



ODDO BHF AVENIR EUROPE

OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE

Relazione annuale al 28 marzo 2024

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: Deloitte et Associés

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	7
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	47
ALLEGATO SFDR	49

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

1.2. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di gestione è conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo sovraperformando, su un orizzonte temporale mobile di cinque anni, l'indice di riferimento: MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, tenendo conto dei criteri ESG.

1.3. Regime fiscale

Il Fondo può fungere da supporto per contratti di assicurazione vita denominati in unità di conto.

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.

1.4. 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 SAS per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- 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.

1.5. Deontologia

- **Controllo degli intermediari**
La società ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.oddomeriten.eu.
- **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.
- **Informazioni sulla politica retributiva**
Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

1.6. Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Il fondo Oddo BHF Avenir Europe non ha impiegato tecniche di efficiente gestione del portafoglio e strumenti derivati durante l'esercizio in esame.

1.7. Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

01/04/2022: modifica del metodo di calcolo delle commissioni di performance per tenere conto degli orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), la cui applicazione sta diventando obbligatoria in Francia.

1.8. Reporting SFTR

La gestione del fondo nell'esercizio in rassegna non richiede un reporting SFTR.

1.9. Ritenute alla fonte

Si informano i partecipanti al fondo Oddo BHF Avenir Europe che Oddo BHF AM SAS, al fine di tutelare gli interessi dei partecipanti stessi, ha richiesto a taluni Stati membri dell'Unione europea il rimborso delle ritenute alla fonte applicate ai dividendi versati agli OICR gestiti da Oddo BHF AM SAS. La richiesta si basa sul principio di non discriminazione fra OICVM sancito da più sentenze della Corte di Giustizia dell'Unione europea.

Sulla base di uno studio approfondito, Oddo BHF AM SAS ritiene che il fondo possa contare su un rimborso di entità significativa, che tuttavia non è garantito. Si informano i partecipanti che, nell'ambito delle suddette procedure, la società di gestione potrà avvalersi dei servizi di uno studio legale specializzato e di Oddo BHF SCA, che saranno remunerati.

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

L'anno da marzo 2023 a marzo 2024 è stato positivo per i mercati. Sono entrati in gioco tre fattori favorevoli:

1. La fine della crisi logistica che aveva messo in difficoltà le nostre aziende negli ultimi 18 mesi.
2. Il rallentamento dell'inflazione, sia in Europa che negli Stati Uniti. A fine marzo 2024 l'inflazione era scesa a quasi il 2% in Europa.
3. La stabilità dei tassi a lungo termine, che hanno chiuso l'anno sugli stessi livelli con cui lo avevano cominciato.

L'unica nota negativa in questo scenario è stata l'economia cinese, che aveva suscitato molte speranze alla fine della crisi del Covid ma non è riuscita a imprimere slancio alla crescita globale. Le borse cinesi hanno in effetti chiuso l'anno nuovamente in ribasso.

2.2. Rendimenti

In questo contesto favorevole, il nostro fondo ha chiuso in linea con l'indice, in rialzo del 10,5%. Si tratta di una performance accettabile in un contesto di forte rialzo dei titoli finanziari dai quali siamo strutturalmente assenti.

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	10,60%	10,47%
ODDO BHF Avenir Europe CM-EUR	10,68%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF[H]	8,12%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR	10,56%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	9,64%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-USD[H]	11,90%	
ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR	10,64%	
ODDO BHF Avenir Europe DN-EUR	10,65%	
ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR	9,64%	
ODDO BHF Avenir Europe GC-EUR	10,62%	

Tra le migliori performance di quest'anno citiamo i produttori di motori aeronautici (Safran, Rolls Royce), che hanno beneficiato della ripresa del traffico aereo, le società esposte al ciclo d'investimento dei semiconduttori (BESI, ASMi), che hanno tratto vantaggio dall'ascesa dell'intelligenza artificiale, nonché alcune società che avevano risentito in misura particolare della fine del Covid, come De Longhi (macchine da caffè) o Fluidra (prodotti per piscine). Per contro, ST Microelectronics e Soitec (semiconduttori) sono state penalizzate da volumi deludenti, mentre la debolezza del mercato della pasta di carta ha fatto arretrare Valmet e Andritz.

2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni significative, abbiamo rafforzato 1) Sodexo (ristorazione collettiva) per beneficiare del netto miglioramento dei suoi fondamentali e della sua gestione, e 2) GN Store (apparecchi acustici e cuffie) per approfittare del ritorno a volumi positivi dopo il Covid. Per contro, abbiamo ridimensionato le posizioni in Besi e ASMi in seguito all'ottimo andamento dei titoli e venduto la posizione in Michelin, i cui volumi ci sono parsi deludenti.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	76.103.049,64	84.839.700,00	EURO
Michelin SA		60.740.766,96	EURO
Sodexo	58.443.386,53		EURO
BE Semiconductor Industries NV Reg		52.107.403,29	EURO
Logitech Intl SA Reg		48.396.454,80	EURO
GN Store Nord Ltd	46.578.232,02		EURO
ASM Intl NV Reg	7.454.477,36	40.883.952,63	EURO
Icon Plc	6.778.723,98	33.638.813,13	EURO
Trelleborg AB B		32.252.867,87	EURO
Qiagen NV Reg	10.858.614,36	31.773.323,69	EURO

2.4. Prospettive

L'anno che ci attende è ancora carico di incertezze. Il contesto politico è tutt'altro che rassicurante, con l'acuirsi delle tensioni in vista delle elezioni statunitensi, mentre la situazione economica resta poco chiara, sebbene si preveda un'ipotetica ripresa nel secondo semestre. In questo contesto, la nostra politica d'investimento resta incentrata su leader globali ben gestiti e redditizi in qualsiasi circostanza.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

Deloitte.

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
Francia
Telefono: +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Indirizzo postale:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Fondo comune d'investimento

Società di gestione:
ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio chiuso al 29 marzo 2024

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR EUROPE,

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 AVENIR EUROPE, relativo all'esercizio chiuso al 29 marzo 2024, allegato alla presente relazione.

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 sul bilancio di esercizio

Quadro di riferimento della revisione contabile

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 di un 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.

Società per azioni semplificata con capitale di 2.188.160 euro.
Società di revisione iscritta presso l'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre du Conseil Régional) di Parigi (Ile-de-France)
Società di revisione appartenente alla *Compagnie régionale de Versailles*
572 028 041 RCS Nanterre
Partita IVA: FR 02 572 028 041

Una società della rete Deloitte

Società di gestione di portafogli costituita sotto forma di SAS con capitale di 7.500.000 €
Autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011 - RCS 340 902 857 Parigi
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf-com



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° aprile 2023 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, rileviamo gli elementi seguenti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono quelli maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio.

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 società di gestione relative al bilancio

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 vostro OICR.

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 dell'OICR di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere messa in discussione da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;

Deloitte.

- 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.

