

**Fondo comune di
investimento di diritto
francese**

**ODDO BHF FUTURE OF
FINANCE**

RELAZIONE ANNUALE

al 30 giugno 2023

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

SOMMARIO

1. Caratteristiche dell'OICR	3
2. Modifiche rilevanti per l'OICR	27
3. Relazione sulla gestione	28
4. Informazioni regolamentari	32
5. Certificazione del revisore dei conti	39
6. Bilancio di esercizio	45



Documento contenente le informazioni chiave

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

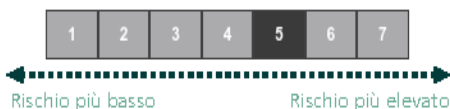
La classe CR-EUR capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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

Scenario		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	950 EUR	620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,49%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.560 EUR	4.300 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,40%	-15,54%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.520 EUR	7.290 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,84%	-6,13%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.800 EUR	11.870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	68,03%	3,49%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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

Scenario	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	698,94 EUR	1.607,79 EUR
Incidenza annuale dei costi*	7,11%	3,72%

*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 -2,41% prima dei costi e al -6,13% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 2,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	192,86 EUR
Costi di transazione	1,10% 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.	105,50 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% 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, e solo in caso di performance assoluta positiva.	0,58 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 dalle società del gruppo ODDO BHF 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.

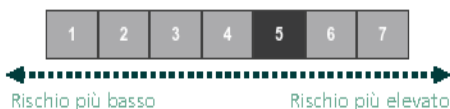
La categoria di quote CI-EUR capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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

Scenario		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	950 EUR	620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,46%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.620 EUR	4.510 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,84%	-14,73%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.590 EUR	7.640 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,08%	-5,25%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.960 EUR	12.400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,61%	4,39%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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

Scenario	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	604,58 EUR	1.249,27 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,13%	2,81%

*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 -2,43% prima dei costi e al -5,25% al netto dei costi.



Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 EUR
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Questi costi rappresentano le spese necessariamente sostenute per il funzionamento del prodotto e tutti i pagamenti, comprese le remunerazioni, a favore di soggetti collegati o che prestano servizi al prodotto. 1,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	96,86 EUR
Costi di transazione	1,10% 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.	105,50 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% 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.	2,21 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: FRO011603943

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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

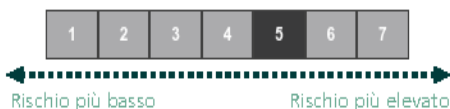
La classe GC-EUR capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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	950 EUR	620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,45%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.620 EUR	4.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,76%	-14,69%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.570 EUR	7.630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,32%	-5,26%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.960 EUR	12.390 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,65%	4,37%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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	602,75 EUR	1.240,82 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,11%	2,79%

*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 -2,46% prima dei costi e al -5,26% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 EUR
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Questi costi rappresentano le spese necessariamente sostenute per il funzionamento del prodotto e tutti i pagamenti, comprese le remunerazioni, a favore di soggetti collegati o che prestano servizi al prodotto. 1,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	96,86 EUR
Costi di transazione	1,10% 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.	105,50 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% 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, e solo in caso di performance assoluta positiva.	0,38 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: FRO013297512

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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

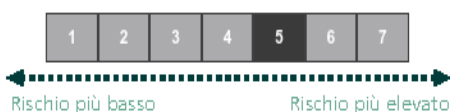
La categoria di quote CN-EUR capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. 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	950 EUR	610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,51%	-42,76%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.600 EUR	4.450 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,97%	-14,93%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.570 EUR	7.550 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,30%	-5,47%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.910 EUR	12.250 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,06%	4,15%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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	629,25 EUR	1.345,30 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,39%	3,05%

*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 -2,42% prima dei costi e al -5,47% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 1,26% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	120,86 EUR
Costi di transazione	1,10% 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.	105,50 EUR
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 20% 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, e solo in caso di performance assoluta positiva.	2,88 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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-USD [H]: FR0014003V28
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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

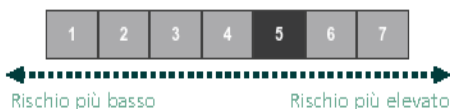
La categoria di quote CN-USD [H] capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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	950 USD	620 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,47%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.570 USD	4.320 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,32%	-15,46%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.560 USD	7.430 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,40%	-5,77%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.820 USD	11.870 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	68,16%	3,50%

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 luglio 2014 e luglio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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	658,14 USD	1.453,86 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,69%	3,33%

*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 -2,45% prima dei costi e al -5,77% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 1,26% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	120,86 USD
Costi di transazione	1,11% 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.	106,18 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 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, e solo in caso di performance assoluta positiva.	31,10 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

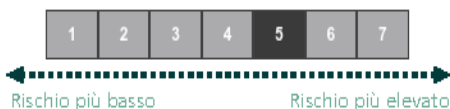
La categoria di quote CR-USD [H] capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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

Scenario		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	950 USD	620 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,47%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.530 USD	4.160 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,74%	-16,10%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.440 USD	7.050 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,61%	-6,76%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.690 USD	11.440 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	66,91%	2,72%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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

Scenario	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	770,56 USD	1.869,09 USD
Incidenza annuale dei costi*	7,86%	4,39%

*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 -2,37% prima dei costi e al -6,76% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 2,57% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	246,72 USD
Costi di transazione	1,29% 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.	123,84 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 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, e solo in caso di performance assoluta positiva.	0,00 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

