acquisto di valute a termine	2.319,81
	Rimborsi da versare	26.505,07
	Commissione di gestione fissa	43.711,30
	Commissioni di gestione variabili	2.541,37
TOTALE DEBITI		**75.140,07**
TOTALE DEBITI E CREDITI		**277.446,16**

3.6. CAPITALE PROPRIO

3.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,022	2.431,93
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-8,219	-1.048.439,32
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-8,197	-1.046.007,39
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	57,745	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio		
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi		
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	1,000	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio		
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi		
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	1,000	

	In quote	Importo
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	5.074,204	448.677,05
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-75.399,846	-6.172.931,83
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-70.325,642	-5.724.254,78
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	27.128,337	

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio		
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.275,812	-102.196,40
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1.275,812	-102.196,40
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio		
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	11.406,200	1.510.373,38
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-86.770,997	-11.514.400,40
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-75.364,797	-10.004.027,02
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	112.579,371	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio		
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi		
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	10,000	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	10.994,466	964.309,53
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-47.475,896	-4.201.123,06
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-36.481,430	-3.236.813,53
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	83.103,060	

3.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	
Totale delle commissioni ricevute	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	
Commissioni di rimborso percepite	

3.7. COMMISSIONI DI GESTIONE

	28/06/2024
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	73.752,38
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	423,18
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	10,46
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,03
Commissioni di gestione variabili accantonate	-0,03
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	9,20
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	50.953,87
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,25
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	226,82
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	563,16
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,25
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	397.259,77
Percentuale della commissione di gestione fissa	2,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	1.239,00
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	19,93
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,98
Commissioni di gestione variabili accantonate	-0,03
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	90.140,03
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	
Commissioni di gestione variabili spettanti	644,94
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	

"L'importo delle commissioni di gestione variabili riportato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e degli storni che hanno esercitato un impatto sul patrimonio netto nel periodo in esame."

3.8. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

3.8.1. Garanzie ricevute dall'OICR:

N/A.

3.8.2. Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A.

3.9. ALTRE INFORMAZIONI

3.9.1. Valore corrente degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	28/06/2024
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	
Titoli presi in prestito	

3.9.2. Valore corrente degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	28/06/2024
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	

3.9.3. Strumenti finanziari detenuti, emessi e/o gestiti dal Gruppo

	Codice ISIN	Denominazione	28/06/2024
Azioni			
Obbligazioni			
TCN			
OICR			
Strumenti finanziari derivati			
Totale titoli del gruppo			

3.10. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Tabella di destinazione dei ratei delle somme distribuibili relativi all'utile

	28/06/2024	30/06/2023
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo		
Utile	579.794,98	529.814,85
Acconti versati sull'utile dell'esercizio		
Totale	**579.794,98**	**529.814,85**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	157.041,64	109.198,21
Totale	**157.041,64**	**109.198,21**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	23,70	10,77
Totale	**23,70**	**10,77**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	23,82	10,84
Totale	**23,82**	**10,84**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	50.182,43	103.877,63
Totale	**50.182,43**	**103.877,63**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	-5,56	756,77
Totale	**-5,56**	**756,77**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	201.441,23	170.605,13
Totale	**201.441,23**	**170.605,13**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	13,98	9,09
Totale	**13,98**	**9,09**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	171.073,74	145.346,41
Totale	**171.073,74**	**145.346,41**

Tabella di destinazione dei ratei delle somme distribuibili relativi alle plusvalenze o minusvalenze nette

	28/06/2024	30/06/2023
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite		
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	2.089.867,18	-2.929.344,70
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio		
Totale	**2.089.867,18**	**-2.929.344,70**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	446.613,24	-428.679,86
Totale	**446.613,24**	**-428.679,86**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	80,89	30,16
Totale	**80,89**	**30,16**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	65,79	8,40
Totale	**65,79**	**8,40**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	159.656,72	-484.124,75
Totale	**159.656,72**	**-484.124,75**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione		-7.147,57
Totale		**-7.147,57**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	995.795,26	-1.419.432,43
Totale	**995.795,26**	**-1.419.432,43**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	80,39	30,15
Totale	**80,39**	**30,15**

	28/06/2024	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	487.574,89	-590.028,80
Totale	**487.574,89**	**-590.028,80**