Paris La Défense, 15 luglio 2024

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 28/03/2024 IN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	0,00	0,00
Strumenti finanziari	1.592.222.185,59	1.571.015.952,26
Azioni e titoli assimilati	1.511.436.405,21	1.483.909.360,31
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	1.511.436.405,21	1.483.909.360,31
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
<i>Altri titoli di debito</i>	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	80.785.780,38	87.106.591,95
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	80.785.780,38	87.106.591,95
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	8.475.958,39	17.518.471,73
Operazioni a termine su valute	6.319.189,95	8.968.638,25
Altro	2.156.768,44	8.549.833,48
Conti finanziari	25.275.829,29	25.614.534,44
Liquidità	25.275.829,29	25.614.534,44
Totale dell'attivo	1.625.973.973,27	1.614.148.958,43

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 28/03/2024 IN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Capitale proprio		
Capitale	1.560.236.316,47	1.529.726.385,78
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	4.416.215,41	4.921.118,56
Ripporto a nuovo (a)	7,83	16,42
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	48.651.426,29	63.679.000,86
Utile dell'esercizio (a, b)	2.842.930,11	-140.441,10
Totale capitale proprio	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	9.827.077,16	15.962.877,91
Operazioni a termine su valute	6.260.466,43	9.015.344,52
Altro	3.566.610,73	6.947.533,39
Conti finanziari	0,00	0,00
Scoperti bancari	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	1.625.973.973,27	1.614.148.958,43

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 28/03/2024 IN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

CONTO ECONOMICO AL 28/03/2024 IN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	1.019.663,25	20,14
Proventi da azioni e titoli assimilati	25.807.479,65	29.941.453,81
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	191.857,65	129,76
TOTALE (I)	27.019.000,55	29.941.603,71
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	81,13	49,61
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	81,13	49,61
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	27.018.919,42	29.941.554,10
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	24.061.029,74	28.200.842,39
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	2.957.889,68	1.740.711,71
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-114.959,57	-1.881.152,81
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.842.930,11	-140.441,10

ALLEGATO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

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

La valuta della contabilità è l'EURO.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

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.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

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. ODDO BHF AVENIR EUROPE 26.

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.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

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

Gli importi distribuibili sono:

1. l'utile netto d'esercizio, maggiorato dei riporti a nuovo e maggiorato o decurtato del saldo dei ratei e risconti dei proventi relativi all'esercizio chiuso;
2. 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.

Gli importi di cui ai punti 1. e 2. possono essere distribuiti in tutto o in parte, indipendentemente gli uni dagli altri.

La Società di gestione decide in merito alla destinazione degli importi distribuibili.

Per ogni categoria di quote il Fondo può optare per una delle seguenti soluzioni:

- capitalizzazione pura: le somme da distribuire sono integralmente capitalizzate, tranne per l'importo che a norma di legge deve essere distribuito;
- distribuzione pura: gli importi arrotondati sono parzialmente o interamente distribuiti; è possibile distribuire acconti;
- per i Fondi che intendono restare liberi di accumulare e/o distribuire i proventi. Ogni anno la Società di gestione decide in merito alla destinazione degli importi distribuibili.

La Società di gestione decide in merito alla distribuzione degli importi distribuibili in funzione della ripartizione dei proventi prevista dal prospetto informativo ed eventualmente può distribuire acconti.

CR-EUR	FR0000974149	EUR	Capitalizzazione
DR-EUR	FR0011380070	EUR	Proventi: Distribuzione Plusvalenze o minusvalenze: distribuzione e/o capitalizzazione
CI-EUR	FR0010251108	EUR	Capitalizzazione
CN-EUR	FR0011036920	EUR	Capitalizzazione
GC-EUR	FR0011603901	EUR	Capitalizzazione
CR-USD [H]**	FR0012224640	USD	Capitalizzazione
DI-EUR	FR0013312071	EUR	Proventi: Distribuzione Plusvalenze o minusvalenze: distribuzione e/o capitalizzazione
CN-CHF [H]***	FR0013335791	CHF	Capitalizzazione
CM-EUR	FR0014000D11	EUR	Capitalizzazione

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del Fondo	Base di	Aliquota
--------------------------------	---------	----------

Società di gestione di portafogli costituita sotto forma di SAS con capitale di 7.500.000 €

Autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011 - RCS 340 902 857 Parigi

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	calcolo	Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR, DI EUR, CM EUR, DM EUR e CN-CHF[H],
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto, OICVM esclusi	Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CR-USD [H]: 2% max tasse incluse
		Classi CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, DN-EUR, DI-EUR, CM-EUR, DM-EUR e CN-CHF [H]: 1% max tasse incluse
Commissione di performance*	Patrimonio netto	<p>Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR e CN-CHF [H]: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva. (*)</p> <p>Classi CI-EUR e DI-EUR: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. (*)</p> <p>Classi CM-EUR e DM-EUR: 15% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate. (*)</p>
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	<p>Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,50% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi.</p> <p>Obbligazioni: 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse</p> <p>Strumenti del mercato monetario e derivati: N/A</p>

* La commissione di performance sarà prelevata 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-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR e CN-CHF [H]: 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).
- In via eccezionale, per le classi CM-EUR e DM-EUR il Periodo di riferimento va dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente addebitata una commissione di performance (data di creazione se mai addebitata) alla data di chiusura dell'esercizio in corso. Se alla chiusura dell'esercizio in corso la classe ha registrato una sottoperformance dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente prelevata una commissione di performance, non sarà prelevata alcuna commissione di performance e il Periodo di riferimento è prorogato fino alla chiusura successiva. Pertanto, potranno essere prelevate commissioni di performance soltanto se le sottoperformance dei precedenti esercizi sono state tutte completamente recuperate (Principio dell'High watermark relativo all'indice di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR, DI-EUR, CM-EUR e DM-EUR, si avvisano i partecipanti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio: Liquidazione della classe CR-SEK in data 15/06/2023.

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 28/03/2024 IN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Patrimonio netto a inizio esercizio	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	243.346.792,53	320.327.402,46
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-367.187.677,38	-857.192.046,19
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	141.650.399,08	173.499.123,34
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-82.565.884,12	-90.900.514,64
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	906.101,08	1.939.788,84
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	-896.085,01	-1.374.439,89
Spese di transazione	-8.350.554,32	-6.166.910,13
Differenze di cambio	-505.024,40	-132.195,63
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	89.221.885,31	-180.417.014,50
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	335.409.158,62	246.187.273,31
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	246.187.273,31	426.604.287,81
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	135.429,79	59.122,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	48.723,52	-86.706,27
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	-86.706,27	-145.828,27
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	-749.596,69	-983.226,48
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-2.859,96	-9.493,41
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	2.957.889,68	1.740.711,71
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	0,00	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52

(*) Il contenuto di questa voce sarà oggetto di una spiegazione esaustiva da parte dell'OICVM (conferimenti per fusione, versamenti ricevuti in garanzia del capitale e/o della performance)