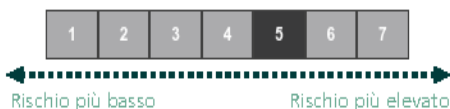
La categoria di quote CI-USD [H] capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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

Scenario		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	950 USD	620 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,47%	-42,72%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.580 USD	4.370 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-44,18%	-15,25%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.530 USD	7.410 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,66%	-5,82%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.860 USD	12.020 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	68,58%	3,75%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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

Scenario	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	674,56 USD	1.521,74 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,86%	3,49%

*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 -2,34% prima dei costi e al -5,82% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 1,57% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	150,72 USD
Costi di transazione	1,29% 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.	123,84 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. 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.	0,00 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

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

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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto 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: 19/06/2023

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").

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).

INVESTITORI AL DETTAGLIO A 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.

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 società del gruppo ODDO BHF 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.

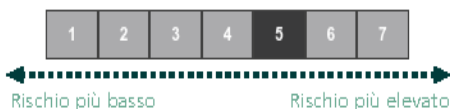
La categoria di quote Clw-USD capitalizza i proventi.



Documento contenente le informazioni chiave

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: nel caso di un prodotto in valuta diversa dalla valuta ufficiale in cui è commercializzato, il suo rendimento può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti e non compresi nell'indicatore:

Possono sussistere altri rischi particolarmente rilevanti e 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

Scenario		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	950 USD	620 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-90,49%	-42,71%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	5.600 USD	4.460 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-43,97%	-14,90%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.590 USD	7.570 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,12%	-5,41%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.930 USD	12.330 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	69,30%	4,28%

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 gennaio 2014 e gennaio 2019.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento compreso tra aprile 2013 e aprile 2018.

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

Scenario	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	630,40 USD	1.353,26 USD
Incidenza annuale dei costi*	6,40%	3,06%

*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 -2,35% prima dei costi e al -5,41% al netto dei costi.



Documento contenente le informazioni chiave

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo: 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso rappresentano l'importo massimo che si potrebbe pagare al momento della sottoscrizione. Il 4,00% è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400,00 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0,00 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. 1,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	110,40 USD
Costi di transazione	1,25% 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.	120,00 USD
Costi ricorrenti sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Impatto della commissione di performance. La società di gestione trattiene questa commissione dal vostro investimento.	0,00 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

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

01/07/2022:

modifica del metodo di calcolo delle commissioni di performance delle classi di quote per tenere conto degli orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), la cui applicazione sta diventando obbligatoria in Francia.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare la Lettera ai partecipanti datata 1° giugno 2022.

3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Contesto macroeconomico e finanziario

Il 30 giugno 2023 il fondo ODDO BHF European Banks, lanciato in data 7 dicembre 2011 (classe A), ha terminato il suo undicesimo esercizio completo.

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. Il Fondo offre in particolare un'esposizione diretta a sotto-temi quali le banche, i servizi di pagamento e di transazione, i servizi finanziari specializzati e le società finanziarie rivoluzionarie. L'obiettivo d'investimento di ODDO BHF Future of Finance consiste nel sovraperformare l'indice MSCI ACWI Financials EUR NR in un orizzonte temporale d'investimento minimo di cinque anni. Il team di gestione è stato rafforzato con l'arrivo di Christophe Sanchez e Olivier D'Incan nel 2022.

Nel corso dell'esercizio, l'MSCI ACWI World ha guadagnato il 6,82%. Questo risultato positivo è ascrivibile soprattutto a: a) il calo dell'inflazione, nonostante questa rimanga superiore al target di circa il 2% delle banche centrali; b) le attese riguardo a un cambio di rotta della politica monetaria delle banche centrali, con l'aspettativa di una conclusione del ciclo di rialzo dei tassi di interesse; 3) una forte resilienza dell'economia nonostante le aspettative di recessione; 4) la pubblicazione di solidi risultati societari e 5) l'esecuzione di programmi di riacquisto di azioni proprie. Tuttavia, la performance dell'indice è stata penalizzata dal fallimento di quattro banche statunitensi tra marzo e maggio 2023. In questo contesto di inasprimento della politica monetaria e di timori per la crescita economica mondiale, il tasso decennale statunitense è salito dal 3% al 3,83% e i prezzi del gas e del petrolio sono diminuiti rispettivamente del 48,4% e del 34,8% nel periodo in esame, mentre l'oro si è confermato un bene rifugio, apprezzandosi del 6,2%.

Nel corso dell'esercizio, il valore patrimoniale netto di ODDO BHF Future of Finance CI è aumentato dell'8,74%, con una sovraperformance dell'1,92% rispetto all'indice di riferimento (MSCI ACWI Financial EUR NR).

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

- gli interrogativi sulla rapidità del calo dell'inflazione;
- il punto di svolta della politica monetaria della Fed;
- la solidità dell'economia statunitense;
- il fallimento di quattro banche statunitensi;
- l'esposizione delle banche all'immobiliare commerciale;
- la pubblicazione di risultati solidi da parte delle banche, sospinti dalla crescita dei ricavi netti da interessi e da un costo del rischio contenuto;
- l'annuncio di programmi di riacquisto di azioni proprie da parte delle banche europee.