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Patrimonio netto globale in EUR	**51.495.431,55**	**79.105.427,62**	**65.645.047,27**	**48.253.178,92**	**35.136.895,85**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR in EUR					
Patrimonio netto	28.145.517,54	27.252.350,52	18.655.280,53	7.087.785,13	7.510.816,42
Numero di titoli	339,608	227,380	188,735	65,942	57,745
Valore patrimoniale netto unitario	82.876,48	119.853,77	98.843,77	107.485,14	130.068,68
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-20.552,32	-243,07	-97,17	-6.500,86	7.734,23
Capitalizzazione unitaria su utile	324,09	1.459,74	1.903,13	1.655,97	2.719,57
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD in USD					
Patrimonio netto in USD				1.012,03	1.245,12
Numero di titoli				1,000	1,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD				1.012,03	1.245,12
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR				30,16	80,89
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR				10,77	23,70
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD in USD					
Patrimonio netto in USD				997,23	1.185,99
Numero di titoli				1,000	1,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD				997,23	1.185,99
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR				8,40	65,79
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR				10,84	23,82

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR in EUR					
Patrimonio netto	229.735,23	4.585.021,95	7.477.350,13	7.989.619,83	2.684.685,41
Numero di titoli	3.602,395	49.870,542	98.936,153	97.453,979	27.128,337
Valore patrimoniale netto unitario	63,77	91,93	75,57	81,98	98,96
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-15,83	-0,19	-0,05	-4,96	5,88
Capitalizzazione unitaria su utile	0,10	0,89	1,60	1,06	1,84
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD in USD					
Patrimonio netto in USD			96.032,19	107.506,18	
Numero di titoli			1.264,548	1.275,812	
Valore patrimoniale netto unitario in USD			75,94	84,26	
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR			1,30	-5,60	
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR			0,64	0,59	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR in EUR					
Patrimonio netto	19.424.752,73	38.020.978,00	28.841.410,05	23.323.288,06	16.738.172,35
Numero di titoli	197.342,723	269.792,573	250.639,019	187.944,168	112.579,371
Valore patrimoniale netto unitario	98,43	140,92	115,07	124,09	148,67
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-24,49	-0,32	-0,02	-7,55	8,84
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,78	0,55	1,00	0,90	1,78

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H in USD					
Patrimonio netto in USD				1.010,33	1.230,67
Numero di titoli				10,000	10,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD				101,03	123,06
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR				3,01	8,03
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR				0,90	1,39
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR in EUR					
Patrimonio netto	3.695.426,05	9.247.077,15	10.579.350,93	9.751.179,05	8.199.805,04
Numero di titoli	58.737,928	101.640,517	141.014,515	119.584,490	83.103,060
Valore patrimoniale netto unitario	62,91	90,97	75,02	81,54	98,67
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-15,59	-0,18	-0,07	-4,93	5,86
Capitalizzazione unitaria su utile	0,30	1,10	1,51	1,21	2,05

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI *in* EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.444	893.718,00	2,55
COMMERZBANK AG	EUR	27.789	394.186,97	1,12
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	341	159.247,00	0,44
TOTALE GERMANIA			**1.447.151,97**	**4,11**
AUSTRALIA				
MACQUARIE GROUP	AUD	2.535	323.335,71	0,92
TOTALE AUSTRALIA			**323.335,71**	**0,92**
AUSTRIA				
BAWAG GROUP AG	EUR	7.202	425.638,20	1,21
ERSTE GROUP BANK	EUR	11.197	495.355,28	1,41
TOTALE AUSTRIA			**920.993,48**	**2,62**
BELGIO				
KBC GROUPE	EUR	8.069	531.747,10	1,51
TOTALE BELGIO			**531.747,10**	**1,51**
CANADA				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	9.228	916.476,22	2,60
TOTALE CANADA			**916.476,22**	**2,60**
CINA				
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	89.207	377.932,52	1,08
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	157.632	666.878,53	1,90
TOTALE CINA			**1.044.811,05**	**2,98**
SPAGNA				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	146.638	635.015,86	1,81
TOTALE SPAGNA			**635.015,86**	**1,81**
STATI UNITI				
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	3.805	822.064,61	2,34
BANK OF AMERICA CORP	USD	42.087	1.561.744,80	4,45
BLACKROCK CL.A	USD	546	401.097,94	1,14
CITIGROUP	USD	9.804	580.510,23	1,65
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	1.060	219.793,61	0,63
FISERV INC	USD	2.722	378.527,53	1,08
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.342	988.414,69	2,81
JPMORGAN CHASE & CO	USD	10.825	2.042.887,33	5,82
KKR & Co Registered Shs	USD	7.286	715.445,43	2,04
MASTERCARD INC	USD	2.619	1.078.048,09	3,07
MORGAN STANLEY	USD	9.086	823.949,93	2,34
SCHWAB CHARLES CORP	USD	7.486	514.712,70	1,46
SP GLOBAL	USD	2.128	885.549,80	2,52
VISA INC CLASS A	USD	4.936	1.208.819,15	3,44
WELLS FARGO & CO	USD	16.532	916.104,95	2,61
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	8.741	512.348,61	1,45
TOTALE STATI UNITI			**13.650.019,40**	**38,85**