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
	Obbligazioni e titoli assimilati		
	Totale Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
	Titoli di debito		
	Totale titoli di debito	0,00	0,00
Totale dell'attivo		0,00	0,00
Passivo			
	Operazioni di cessione di strumenti finanziari		
	Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
	Operazioni di copertura		
	Totale Operazioni di copertura	0,00	0,00
	Altre operazioni		
	Totale Altre operazioni	0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							25.275.829,29	1,56
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	[3 mesi - 1 anno]	%	[1-3 anni]	%	[3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	25.275.829,29	1,56								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1	%	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
	SEK	SEK	GBP	GBP	USD	USD		
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	159.394.303,92	9,86	114.088.301,01	7,06	104.255.184,45	6,45	157.698.871,97	9,76
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	1.678.432,32	0,10			4.902.068,05	0,30	1.440.591,21	0,09
Conti finanziari	5.953,14	0,00	13.606,61	0,00	10.916,13	0,00	32.975,50	0,00
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti					23.260,12	0,00	1.062,30	0,00
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	28/03/2024
Totale crediti	Operazioni a termine con copertura	6.309.189,95
	Cedole e dividendi	2.054.174,87
	Altri crediti	102.593,57
	Richieste di reintegro dei margini su contratto a termine su valute	10.000,00
		8.475.958,39
Totale debiti	Operazioni a termine con copertura	6.260.466,43
	Altri debiti	1.316.690,75
	Oneri esterni acc	2.249.919,98
		9.827.077,16
Totale debiti e crediti		-1.351.118,77

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	201.952,121	126.120.987,87
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-380.580,342	-236.421.598,36
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-178.628,221	-110.300.610,49

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	120,964	51.561.552,52
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-197,813	-81.169.642,40
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-76,849	-29.608.089,88

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	10.394,83	26.142.266,69
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-10.873,193	-26.627.199,13
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-478,363	-484.932,44

	In quote	Importo
CLASSE GC-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	43.304,158	8.084.775,94
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-93.533,628	-17.231.111,71
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-50.229,47	-9.146.335,77

	In quote	Importo
CLASSE CR-USD (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0	
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-11.420,887	-1.727.986,35
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-11.420,887	-1.727.986,35

	In quote	Importo
CLASSE DR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	752,645	94.983,06
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-24.728,259	-3.152.323,10
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-23.975,614	-3.057.340,04

	In quote	Importo
CLASSE DI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0	
Titoli rimborsati durante l'esercizio	0	
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	0	

	In quote	Importo
CLASSE DN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0	
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-536,211	-50.614,58
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-536,211	-50.614,58

	In quote	Importo
CLASSE CN-CHF (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1.194	135.146,85
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-909,153	-107.223,95
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	284,847	27.922,90

	In quote	Importo
Classe CM-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	329,746	31.207.070,74
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-6,486	-692.167,95
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	323,26	30.514.902,79

	In quote	Importo
CLASSE CR-SEK (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1,231	8,86
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1.119,467	-7.809,95
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-1.118,236	-7.801,09

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	5.255,09
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	5.255,09
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	5.255,09
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	5.255,09
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE GC-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	22,75
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	22,75
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	22,75
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	22,75
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CR-USD (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	58,25
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	58,25
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	58,25
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	58,25
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-CHF (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
Classe CM-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CR-SEK (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	28/03/2024
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,89
Commissioni operative e di gestione	18.576.031,12
Commissione di performance	2.421,29
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,95
Commissioni operative e di gestione	2.903.618,07
Commissione di performance	208.023,56
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni operative e di gestione	768.960,55
Commissione di performance	97.417,70
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE GC-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,95
Commissioni operative e di gestione	590.496,14
Commissione di performance	34.748,60
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE CR-USD (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,90
Commissioni operative e di gestione	98.810,72
Commissione di performance	16.142,99
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE DR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,90
Commissioni operative e di gestione	67.757,49
Commissione di performance	1,38
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE DI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni operative e di gestione	158.672,54
Commissione di performance	6.077,16
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE DN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni operative e di gestione	3.093,41
Commissione di performance	150,68
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE CN-CHF (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni operative e di gestione	12.833,91
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
Classe CM-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,94
Commissioni operative e di gestione	515.743,29
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/03/2024
CLASSE CR-SEK (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,89
Commissioni operative e di gestione	29,14
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1. Garanzie ricevute dall'OICVM:

N/A

2.7.2. Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	28/03/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2.Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	28/03/2024
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3.Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	28/03/2024
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	80.785.780,38
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	80.785.780,38

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Acconti sull'utile versati per l'esercizio						
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio					
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	28/03/2024	31/03/2023
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	7,83	16,42
Utile	2.842.930,11	-140.441,10
Totale	2.842.937,94	-140.424,68

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.212.013,40	-1.190.585,65
Totale	-1.212.013,40	-1.190.585,65
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.322.957,26	-389.217,93
Totale	2.322.957,26	-389.217,93
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	596.976,90	658.679,34
Totale	596.976,90	658.679,34
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	430.905,57	505.679,88
Totale	430.905,57	505.679,88
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-21.949,40	-52.120,62
Totale	-21.949,40	-52.120,62
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-2.817,89	-5.096,29
Totale	-2.817,89	-5.096,29
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	133.286,48	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	1,43	0,00
Capitalizzazione	0,00	-3.885,37
Totale	133.287,91	-3.885,37
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	161,313	
Distribuzione unitaria	826,26	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	2.859,96
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	9,10
Capitalizzazione	2.385,67	0,00
Totale	2.385,67	2.869,06
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		3.813,279
Distribuzione unitaria		0,75
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		0,00

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	10.999,03	9.533,86
Totale	10.999,03	9.533,86
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
Classe CM-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	582.205,25	323.726,56
Totale	582.205,25	323.726,56
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-SEK (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1,04	-7,52
Totale	1,04	-7,52
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	4.416.215,41	4.921.118,56
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	48.651.426,29	63.679.000,86
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	53.067.641,70	68.600.119,42

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	30.060.434,44	40.591.087,09
Totale	30.060.434,44	40.591.087,09
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	10.452.690,05	13.763.759,40
Totale	10.452.690,05	13.763.759,40
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.836.071,01	3.411.497,24
Totale	2.836.071,01	3.411.497,24
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.896.825,89	2.619.069,04
Totale	1.896.825,89	2.619.069,04
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-USD (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	159.487,55	564.913,89
Totale	159.487,55	564.913,89
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	95.273,93	199.650,86
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	515.432,72	1.168.266,82
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	610.709,65	1.367.917,68
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	19.807,47	43.783,084
Distribuzione unitaria	4,81	4,56

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	510.713,73	603.813,92
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	3.886.858,92	3.844.704,97
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	4.397.572,65	4.448.518,89
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	161,313	161,313
Distribuzione unitaria	3.165,98	3.743,12

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	9.685,73
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	50.020,09
Capitalizzazione	52.857,43	0,00
Totale	52.857,43	59.705,82
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		3.813,279
Distribuzione unitaria		2,54

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	41.318,40	97.286,12
Totale	41.318,40	97.286,12
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
Classe CM-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.559.674,45	1.676.677,43
Totale	2.559.674,45	1.676.677,43
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/03/2024	31/03/2023
CLASSE CR-SEK (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,18	-313,18
Totale	0,18	-313,18
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