Tra il 30/06/2022 e il 16/08/2022, l'indice di riferimento ha registrato una progressione del 12,3%, sospinto dalla pubblicazione di solidi risultati relativi al secondo trimestre 2022 e dalle aspettative riguardo a un cambio di rotta della politica monetaria della Fed, dopo la dichiarazione della banca centrale che i futuri rialzi dei tassi sarebbero stati calibrati in funzione dei dati macroeconomici. Ciò è stato sufficiente per indurre gli investitori statunitensi a ritenere che l'abbandono della "forward guidance" segnasse un punto di svolta nella politica monetaria della Fed, provocando un brusco calo dei rendimenti decennali.

Tra il 16/08/2022 e il 30/09/2022, l'indice di riferimento ha ceduto il 10,5%, penalizzato da: a) la volontà delle banche centrali di portare avanti la stretta monetaria in un contesto in cui l'inflazione si è mantenuta ben al di sopra del 7% e b) il riemergere del rischio sovrano nel Regno Unito dopo il mini budget presentato dal governo Truss, che ha costretto la BoE a intervenire sul mercato obbligazionario per evitare un eccessivo ampliamento degli spread che avrebbe avuto conseguenze disastrose per il settore finanziario.

Tra il 30/09/2022 e il 07/02/2023, l'indice di riferimento ha evidenziato una progressione del 12,9%, sospinto da: a) la fine dell'intervento della BoE sul mercato obbligazionario il 14 ottobre; b) il licenziamento di K. Kwateng da ministro delle Finanze, sostituito da J. Hunt, il quale ha immediatamente abbandonato la maggior parte delle misure fiscali annunciate a settembre; d) le dimissioni di Liz Truss in seguito al fallimento della sua politica fiscale; e) la riconferma di

Xi Jinping alla guida del paese in occasione del Congresso del Partito comunista e f) la pubblicazione dei risultati relativi al terzo trimestre 2023. In questo periodo le banche centrali hanno continuato a rialzare i rispettivi tassi di politica monetaria avendo come priorità la lotta all'inflazione.

Tra il 07/02/2023 e il 23/03/2023, l'indice di riferimento si è deprezzato del 12,7%, penalizzato da: a) il fallimento di tre banche statunitensi (SIVB, Signature Bank e Silvergate) causato dalla corsa al ritiro dei depositi e b) le difficoltà di Credit Suisse, che hanno condotto alla sua acquisizione da parte di UBS per 3 miliardi di franchi svizzeri. Sulla scia di questi due eventi, gli investitori hanno cominciato a temere il riemergere di un rischio sistemico come nel 2008. Inoltre, il mercato ha temuto che l'inasprimento delle condizioni di finanziamento potesse causare un rallentamento della crescita economica negli Stati Uniti, con una probabile recessione.

Tra il 23/03/2023 e il 30/06/2023, l'indice di riferimento ha registrato una progressione del 7,9%, nonostante una certa volatilità. Questa performance positiva è stata alimentata prevalentemente da: a) il rallentamento della fuga dei depositi dal sistema bancario statunitense; b) l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan; c) la pubblicazione di solidi risultati relativi al primo trimestre 2023 e d) la speranza di un cambio di rotta della politica monetaria della Fed motivato dalla decelerazione dell'inflazione.

Nell'esercizio fiscale, l'indice di riferimento si è apprezzato del 6,82%, a fronte di una progressione dell'11,66% per l'MSCI ACWI World Net return EUR.

Rendimenti

In questo contesto estremamente turbolento, incerto e sottoposto a molteplici timori sul fronte economico e politico, il fondo ODDO BHF Future of Finance CI ha conseguito una performance positiva dell'8,74%, con una sovraperformance dell'1,92% rispetto all'indice di riferimento.

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Future of Finance CI-EUR	8,74%	6,82%
ODDO BHF Future of Finance CI-USD[H]	1,20% ⁽¹⁾	
ODDO BHF Future of Finance Clw-USD	-0,27% ⁽¹⁾	
ODDO BHF Future of Finance CN-EUR	8,48%	
ODDO BHF Future of Finance CN-USD[H]	10,96%	
ODDO BHF Future of Finance CR-EUR	7,84%	
ODDO BHF Future of Finance CR-USD[H]	1,03% ⁽¹⁾	
ODDO BHF Future of Finance GC-EUR	8,69%	

⁽¹⁾Lancio delle classi di quote CI-USD[H], Clw-USD e CR-USD[H] in data 24/04/2023

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Gestione del portafoglio

In questo contesto all'insegna dell'incertezza, la nostra strategia di stock picking è consistita nel a) sovrappesare le banche e in particolare le banche europee in quanto meno costose, meno esposte alla fuga dei depositi e con una politica di distribuzione dei dividendi più generosa; b) sottopesare il comparto assicurativo a causa dei timori per l'impatto dell'inflazione sul costo dei danni; c) sottopesare gli Stati Uniti, in quanto penalizzati dalle preoccupazioni per l'effetto del rialzo dei tassi di interesse sulla dinamica economica e sulle valutazioni dei titoli growth; c) sottopesare l'Asia in ragione dei timori di rallentamento dell'economia cinese e del costo relativamente elevato degli altri mercati asiatici che ci interessano. Alla luce dell'aumento dei tassi d'interesse e dei pacchetti di stimolo fiscale, continuiamo a privilegiare i titoli ad alto dividendo (74% del patrimonio) rispetto a quelli orientati alla crescita (24% del patrimonio).