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI *in* EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
FRANCIA				
AXA	EUR	17.176	525.070,32	1,49
BNP PARIBAS	EUR	7.727	459.988,31	1,31
COFACE SA	EUR	17.841	232.111,41	0,66
SCOR SE	EUR	14.401	340.727,66	0,97
SOCIETE GENERALE SA	EUR	7.568	165.890,56	0,48
TOTALE FRANCIA			**1.723.788,26**	**4,91**
GRECIA				
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	59.161	460.509,22	1,31
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	95.340	324.728,04	0,93
TOTALE GRECIA			**785.237,26**	**2,24**
INDIA				
HDFC BANK LTD	INR	33.370	628.712,77	1,79
PB FINTECH LTD	INR	42.453	663.724,84	1,89
TOTALE INDIA			**1.292.437,61**	**3,68**
ITALIA				
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	75.114	354.613,19	1,01
NEXI SPA	EUR	30.230	172.129,62	0,49
UNICREDIT SPA	EUR	18.591	643.341,56	1,83
TOTALE ITALIA			**1.170.084,37**	**3,33**
JERSEY				
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	15.284	261.891,34	0,74
TOTALE JERSEY			**261.891,34**	**0,74**
PAESI BASSI				
ADYEN NV	EUR	263	292.771,60	0,83
ING GROEP NV	EUR	56.146	896.202,45	2,55
TOTALE PAESI BASSI			**1.188.974,05**	**3,38**
REGNO UNITO				
BARCLAYS PLC	GBP	216.026	532.261,97	1,51
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	152.134	1.227.156,25	3,49
NATWEST GROUP PLC	GBP	114.421	420.787,50	1,20
PRUDENTIAL PLC	GBP	55.130	467.127,35	1,33
WISE PLC - A	GBP	68.343	549.339,56	1,57
TOTALE REGNO UNITO			**3.196.672,63**	**9,10**
SVEZIA				
EQT AB	SEK	23.459	647.344,39	1,84
SWEDBANK AB	SEK	21.401	411.238,60	1,18
TOTALE SVEZIA			**1.058.582,99**	**3,02**
SVIZZERA				
CHUBB LIMITED	USD	3.224	767.322,53	2,18
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	10.071	524.961,53	1,49
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA ACTION NOMINATIVE	CHF	1.167	343.659,42	0,98
UBS GROUP AG	CHF	12.661	347.732,15	0,99
TOTALE SVIZZERA			**1.983.675,63**	**5,64**
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			**32.130.894,93**	**91,44**

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI *in* EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
TOTALE Azioni e titoli assimilati			**32.130.894,93**	**91,44**
Crediti			**352.586,23**	**1,01**
Debiti			**-75.140,07**	**-0,22**
Conti finanziari			**2.728.554,76**	**7,77**
Patrimonio netto			**35.136.895,85**	**100,00**

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	**EUR**	**83.103,060**	**98,67**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	**EUR**	**57,745**	**130.068,68**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	**EUR**	**112.579,371**	**148,67**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	**EUR**	**27.128,337**	**98,96**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	**USD**	**10,000**	**123,06**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	**USD**	**1,000**	**1.185,99**
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	**USD**	**1,000**	**1.245,12**