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

CLASSE CR-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	999.688.454,64	1.024.350.280,20	1.189.931.185,52	1.710.136.425,69	1.099.871.327,34
Numero di titoli	1.447.031,729	1.625.659,95	1.835.615,497	2.397.177,517	2.211.005,028
Valore patrimoniale netto unitario	690,85	630,11	648,24	713,39	497,45
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,83	-0,73	-6,85	0,49	1,45
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	20,77	24,96	87,06	23,76	65,58
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CI-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	348.850.845,81	347.038.362,19	721.494.379,93	1.240.716.196,18	697.989.702,04
Numero di titoli	766,221	843,07	1.704,962	2.690,076	2.190,725
Valore patrimoniale netto unitario	455.287,50	411.636,47	423.173,29	461.219,75	318.611,28
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	3.031,70	-461,66	135,52	4.150,30	4.406,16
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	13.641,87	16.325,76	56.568,46	15.324,39	41.804,06
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CN-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	94.622.759,20	86.755.815,52	152.912.862,45	372.156.186,98	223.972.209,20
Numero di titoli	34.884,111	35.362,474	61.168,52	136.591,393	119.013,747
Valore patrimoniale netto unitario	2.712,48	2.453,32	2.499,86	2.724,59	1.881,90
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	17,11	18,62	0,82	24,83	25,65
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	81,29	96,47	334,17	90,56	246,96
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione/

CLASSE GC-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	63.307.159,09	66.603.835,31	64.958.596,83	76.104.589,53	46.817.674,87
Numero di titoli	306.591,545	356.821,015	341.524,851	367.122,812	326.908,887
Valore patrimoniale netto unitario	206,48	186,65	190,19	207,30	143,21
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	1,40	1,41	0,06	1,85	1,94
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	6,18	7,34	25,42	6,88	18,79
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CR-USD	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto (EUR)	4.975.188,78	6.170.963,95	9.637.636,95	12.843.215,32	8.690.442,38
Patrimonio netto (USD)	5.372.208,84	6.705.369,43	10.724.762,40	15.093.346,64	9.540.367,64
Numero di titoli	28.786,007	40.206,894	64.355,155	83.419,020	76.735,731
Valore patrimoniale netto unitario (EUR)	172,83	153,48	149,75	153,96	113,25
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	186,62	166,77	166,64	180,93	124,32
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,76	-1,29	-1,51	0,13	0,14
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	5,54	14,05	34,94	-4,27	20,07
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CN-USD	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto (USD)	-	-	-	-	1.806.401,21
Patrimonio netto (EUR)	-	-	-	-	1.645.473,87
Numero di titoli	-	-	-	-	20.338,212
Valore patrimoniale netto unitario (EUR)	-	-	-	-	80,90
Valore patrimoniale netto unitario (USD)	-	-	-	-	88,81
Destinazione	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	0,03
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	17,23
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE DR-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	2.724.875,01	5.699.373,54	7.036.725,26	8.030.779,63	10.468.980,14
Numero di titoli	19.807,47	43.783,084	50.417,274	50.513,231	92.189,705
Valore patrimoniale netto unitario	137,56	130,17	139,56	158,98	113,55
Destinazione dei proventi					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,14	-0,11	-1,47	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	0,23	0,41
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	4,81	4,56	4,88	5,33	3,00
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE DI-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	18.399.997,62	17.251.807,54	52.254.617,31	55.780.190,47	11.788.407,69
Numero di titoli	161,313	161,313	456,312	431,812	128,812
Valore patrimoniale netto unitario	114.063,94	106.946,17	114.515,10	129.177,02	91.516,37
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-24,08	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	826,26	-	50,19	1.119,53	1.469,32
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	3.165,98	3.743,12	3.957,84	3.401,67	1.276,17
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE DN-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio netto	328.498,62	358.391,05	329.406,37	994.011,86
Numero di titoli	3.277,068	3.813,279	3.300,708	8.829,81
Valore patrimoniale netto unitario	100,24	93,98	99,79	112,57
Destinazione				
Capitalizzazione unitaria su utile	0,72	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	16,12	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	0,75	0,03	0,98
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	2,54	3,46	2,96
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE DM-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio netto	-	-	-	17.545.800,31
Numero di titoli	-	-	-	162,583
Valore patrimoniale netto unitario	-	-	-	107.919,03
Destinazione				
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-100,46
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	1.681,49
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CN-CHF	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio netto	1.481.276,58	1.310.579,25	990.017,90	580.576,21	84.736,13
Numero di titoli	11.828,333	11.543,486	8.763,00	5.135,00	1.030,00
Valore patrimoniale netto unitario	125,23	113,53	112,97	113,06	82,26
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	0,92	0,82	296,80	0,18	0,85
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	3,49	8,42	24,17	0,02	15,27
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

Classe CM-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio netto	81.767.840,76	42.638.559,58	38.249.391,02	39.966.616,12
Numero di titoli	764,473	441,213	388,427	372,388
Valore patrimoniale netto unitario	106.959,74	96.639,39	98.472,53	107.325,19
Destinazione				
Capitalizzazione unitaria su utile	761,57	733,71	12.566,16	-108,14
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	3.348,28	3.800,15	13.163,94	1.695,75
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

CLASSE CR-SEK	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Patrimonio netto	-	8.112,39	953,50
Numero di titoli	-	1.118,236	117,427
Valore patrimoniale netto unitario	-	7,25	8,11
Destinazione			
Capitalizzazione unitaria su utile	-	0,00	-4,02
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-0,28	0,12
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Getinge AB B	SEK	1.237.022	23.075.860,05	1,43
Elekt AB Shares B	SEK	6.344.269	44.339.408,75	2,74
SAFRAN SA	EUR	443.841	93.228.802,05	5,77
Bavarian Nordic A/S	DKK	444.000	9.223.275,57	0,57
Krones AG	EUR	391.685	48.059.749,50	2,97
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	72.471	8.392.141,80	0,52
Andritz AG	EUR	728.881	42.129.321,80	2,61
De'Longhi SpA	EUR	1.743.435	55.894.526,10	3,46
MTU Aero Engines AG	EUR	246.786	58.044.067,20	3,59
Ipsen	EUR	463.381	51.110.924,30	3,16
Husqvarna AB B	SEK	1.384.788	10.990.138,00	0,68
SEB SA Pref	EUR	347.348	41.195.472,80	2,55
Metso Outotec Oyj	EUR	8.686.076	95.590.266,38	5,92
Gerresheimer AG	EUR	69.666	7.273.130,40	0,45
Almirall SA	EUR	887.416	7.334.493,24	0,45
Fluidra SA	EUR	197.981	4.339.743,52	0,27
Aixtron SE Reg	EUR	752.555	18.437.597,50	1,14
Icon Plc	USD	304.903	94.862.162,30	5,87
Edenred SA	EUR	421.754	20.859.952,84	1,29
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	8.531.321	42.582.714,03	2,63
Kion Group AG	EUR	510.908	24.922.092,24	1,54
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.313.158	30.859.368,69	1,91
Allegion PLC	USD	75.292	9.393.022,15	0,58
Valmet Oyj	EUR	503.343	12.276.535,77	0,76
Rexel SA	EUR	1.148.135	28.737.819,05	1,78
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	7.235.130	24.238.947,86	1,50
Soitec	EUR	70.837	6.793.268,30	0,42
Comet Holding AG Reg	CHF	51.921	16.769.855,45	1,04
BioMerieux SA	EUR	863.618	88.304.940,50	5,46
Arjo AB B Reg	SEK	3.201.993	14.184.067,53	0,88
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	132.854	18.851.982,60	1,17
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	1.530.357	9.277.384,76	0,57
Publicis Groupe SA	EUR	82.380	8.324.499,00	0,52
Medmix AG	CHF	568.226	9.357.583,33	0,58
Pluxee NV	EUR	1.080.033	29.592.904,20	1,83
Sulzer AG Reg	CHF	81.778	9.221.959,33	0,57
STMicroelectronics NV	EUR	1.893.908	75.604.807,36	4,68
GEA Group AG	EUR	678.913	26.606.600,47	1,65
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.461.611	47.266.639,12	2,92
SEB SA	EUR	108.336	12.848.649,60	0,80
Sodexo	EUR	669.543	53.215.277,64	3,29
ASM Intl NV Reg	EUR	67.203	38.030.177,70	2,35
SKF AB B	SEK	3.040.107	57.527.444,83	3,56
FLSmidth & Co AS B	DKK	643.568	29.697.229,92	1,84
GN Store Nord Ltd	DKK	2.147.451	52.569.599,68	3,25
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			1.511.436.405,21	93,52
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.			1.511.436.405,21	93,52