Tra il 30/06/2022 e il 16/08/2022, il fondo ODDO BHF Future of Finance ha registrato una progressione del 10,5%, sottoperformando l'indice di riferimento dell'11,75%. In tale periodo, la performance del fondo è stata sostenuta dalla nostra esposizione ai titoli orientati alla crescita (Silvergate, Block, Swissquote, Adyen e Wise) e penalizzata dal nostro posizionamento sulle banche europee, in particolare su quelle spagnole, che sono state messe in difficoltà dall'introduzione dell'imposta bancaria sui ricavi netti da interessi.

Tra il 16/08/2022 e il 30/09/2022, il Fondo ha registrato una flessione del 10,1%, sovraperformando l'indice di riferimento dello 0,5%. Questo risultato deludente è ascrivibile alla nostra esposizione ai titoli growth, con perdite superiori al 20%

per società come Block, Silvergate, Adyen, Signature Bank e Blackrock. Per contro, le banche (Bankinter, Bank of Ireland, Caixabank, Fineco, Bank Negara Indonesia) sensibili all'aumento dei tassi di interesse hanno contribuito positivamente alla performance del Fondo.

Tra il 30/09/2022 e il 07/02/2023, il fondo Oddo BHF Future of Finance si è apprezzato del 17,3%, sovraperformando l'indice di riferimento del 4,4%, principalmente grazie alla nostra esposizione alle banche retail europee (Unicredit, Banco BPM, Banco Santander e Bank of Ireland), sostenute dal rialzo dei tassi d'interesse in Europa e da una crescita economica più resiliente. Sul versante opposto, il Fondo è stato penalizzato dall'esposizione ai titoli growth, che hanno continuato a risentire dell'aumento dei tassi (PagSeguro, Paypal, Wise, Network International).

Tra il 07/02/2023 e il 23/03/2023, il Fondo ha ceduto il 12,9%, sovraperformando l'indice di riferimento dello 0,2%. Il portafoglio è stato penalizzato principalmente dall'esposizione ai titoli statunitensi (Block, Bank of America, Charles Schwab, Wells Fargo, State Street).

Tra il 23/03/2023 e il 30/06/2023, il fondo ODDO BHF Future of Finance ha registrato una progressione del 7,1%, sottoperformando l'indice di riferimento dello 0,8%. Questa performance è stata sostenuta da una varietà di titoli growth (Network International, Wise, PagSeguro) e ad alto dividendo (Unicredit, Banco BPM, BPER, ING).

Infine, il fondo Oddo BHF Future of Finance CI ha chiuso l'anno con una sovraperformance dell'1,92% rispetto al benchmark.

Nel corso dell'intero periodo, la componente della liquidità è rimasta inferiore al 2% del patrimonio del Fondo.

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

Per quanto riguarda le attribuzioni di performance individuale, Unicredit, ING, Swissquote, BNPP e Banco BPM hanno fornito i principali contributi positivi. I maggiori apporti negativi sono invece riconducibili a Paypal, Marketaxess, EQT, Silvergate e Worldline.

Prospettive

Pur comprendendo le preoccupazioni del mercato in merito alla possibilità di una recessione economica a fronte del tentativo delle banche centrali di frenare l'inflazione innalzando i tassi, siamo ancora convinti che l'aumento dei tassi d'interesse sia il cambiamento principale che, unito alla distribuzione del capitale in eccesso agli azionisti, dovrebbe alimentare la performance dei titoli ad alto dividendo negli anni a venire. Tuttavia, la Fed sembra essere a uno o due rialzi dal cambio di rotta della politica monetaria che condurrà certamente a un periodo di stabilità. Un tale sviluppo dovrebbe sostenere la performance delle azioni orientate alla crescita. Pertanto, per i prossimi mesi prevediamo di mantenere l'attuale bilanciamento tra titoli growth e ad alto rendimento al 24% e 74% del portafoglio.

Per i prossimi trimestri ci aspettiamo una certa volatilità alimentata da:

- La pubblicazione dei dati macroeconomici e le loro implicazioni per la politica monetaria. Se l'inflazione si rivelerà più persistente del previsto, la probabilità di un proseguimento del ciclo di rialzo dei tassi di riferimento delle banche centrali rimarrà elevata. In un tale scenario, il mercato dovrebbe continuare a subire pressioni al ribasso. In caso contrario, dovremmo aspettarci un rimbalzo dei titoli growth e ad alto rendimento.
- Gli interrogativi riguardo a una recessione economica negli Stati Uniti e in Europa. Il mercato si aspettava che l'economia statunitense scivolasse in recessione a causa della rapidità del rialzo dei tassi di interesse ufficiali. È doveroso riconoscere che si è dimostrata più resiliente del previsto, sostenuta in particolare dalle misure di stimolo introdotte durante la pandemia. In Europa, la crisi energetica avrebbe dovuto innescare una recessione. In realtà, la buona gestione della crisi ha permesso di evitare la contrazione dell'economia. Nondimeno, il proseguimento della stretta monetaria potrebbe finire per scatenarla. Se invece Europa e Stati Uniti evitassero la recessione con un soft landing dell'economia, ciò potrebbe sostenere il rimbalzo dei mercati.
- Le banche europee dovrebbero distinguersi grazie a politiche di distribuzione dei dividendi generose, caratterizzate da un aumento dei payout ratio e dall'annuncio di programmi di riacquisto di azioni proprie. In totale, stimiamo che il rendimento medio dovrebbe superare il 10% nell'arco dei prossimi tre anni. Tuttavia, è probabile che negli Stati Uniti le banche si mostrino meno generose a causa della stretta normativa.
- Il settore dovrebbe essere interessato da un continuo processo di consolidamento. Alla luce delle difficoltà delle banche regionali statunitensi, prevediamo una fase di consolidamento finalizzata alla creazione di banche più solide.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Principali movimenti del portafoglio nel corso dell'esercizio

Titoli	Movimenti ("Valuta contabile")	
	Acquisizioni	Cessioni
FINECOBANK SPA	1.724.971,52	2.711.853,15
UNICREDIT SPA	2.118.584,08	1.745.534,42
CAIXABANK S.A.	1.133.599,26	2.709.408,75
COMMERZBANK AG	1.914.088,08	1.771.786,31
ADYEN NV	1.895.718,30	1.462.384,50
SOCIETE GENERALE SA	1.720.311,54	1.366.453,90
BNP PARIBAS	852.267,05	2.156.378,43
NETWORK INTERNATIONAL HOL-WI	1.314.342,04	1.507.855,97
UBS GROUP AG	117.624,36	2.548.864,35
BANKINTER SA	793.668,30	1.788.294,54

4. INFORMAZIONI REGOLAMENTARI

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

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

- **Esposizione ottenuta mediante tecniche di efficiente gestione del portafoglio:**

- o Operazioni di prestito titoli:
- o Titoli assunti in prestito:
- o Pronti contro termine attivi:
- o Pronti contro termine passivi:

- **Esposizione sottostante ottenuta mediante strumenti finanziari derivati: 99.076,07**

- o Contratti a termine su valute: 99.076,07
- o Futures:
- o Opzioni:
- o 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 (*)
	J.P.MORGAN AG FRANCFORT

(*) 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
<p>Tecniche di efficiente gestione</p> <ul style="list-style-type: none"> . Depositi a termine . Azioni . Obbligazioni . OICVM . Contanti (*) <p style="text-align: right;">Totale</p>	
<p>Strumenti finanziari derivati</p> <ul style="list-style-type: none"> . Depositi a termine . Azioni . Obbligazioni . OICVM . Contanti <p style="text-align: right;">Totale</p>	

(*) 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
<ul style="list-style-type: none"> . Proventi (*) . Altri proventi <p style="text-align: right;">Totale dei proventi</p> <ul style="list-style-type: none"> . Costi operativi diretti . Costi operativi indiretti . Altre commissioni <p style="text-align: right;">Totale dei costi</p>	

(*) 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: il FIA non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2023.

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:

Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Tutte le informazioni sui criteri ESG sono disponibili sul sito internet di Oddo BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni 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

In conformità al Regolamento europeo (UE) 2019/2088 e agli articoli L. 533-22-I e D. 533-16-I del Code monétaire et financier, si informano gli investitori che gli investimenti sottostanti dell'OICVM non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili, conformemente al suo status di prodotto a norma dell'articolo 6 del regolamento SFDR. Tutte le informazioni su questi criteri sono reperibili sul sito Internet di Oddo BHF Asset Management SAS all'indirizzo: www.am.oddo-bhf.com.

DEONTOLOGIA

Controllo degli intermediari

La società 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

Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2022	10.732.626	5.384.590	171

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2022

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2022 (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 2022 (fisse e variabili *)	2.583.687	6	7.646.965	44

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2022 versate nel 2023 e negli anni successivi

Elementi qualitativi

Le remunerazioni fisse

Le remunerazioni fisse sono determinate in modo discrezionale in linea con il mercato, cosa che ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

Le remunerazioni variabili

Ai sensi della direttiva AIFM 2011/61 e della direttiva UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha adottato una politica retributiva volta a individuare e descrivere le modalità di attuazione della politica di

remunerazioni variabili, e in particolare l'identificazione delle persone interessate, la determinazione della governance e del comitato per le remunerazioni, nonché le modalità di pagamento della remunerazione variabile.

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

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

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

I soggetti che assumono il rischio

Con frequenza annuale, OBAM SAS stabilirà quali persone dovranno essere qualificate come soggetti che assumono il rischio, conformemente alla regolamentazione. L'elenco dei collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio sarà sottoposto al Comitato per le remunerazioni e trasmesso all'Organo direttivo.

Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 100.000 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 100.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 100.000 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 100.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

La remunerazione differita sarà pari al 40% della remunerazione variabile complessiva, a partire dal primo euro. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite, 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.

Questa indicizzazione non avrà un livello massimo né minimo. L'importo degli accantonamenti per le remunerazioni variabili oscillerà quindi in funzione delle sovraperformance e delle sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma di OBAM SAS rispetto al benchmark, ove presente. In assenza di un benchmark, sarà presa in considerazione la performance assoluta.

Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2022 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).

Nell'esercizio concluso non sono state apportate modifiche di rilievo alla politica retributiva.

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

mazars

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
Francia
Tel.: +33 (0)1 49 97 60 00
Fax: +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP Oddo BHF Future of Finance

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 30 giugno 2023

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Sede legale: 61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie
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 30 giugno 2023

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 aprile 2023, 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 2022 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 823-9 e R. 823-7 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. 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 dirigenza e 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.823-10-1 del code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo comune d'investimento.