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TOTALE Azioni e titoli assimilati			1.511.436.405,21	93,52
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.581.863,724	80.785.780,38	5,00
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale			80.785.780,38	5,00
TOTALE Titoli di OICR			80.785.780,38	5,00
Allegion PLC	USD	75.292	33.469,31	0,00
Valmet Oyj	EUR	503.343	342.273,24	0,02
SKF AB B	SEK	3.040.107	1.678.432,32	0,11
TOTALE Cedole e dividendi			2.054.174,87	0,13
Creditori vari titoli EUR	EUR	-755.693,37	-755.693,37	-0,05
Creditori vari S/R EUR	EUR	-560.997,38	-560.997,38	-0,03
Debitori vari S/R EUR	EUR	102.593,57	102.593,57	0,00
TOTALE Altri debiti e crediti			-1.214.097,18	-0,08
Totale Debiti e crediti			840.077,69	0,05
OddoCie - CHF	CHF	26.529,44	27.271,45	0,00
OddoCie - DKK	DKK	41.365,49	5.545,60	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	25.212.377,91	25.212.377,91	1,57
OddoCie - GBP	GBP	11.632,03	13.606,61	0,00
OddoCie - HUF	HUF	62.434,95	158,45	0,00
OddoCie - SEK	SEK	68.740,23	5.953,14	0,00
OddoCie - USD	USD	11.787,24	10.916,13	0,00
TOTALE Attività			25.275.829,29	1,57
H A/V CHF EUR 150424	CHF	1.400.000	1.440.591,21	0,09
H A/V CHF EUR 150424	EUR	-1.460.544,69	-1.460.544,69	-0,09
H A/V USD EUR 150424	USD	5.260.000	4.868.598,74	0,30
H A/V USD EUR 150424	EUR	-4.799.921,74	-4.799.921,74	-0,30
TOTALE Operazioni a termine			48.723,52	0,00
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	10.000	10.000,00	0,00
TOTALE Altre disponibilità			10.000,00	0,00
TOTALE Disponibilità			25.334.552,81	1,57
Commissione di gestione	CHF	-1.033,4	-1.062,30	0,00
Commissione di gestione	EUR	-1.876.757,16	-1.876.757,16	-0,12
Commissione di gestione	USD	-7.672,82	-7.105,78	0,00
Commissione di performance	EUR	-348.840,4	-348.840,40	-0,02
Commissione di performance	USD	-17.443,46	-16.154,34	0,00
TOTALE Spese			-2.249.919,98	-0,14
TOTALE TESORERIA			23.924.710,52	1,48
TOTALE PATRIMONIO NETTO			1.616.146.896,11	100,00

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1. Elementi quantitativi

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

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

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2023 (fisse e variabili*)	3.432.024	6	18.865.257	60

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

2. Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

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

2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

3.1. I soggetti che assumono il rischio

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

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 di euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 di euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

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

Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

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

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

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

Allegato SFDR

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Avenir Europe

Identificativo della persona giuridica:
969500QGX5P7LVVRQ45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 32,10% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	28/03/2024	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	98,1
Punteggio ESG	7,5	98,1
Rating medio per il pilastro "E"	5,9	98,1
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	98,1
Rating medio per il pilastro "G"	6,6	98,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	20,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	32,1	96,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	26,7	27,1

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

	31/03/2023	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AAA	98,8
Punteggio ESG	9,6	98,8
Rating medio per il pilastro "E"	5,9	98,8
Rating medio per il pilastro "S"	5,5	98,8
Rating medio per il pilastro "G"	6,7	98,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	31,8	99,6
Investimenti sostenibili (%)	30,2	97,2
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	29,4	29,9

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo:

Fattori ambientali: contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 32,1% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile. Benché tali attività economiche siano coperte dalla Tassonomia dell'UE, la carenza di dati non permette di dimostrare il loro allineamento alla Tassonomia. Tali investimenti sono stati pertanto classificati come sostenibili nella categoria "Altri aspetti ambientali".

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

La considerazione dei PAI si fonda sia su liste di esclusione (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) sia sul ricorso ai rating ESG, al dialogo, al voto e all'impegno. Possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 32,1% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/04/2023 - 28/03/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Icon Plc	Salute	5,8%	Irlanda
Metso Outotec Oyj	Industria	5,8%	Finlandia
Safran Sa	Industria	5,5%	Francia
Stmicroelectronics Nv	Informatica	5,3%	Svizzera
Biomerieux	Salute	5,0%	Francia
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	-	4,8%	Germania
Sodexo Sa	Beni voluttuari	4,1%	Francia
Skf Ab-B Shares	Industria	3,6%	Svezia
Seb Sa	Beni voluttuari	3,1%	Francia
Mtu Aero Engines Ag	Industria	3,1%	Germania
De'Longhi SpA	Beni voluttuari	2,9%	Italia