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 compromessa 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

Mazars

*Redatto a Courbevoie, data della firma elettronica
Documento autenticato e datato con firma elettronica*

DocuSigned by
Gilles DUNAND-ROUX
[Firma]
[illeggibile]

Gilles DUNAND-ROUX

6. BILANCIO DI ESERCIZIO

BILANCIO AL 30/06/2023 in EUR

ATTIVO

	30/06/2023	30/06/2022
IMMOBILIZZAZIONI NETTE		
DEPOSITI		
STRUMENTI FINANZIARI	47.819.062,85	62.430.122,88
Azioni e titoli assimilati	47.819.062,85	62.430.122,88
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	47.819.062,85	62.430.122,88
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 (<i>titres de créances négociables</i>)		
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	456.710,37	1.688.965,00
Operazioni a termine su valute	99.076,07	100.416,26
Altro	357.634,30	1.588.548,74
CONTI FINANZIARI	625.961,54	3.090.852,34
Liquidità	625.961,54	3.090.852,34
TOTALE DELL'ATTIVO	48.901.734,76	67.209.940,22

PASSIVO

	30/06/2023	30/06/2022
CAPITALE PROPRIO		
Capitale	50.652.708,77	64.698.107,11
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)		
Riporto a nuovo (a)		
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a,b)	-2.929.344,70	-38.085,56
Utile dell'esercizio (a,b)	529.814,85	985.025,72
TOTALE CAPITALE PROPRIO *	48.253.178,92	65.645.047,27
<i>* Ammontare rappresentativo del patrimonio netto</i>		
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	645.720,00	1.458.436,10
Operazioni a termine su valute	100.050,57	100.806,09
Altro	545.669,43	1.357.630,01
CONTI FINANZIARI	2.835,84	106.456,85
Scoperti bancari	2.835,84	106.456,85
Prestiti		
TOTALE DEL PASSIVO	48.901.734,76	67.209.940,22

(a) Compresi ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 30/06/2023 in EUR

	30/06/2023	30/06/2022
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 30/06/2023 in EUR

	30/06/2023	30/06/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	17.574,77	55,43
Proventi da azioni e titoli assimilati	1.680.188,76	2.280.399,51
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)	1.697.763,53	2.280.454,94
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Oneri su strumenti finanziari derivati		
Oneri su debiti finanziari	6.056,44	6.273,82
Altri oneri finanziari		
TOTALE (2)	6.056,44	6.273,82
RISULTATO SU OPERAZIONI FINANZIARIE (1 - 2)	1.691.707,09	2.274.181,12
Altri prodotti (3)		
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (4)	1.053.258,63	1.268.371,38
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	638.448,46	1.005.809,74
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (5)	-108.633,61	-20.784,02
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (6)		
UTILE (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	529.814,85	985.025,72

I. 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 Clw-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 Clw-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 Clw-USD: nessuna.
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	- Azioni: un massimo dello 0,59% tasse incluse; Obbligazioni: nessuna; - Derivati: nessuna.

*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:

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

2. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2023 in EUR

	30/06/2023	30/06/2022
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	65.645.047,27	79.105.427,62
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICR)	12.878.714,64	78.109.804,11
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICR)	-34.644.908,72	-73.805.723,95
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	3.815.045,31	15.078.812,00
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-8.893.259,62	-17.175.262,89
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati	15.113,99	7.970,78
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati	-17.373,91	-1.518,67
Spese di transazione	-634.370,90	-1.550.307,74
Differenze di cambio	-931.436,56	5.377.856,64
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	10.382.158,96	-20.507.820,37
<i>Differenza di stima esercizio N</i>	608.526,79	-9.773.632,17
<i>Differenza di stima esercizio N-1</i>	9.773.632,17	-10.734.188,20
Variazioni della differenza di valutazione degli strumenti finanziari derivati		
<i>Differenza di stima esercizio N</i>		
<i>Differenza di stima esercizio N-1</i>		
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	638.448,46	1.005.809,74
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	48.253.178,92	65.645.047,27

3.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	30/06/2023
CREDITI		
	Acquisto di valuta a termine	99.076,07
	Vendite con regolamento differito	301.895,49
	Sottoscrizioni da incassare	2.231,43
	Cedole e dividendi in contanti	47.618,14
	Altri crediti	5.889,24
TOTALE CREDITI		456.710,37
DEBITI		
	Debiti da acquisto di valute a termine	100.050,57
	Acquisti con regolamento differito	258.935,23
	Rimborsi da versare	2.172,26
	Commissione di gestione fissa	61.812,54
	Commissioni di gestione variabili	222.749,40
TOTALE DEBITI		645.720,00
TOTALE DEBITI E CREDITI		-189.009,63

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	0,047	5.192,73
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-122,840	-12.942.829,14
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-122,793	-12.937.636,41
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	65,942	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	1,000	906,66
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1,000	906,66
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	1,000	906,66
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1,000	906,66
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	48.160,610	3.990.882,31
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-49.642,784	-3.889.459,76
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1.482,174	101.422,55
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	97.453,979	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	11,264	943,83
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	11,264	943,83
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	1.275,812	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	51.343,036	6.528.891,35
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-114.037,887	-13.838.299,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-62.694,851	-7.309.408,43
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	187.944,168	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	10,000	906,66
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio		
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	10,000	906,66
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	28.826,046	2.350.084,44
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-50.256,071	-3.974.320,04
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-21.430,025	-1.624.235,60
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	119.584,490	