* Al 28/03/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

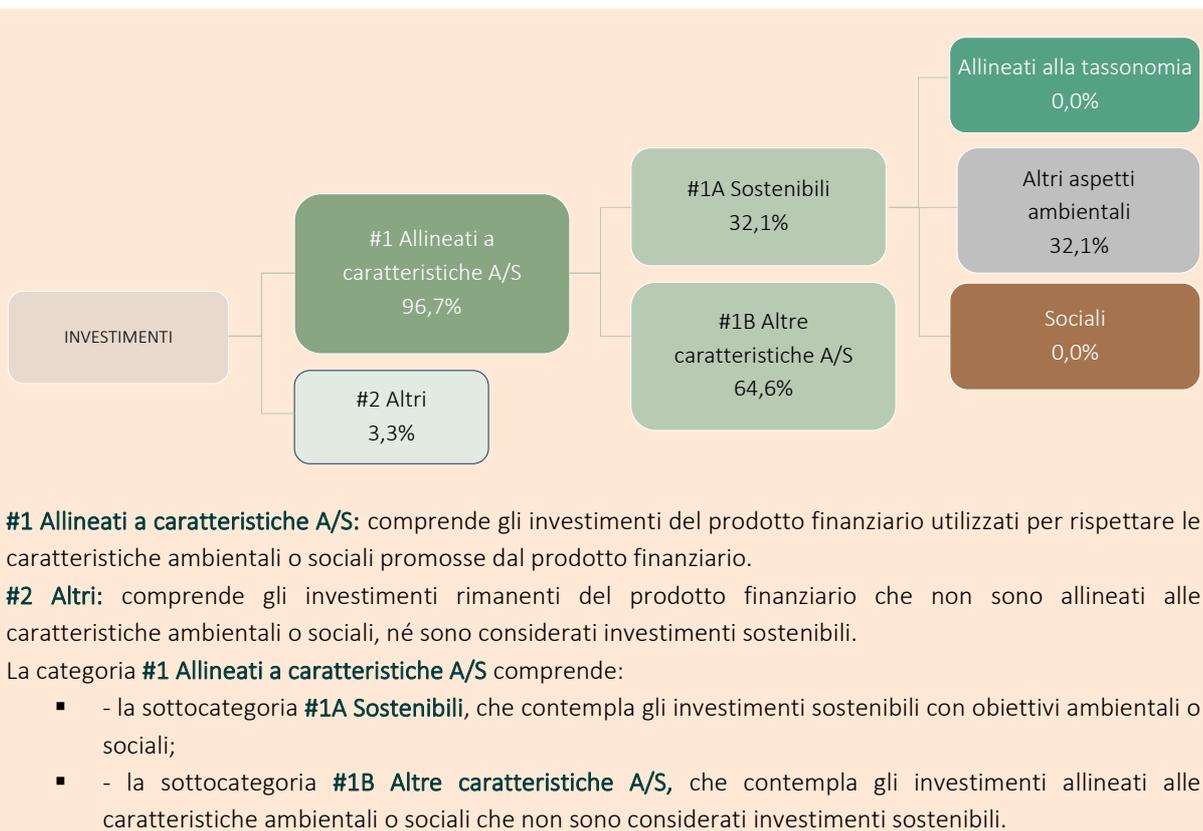
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono l'1,5% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e l'1,8% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 28/03/2024
Industria	42,0%
Salute	25,5%
Beni voluttuari	13,3%
Informatica	10,8%
Finanza	1,3%
Servizi di comunicazione	0,5%
Fondo	5,0%
Liquidità	1,5%

* Al 28/03/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

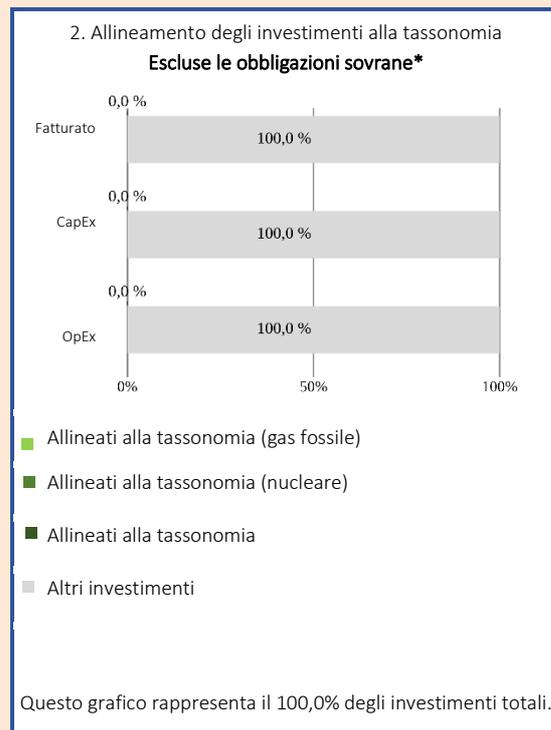
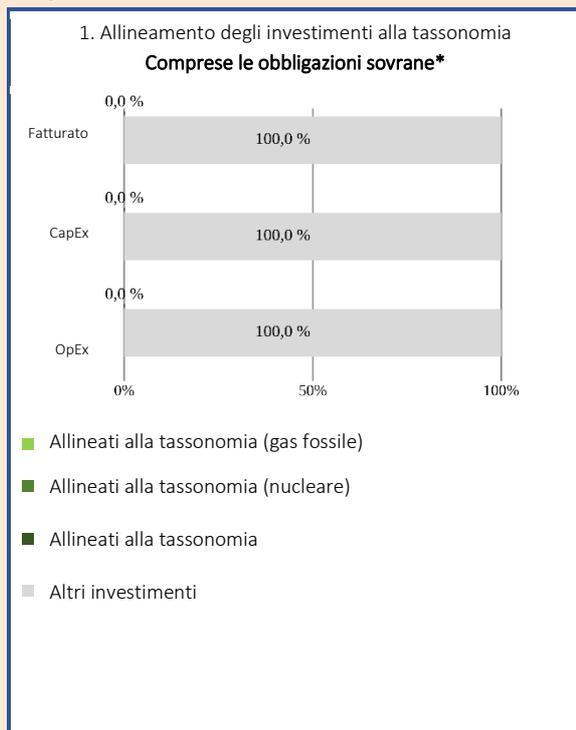
- Sì
- Gas fossile
- Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 32,1%.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice di riferimento MSCI Europe Smid EUR NR.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	28/03/2024			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	98,1	AA	99,4
Punteggio ESG	7,5	98,1	7,5	99,4
Rating medio per il pilastro "E"	5,9	98,1	6,4	99,4
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	98,1	5,2	99,4
Rating medio per il pilastro "G"	6,6	98,1	6,8	99,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	20,1	100,0	110,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	32,1	96,7	36,9	99,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	0,0	1,8	1,8
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	26,7	27,1	35,6	35,6



ODDO BHF GENERATION

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

Relazione annuale al 30 settembre 2024

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: DELOITTE et Associés

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	12
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	14
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	72
ALLEGATO SFDR	74

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

1.2. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di gestione del Fondo è sovraperformare l'indice MSCI EMU Net Return in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, tenendo conto dei criteri ESG (fattori ambientali, sociali e di governance).

1.3. Regime fiscale

Il Fondo è idoneo al Plan d'Epargne en Actions (PEA).

Il Fondo può essere utilizzato come unità di conto per contratti di assicurazione sulla vita.

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.

1.4. 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).
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 96,94%
- **Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:**
L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza.
La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

ODDO BHF GENERATION

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare gli allegati SFDR alla presente relazione.

1.5. Deontologia

- **Controllo degli intermediari**

La società ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

- **Commissioni di intermediazione**

I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

- **Diritto di voto**

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.

- **Informazioni sulla politica retributiva**

Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

1.6. Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Tipologia delle operazioni effettuate:	Pronti contro termine attivi su titoli
Esposizione:	1,54%

1.7. Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

29/02/2024: Eliminazione della classe di quote CL-EUR.

ODDO BHF GENERATION

1.8. Reporting SFTR

ODDO BHF GENERATION

**Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del
riutilizzo degli strumenti finanziari**

Regolamento SFTR

30/09/2024

EUR

Importo dei titoli e delle materie prime in prestito in proporzione alle attività

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo delle attività in prestito	0,00				
% delle attività prestabili	0,00				

Attività impegnate in ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e Total return swap in valore assoluto e in percentuale del patrimonio netto del fondo

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
% del patrimonio netto totale	0,00	0,00	0,00	1,54	0,00

ODDO BHF GENERATION

10 Principali emittenti di garanzie reali ricevute (liquidità esclusa) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento

1. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
2. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
3. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
4. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
5. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
6. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
7. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
8. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
9. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
10. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	

ODDO BHF GENERATION

10 Principali controparti in valore assoluto delle attività e delle passività senza compensazione

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione				ODDO ET CIE PARIS	
Importo				4.999.998,01	
Domicilio				Francia	
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

ODDO BHF GENERATION

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e qualità della garanzia reale					
Liquidità	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
Strumento di debito					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Quote di fondi					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valuta della garanzia					
EUR	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
Paese dell'emittente della					
-----	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Controparte centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilaterali	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
Trilaterali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Scadenza della garanzia

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap per fasce

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Importo massimo (%)

Importo utilizzato (%)

Proventi derivanti all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap

Contante	Titoli
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1. Denominazione

Importo custodito

ODDO BHF GENERATION

Dati sulla Custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato	0,00
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	0,00
Conti collettivi	0,00
Altri conti	0,00

Dati concernenti la scomposizione dei costi

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR						
	Importo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestore						
	Importo					
Terzi						
	Importo					

Dati concernenti la scomposizione dei proventi

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR						
	Importo	0,00	0,00	0,00	60.906,45	0,00
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestore						
	Importo					
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terzi						
	Importo					
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

Se l'inizio dell'esercizio è stato caratterizzato da pressioni al ribasso sui mercati azionari, legate all'aumento dei rendimenti obbligazionari in un contesto di inflazione persistentemente elevata e quindi di recrudescenza dei rischi geopolitici per via del conflitto in Medio Oriente, il sentiment del mercato ha segnato una svolta a novembre, quando i dati sull'inflazione hanno cominciato a mostrare segnali di inversione. Questa svolta ha consolidato la convinzione degli investitori che il ciclo di rialzi dei tassi d'interesse avviato dalle banche centrali a inizio 2022 fosse giunto al termine. Dopo uno dei più rapidi cicli di aumenti dei tassi della sua storia, dallo 0,25% di marzo 2022 al 5,5% di luglio 2023, la Federal Reserve ha optato per una lunga fase di stabilizzazione prima di avviare il ciclo di tagli (iniziato a settembre 2024 con una sforbiciata dello 0,5%) in un contesto di rallentamento economico, sebbene moderato. Alle prese con un contesto economico molto più debole, in particolare in Germania, la Banca centrale europea ha anticipato la Fed, effettuando il suo primo taglio dei tassi di 25 pb a giugno. A ciò sono seguite altre due sforbiciate, a settembre e a ottobre, che hanno portato il tasso sui depositi (passato da -0,25% a metà del 2022 al 4,0% nel settembre 2023) al 3,25% attuale. La fine del periodo è stata contraddistinta da una serie di incertezze, in particolare: la situazione politica in Francia a seguito dello scioglimento dell'Assemblea nazionale a giugno; il deterioramento delle condizioni economiche in Cina, mitigato dalle speranze di pacchetti di stimolo; nonché i timori di un possibile inasprimento delle guerre commerciali, già evidente tra Cina ed Europa con la questione delle auto elettriche, dopo le elezioni presidenziali statunitensi di novembre.

2.2. Rendimenti

In questo fragile equilibrio tra tassi d'interesse, crescita e incertezze, l'indice MSCI EMU è salito di oltre il 20% nel periodo, mostrando però ampie disparità settoriali. I comparti sensibili al calo dei tassi, come l'immobiliare, i servizi di pubblica utilità e le telecomunicazioni, hanno messo a segno forti guadagni. Anche banche e servizi finanziari hanno sovraperformato. Al contrario, l'energia e i settori legati ai beni di consumo, spesso esposti alle problematiche relative alla Cina e ai rischi di una guerra commerciale, hanno subito forti pressioni. Dal punto di vista geografico, la Francia ha risentito in misura particolare del contesto politico.

Nell'anno in rassegna, ODDO BHF Génération ha sottoperformato il suo benchmark ed è stato penalizzato dalla sovraesposizione ad alcuni titoli deludenti. I migliori contributi sono giunti da UCB (Belgio, sanità), SAP (Germania, software), Ferrari (Italia, automobili), Ericsson (Svezia, infrastrutture per telecomunicazioni), ASM International (Paesi Bassi, semiconduttori), Publicis (Francia, comunicazioni) e Andritz (Austria, beni strumentali). Sul fronte opposto, il fondo è stato penalizzato dalla performance negativa di Stellantis (Francia, automobili), Ubisoft (Francia, videogiochi), Rémy Cointreau (Francia, bevande) e Grifols (Spagna, sanità).

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Génération CI-EUR	11,87%	20,31%
ODDO BHF Génération CN-EUR	11,71%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	10,75%	
ODDO BHF Génération DN-EUR	12,37%	
ODDO BHF Génération DR-EUR	10,75%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	11,87%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	13,05%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	12,49%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	12,05%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	11,48%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	13,02%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	12,49%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	12,02%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	11,48%	

ODDO BHF GENERATION

2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni tattiche in portafoglio, abbiamo liquidato o ridimensionato le nostre posizioni in LVMH (Francia, lusso), Richemont (Svizzera, lusso), SAP (Germania, software), Forvia (Francia, automobili), Grifols (Spagna, sanità) e Roche (Svizzera, sanità) e rafforzato contestualmente quelle in Kronos (Germania, beni strumentali), Nexans (Francia, beni strumentali), Sartorius-Stedim (Francia, sanità), Amplifon (Italia, apparecchi acustici), Puig Brands (Spagna, cosmetici) e Biomérieux (Francia, sanità).

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
SAP SE		12.471.754,36	EURO
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.579.902,00	11.134.932,50	EURO
Sartorius Stedim Biotech	8.231.071,19	1.434.419,25	EURO
Co Financière Richemont SA	759.394,04	8.111.837,55	EURO
BE Semiconductor Industries NV Reg	3.888.069,34	8.101.254,08	EURO
Roche Holding Ltd Pref		7.287.705,26	EURO
Hermes Intl SA	7.115.279,52	6.318.833,48	EURO
Forvia SE	340.789,48	6.972.286,25	EURO
Amplifon SpA Post Frazionamento	6.953.281,74	310.851,11	EURO
Banco Santander Reg SA		6.586.030,82	EURO

2.4. Prospettive

I timori per la situazione economica e il rischio percepito che le banche centrali tardino a tagliare i tassi contribuiscono ad ampliare la gamma di opportunità per il mercato azionario. Manteniamo la nostra filosofia di investimento, incentrata su società dotate di un vantaggio competitivo, attive a livello globale e quindi in grado di crescere più rapidamente del PIL mondiale, anche se alcune di esse possono subire alti e bassi a breve termine. Le aziende da noi selezionate presentano bassi livelli di indebitamento e, a nostro avviso, offrono valutazioni interessanti. Ritroviamo tali opportunità soprattutto nei settori della sanità, dei consumi, della tecnologia e dell'industria.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

ODDO BHF GENERATION

Fondo comune d'investimento

Società di gestione:

ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio chiuso al 30 settembre 2024

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF GENERATION,

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 AVENIR EURO, relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, allegato al presente rendiconto.

Certifichiamo che il bilancio di esercizio è conforme alle norme e ai principi contabili francesi, e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo alla fine dell'esercizio.

Fondamento del giudizio sul bilancio di esercizio

Quadro di riferimento della revisione contabile

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 di un 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.