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

	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	118.778,54
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	31.800,91
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,27
Commissioni di gestione variabili spettanti	10.325,87
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,09
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	1,65
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,99
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 CLW-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	1,44
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,88
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	107.473,27
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,25
Commissioni di gestione variabili accantonate	22.713,60
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,26
Commissioni di gestione variabili spettanti	4.514,59
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,05
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	1.243,83
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,25
Commissioni di gestione variabili accantonate	913,00
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,92
Commissioni di gestione variabili spettanti	
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	
Retrocessione delle commissioni di gestione	

	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	550.965,77
Percentuale della commissione di gestione fissa	2,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	43.631,26
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,16
Commissioni di gestione variabili spettanti	16.963,17
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,06
Retrocessione delle commissioni di gestione	
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	
Commissioni di garanzia	
Commissioni di gestione fisse	3,34
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	
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	99.667,36
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni di gestione variabili accantonate	40.426,15
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,41
Commissioni di gestione variabili spettanti	3.834,88
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,04
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

	30/06/2023
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

	30/06/2023
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	30/06/2023
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

	30/06/2023	30/06/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo		
Utile	529.814,85	985.025,72
Risultato al lordo del/degli acconto/i		
Totale	529.814,85	985.025,72

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	109.198,21	359.188,51
Totale	109.198,21	359.188,51

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	10,77	
Totale	10,77	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	10,84	
Totale	10,84	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	103.877,63	158.468,88
Totale	103.877,63	158.468,88

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	756,77	821,63
Totale	756,77	821,63

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	170.605,13	252.228,79
Totale	170.605,13	252.228,79

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	9,09	
Totale	9,09	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Riporto a nuovo dell'esercizio		
Capitalizzazione	145.346,41	214.317,91
Totale	145.346,41	214.317,91

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

	30/06/2023	30/06/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite		
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-2.929.344,70	-38.085,56
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio		
Totale	-2.929.344,70	-38.085,56

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-428.679,86	-18.340,23
Totale	-428.679,86	-18.340,23

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	30,16	
Totale	30,16	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	8,40	
Totale	8,40	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-484.124,75	-5.014,57
Totale	-484.124,75	-5.014,57

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-7.147,57	1.646,91
Totale	-7.147,57	1.646,91

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-1.419.432,43	-6.218,15
Totale	-1.419.432,43	-6.218,15

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	30,15	
Totale	30,15	

	30/06/2023	30/06/2022
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite		
Capitalizzazione	-590.028,80	-10.159,52
Totale	-590.028,80	-10.159,52

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Patrimonio netto globale in EUR	54.749.305,68	51.495.431,55	79.105.427,62	65.645.047,27	48.253.178,92
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR in EUR					
Patrimonio netto	26.820.509,18	28.145.517,54	27.252.350,52	18.655.280,53	7.087.785,13
Numero di titoli	244,156	339,608	227,380	188,735	65,942
Valore patrimoniale netto unitario	109.849,88	82.876,48	119.853,77	98.843,77	107.485,14
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-13.451,22	-20.552,32	-243,07	-97,17	-6.500,86
Capitalizzazione unitaria su utile	4.419,25	324,09	1.459,74	1.903,13	1.655,97
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD in USD					
Patrimonio netto in USD					1.012,03
Numero di titoli					1,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD					1.012,03
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR					30,16
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR					10,77
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD in USD					
Patrimonio netto in USD					997,23
Numero di titoli					1,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD					997,23
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR					8,40
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR					10,84

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR in EUR					
Patrimonio netto	547.064,30	229.735,23	4.585.021,95	7.477.350,13	7.989.619,83
Numero di titoli	6.456,981	3.602,395	49.870,542	98.936,153	97.453,979
Valore patrimoniale netto unitario	84,72	63,77	91,93	75,57	81,98
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-6,87	-15,83	-0,19	-0,05	-4,96
Capitalizzazione unitaria su utile	-10,15	0,10	0,89	1,60	1,06
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	23.931.301,25	19.424.752,73	38.020.978,00	28.841.410,05	23.323.288,06
Numero di titoli	181.634,346	197.342,723	269.792,573	250.639,019	187.944,168
Valore patrimoniale netto unitario	131,75	98,43	140,92	115,07	124,09
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-16,20	-24,49	-0,32	-0,02	-7,55
Capitalizzazione unitaria su utile	3,92	-0,78	0,55	1,00	0,90

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H in USD					
Patrimonio netto in USD					1.010,33
Numero di titoli					10,000
Valore patrimoniale netto unitario in USD					101,03
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette in EUR					3,01
Capitalizzazione unitaria su utile in EUR					0,90
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR in EUR					
Patrimonio netto	3.450.430,95	3.695.426,05	9.247.077,15	10.579.350,93	9.751.179,05
Numero di titoli	41.404,774	58.737,928	101.640,517	141.014,515	119.584,490
Valore patrimoniale netto unitario	83,33	62,91	90,97	75,02	81,54
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-10,20	-15,59	-0,18	-0,07	-4,93
Capitalizzazione unitaria su utile	3,35	0,30	1,10	1,51	1,21

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	5.241	1.117.381,20	2,31
COMMERZBANK AG	EUR	98.819	1.003.012,85	2,08
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	864	296.870,40	0,62
TOTALE GERMANIA			2.417.264,45	5,01
AUSTRALIA				
MACQUARIE GROUP	AUD	2.781	301.379,63	0,62
TOTALE AUSTRALIA			301.379,63	0,62
AUSTRIA				
BAWAG GROUP AG	EUR	24.030	1.014.546,60	2,10
ERSTE GROUP BANK	EUR	26.915	863.702,35	1,79
TOTALE AUSTRIA			1.878.248,95	3,89
BELGIO				
KBC GROUPE	EUR	14.776	944.481,92	1,96
TOTALE BELGIO			944.481,92	1,96
CANADA				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	9.424	825.881,06	1,71
TOTALE CANADA			825.881,06	1,71
CINA				
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	132.677	552.452,27	1,15
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	183.832	1.071.853,42	2,22
TOTALE CINA			1.624.305,69	3,37
SPAGNA				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	459.784	1.556.368,84	3,23
CAIXABANK S.A.	EUR	161.821	612.816,13	1,27
TOTALE SPAGNA			2.169.184,97	4,50
STATI UNITI				
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	5.137	820.224,93	1,70
BANK OF AMERICA CORP	USD	39.188	1.030.525,87	2,13
BLACKROCK CLA	USD	984	623.356,33	1,29
COMERICA INC	USD	2.426	94.193,73	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.569	759.491,53	1,57
JPMORGAN CHASE & CO	USD	17.391	2.318.374,92	4,80
KKR & Co Registered Shs	USD	10.752	551.890,01	1,15
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	2.827	677.391,70	1,41
MASTERCARD INC	USD	1.523	549.033,82	1,14
MORGAN STANLEY	USD	12.866	1.007.109,44	2,09
MSCI INC	USD	1.930	830.183,04	1,72
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	16.368	1.001.133,49	2,07
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	1.903	14.547,22	0,03
SP GLOBAL	USD	2.928	1.075.899,10	2,24
STATE STREET CO	USD	14.688	985.213,42	2,04
VISA INC CLASS A	USD	4.725	1.028.499,54	2,13

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
WELLS FARGO & CO	USD	38.329	1.499.433,29	3,10
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2.811	93.966,24	0,20
ZIONS BANCORP NA	USD	14.291	351.838,92	0,73
TOTALE STATI UNITI			15.312.306,54	31,74
FINLANDIA				
NORDEA BANK ABP	SEK	51.540	513.027,30	1,06
TOTALE FINLANDIA			513.027,30	1,06
FRANCIA				
AXA	EUR	49.309	1.332.575,73	2,77
BNP PARIBAS	EUR	33.646	1.942.047,12	4,02
COFACE	EUR	34.380	433.875,60	0,90
SCOR SE	EUR	33.060	888.983,40	1,84
SOCIETE GENERALE SA	EUR	46.600	1.109.080,00	2,30
WORLDLINE SA	EUR	28.137	942.589,50	1,95
TOTALE FRANCIA			6.649.151,35	13,78
ISOLE CAYMAN				
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	USD	49.474	428.079,34	0,89
TOTALE ISOLE CAYMAN			428.079,34	0,89
INDIA				
PB FINTECH LTD	INR	16.311	126.986,68	0,27
TOTALE INDIA			126.986,68	0,27
IRLANDA				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	59.340	518.512,92	1,07
TOTALE IRLANDA			518.512,92	1,07
ITALIA				
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	277.093	770.872,73	1,59
BANCO BPM SPA	EUR	160.166	680.705,50	1,41
UNICREDIT SPA	EUR	100.697	2.141.321,71	4,44
TOTALE ITALIA			3.592.899,94	7,44
PAESI BASSI				
ADYEN NV	EUR	450	713.610,00	1,48
ING GROEP NV	EUR	179.301	2.212.215,74	4,58
TOTALE PAESI BASSI			2.925.825,74	6,06
REGNO UNITO				
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	300.118	2.174.251,13	4,51
NATWEST GROUP PLC	GBP	271.891	762.936,00	1,58
PRUDENTIAL PLC	GBP	122.610	1.583.792,87	3,28
WISE PLC - A	GBP	22.806	174.655,98	0,36
TOTALE REGNO UNITO			4.695.635,98	9,73
SVEZIA				
EQT AB	SEK	21.534	378.993,28	0,79
SWEDBANK AB	SEK	34.968	539.612,69	1,11
TOTALE SVEZIA			918.605,97	1,90

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore corrente	% patrimonio netto
SVIZZERA				
CHUBB LIMITED	USD	1.961	346.113,80	0,71
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	8.232	475.171,23	0,99
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA ACTION NOMINATIVE	CHF	6.076	1.155.999,39	2,40
TOTALE SVIZZERA			1.977.284,42	4,10
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			47.819.062,85	99,10
TOTALE Azioni e titoli assimilati			47.819.062,85	99,10
Crediti			456.710,37	0,95
Debiti			-645.720,00	-1,34
Conti finanziari			623.125,70	1,29
Patrimonio netto			48.253.178,92	100,00

Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	EUR	97.453,979	81,98
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	EUR	65,942	107.485,14
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	EUR	187.944,168	124,09
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	EUR	119.584,490	81,54
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	USD	1,000	997,23
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	USD	1.275,812	84,26
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	USD	1,000	1.012,03
Quota ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H	USD	10,000	101,03