Società per azioni semplificata con capitale di 2.188.160 euro.
Società di revisione iscritta presso l'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre du Conseil Régional) di Parigi (Ile-de-France)
Società di revisione appartenente alla *Compagnie régionale de Versailles*
572 028 041 RCS Nanterre
Partita IVA: FR 02 572 028 041

Una società della rete Deloitte

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° aprile 2023 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, rileviamo gli elementi seguenti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono quelli maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio.

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 società di gestione relative al bilancio

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 vostro OICR.

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 dell'OICR di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere messa in discussione da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;



- considera la presentazione d'insieme del bilancio di esercizio e valuta se lo stesso rispecchia le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine veritiera.

Parigi La Défense, 20 dicembre 2024

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

ODDO BHF GENERATION

Bilancio di esercizio chiuso al 30/09/2024

ODDO BHF GENERATION

Stato patrimoniale attivo al 30/09/2024 in EUR

	30/09/2024
Immobilizzazioni materiali nette	0,00
Titoli finanziari	
Azioni e titoli assimilati (A)	318.196.032,31
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	318.196.032,31
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Titoli di debito (D)	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	0,00
OICVM	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00
Depositi (F)	0,00
Strumenti finanziari derivati (G)	495,53
Operazioni temporanee su titoli (H)	4.999.998,01
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	4.999.998,01
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00
Prestiti (I)	0,00
Altre attività idonee (J)	0,00
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	323.196.525,85
Crediti e conti di adeguamento attivi	1.742.965,72
Conti finanziari	2.482.187,38
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II	4.225.153,10
Totale dell'attivo I + II	327.421.678,95

ODDO BHF GENERATION

Stato patrimoniale passivo al 30/09/2024 in EUR

	30/09/2024
Capitale proprio:	
Capitale	292.269.618,29
Riporto a nuovo su proventi netti	10,14
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	413.305,53
Utile netto dell'esercizio	32.705.342,02
Capitale proprio I	325.388.275,98
Passività idonee:	
Strumenti finanziari (A)	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00
Strumenti finanziari derivati (B)	5.339,44
Prestiti	0,00
Altre passività idonee (C)	0,00
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	5.339,44
Altre passività:	
Debiti e conti di adeguamento passivi	2.028.063,53
Debiti bancari	0,00
Totale parziale delle altre passività IV	2.028.063,53
Totale delle passività: I + III + IV	327.421.678,95

ODDO BHF GENERATION

Conto economico al 30/09/2024 in EUR

	30/09/2024
Proventi finanziari netti	
Proventi da operazioni finanziarie	
Proventi da azioni	7.001.379,87
Proventi da obbligazioni	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00
Proventi da quote di OICR*	0,00
Proventi da strumenti finanziari derivati	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	61.948,99
Proventi da prestiti e crediti	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00
Altri proventi finanziari	175.649,24
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	7.238.978,10
Oneri su operazioni finanziarie	
Oneri su operazioni finanziarie	0,00
Oneri su strumenti finanziari derivati	20,91
Oneri su operazioni temporanee su titoli	1042,54
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00
Altri oneri finanziari	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	1021,63
Totale dei proventi finanziari netti (A)	7.237.956,47
Altri proventi:	
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00
Altri proventi	0,00
Altri oneri:	
Commissioni di gestione della società di gestione	-5.938.980,79
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00
Tasse e imposte	0,00
Altri oneri	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-5.938.980,79
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	1.298.975,68
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-176.252,92
Proventi netti I = C + D	1.122.722,76
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	8.305.694,95
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-1.974.287,54
Commissioni di ricerca	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	6.331.407,41
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-626.581,75
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	5.704.825,66
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:	
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	31.469.631,95
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	2.132,05
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	31.471.764,00

ODDO BHF GENERATION

Conto economico al 30/09/2024 in EUR

	30/09/2024
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	-5.593.970,40
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	25.877.793,60
Acconti:	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00
Utile netto = I + II + III - IV	32.705.342,02

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Patrimonio netto	325.388.275,98	337.304.847,59	321.414.872,43	535.705.414,54	474.057.900,02
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	79.642.000,25	70.760.816,43	70.431.105,97	126.560.189,48	129.947.277,50
Numero di quote	265,471	263,867	316,515	434,821	579,287
Valore patrimoniale netto	300.002,63	268.168,49	222.520,59	291.062,73	224.322,79
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	8.252,73	13.363,19	11.183,50	21.535,71	-11.719,84

CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	5.166.809,32	8.102.466,21	8.603.306,21	18.966.414,14	7.887.944,18
Numero di quote	28.660,289	50.204,815	64.148,354	107.950,933	58.158,740
Valore patrimoniale netto unitario	180,27	161,38	134,11	175,69	135,62
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	4,68	7,79	6,48	12,73	-7,28

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	202.007.623,66	213.735.498,68	199.046.105,17	326.927.786,95	281.142.828,69
Numero di quote	197.761,391	231.744,769	257.509,507	320.132,472	353.651,852
Valore patrimoniale netto unitario	1.021,47	922,28	772,96	1.021,22	794,97
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	17,83	36,83	29,71	66,32	-49,58

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Numero di quote	1,000	1,000	0,000	0,000	0,000
Valore patrimoniale netto unitario	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su proventi netti	1,47	1,31	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	2,10	1,71	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	6.814.420,82	8.117.307,74	7.686.666,93	11.843.489,23	10.423.708,23
Numero di quote	8.677,620	11.132,193	12.266,235	13.860,287	15.670,597
Valore patrimoniale netto unitario	785,28	729,17	626,65	854,49	665,17
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,93	0,20	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	23,56	20,95	18,60	25,63	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	-0,26	0,00	0,00	-2,50	-28,10

CLASSE GC-EUR					
Patrimonio netto	20.905.539,05	22.161.971,50	17.925.674,47	26.332.550,31	24.362.226,69
Numero di quote	126.265,822	149.745,881	145.968,254	163.928,483	196.792,694
Valore patrimoniale netto unitario	165,56	147,99	122,80	160,63	123,79
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	4,54	7,36	6,19	11,88	-6,47

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
CLASSE uCPw-CHF (H)					
Patrimonio netto	3.842.535,68	5.680.906,35	6.658.900,96	8.089.001,66	6.390.732,18
Numero di quote	28,539	47,700	66,271	69,401	71,084
Valore patrimoniale netto unitario	134.641,56	119.096,56	100.479,86	116.554,54	89.903,94
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	3.036,53	5.795,60	18.922,43	8.056,00	-2.701,13

CLASSE uCPw-EUR					
Patrimonio netto	3.559.909,87	4.073.533,91	5.459.305,99	9.157.138,11	8.582.833,77
Numero di quote	26,202	33,726	54,771	70,624	86,360
Valore patrimoniale netto unitario	135.864,05	120.783,19	99.675,11	129.660,42	99.384,36
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	4.482,90	6.672,97	5.652,64	10.237,31	-4.633,88

CLASSE uCRw-CHF (H)					
Patrimonio netto	392.981,34	1.329.747,97	1.220.461,27	1.317.964,32	1.002.007,23
Numero di quote	3,045	11,545	12,448	11,481	11,215
Valore patrimoniale netto unitario	129.057,91	115.179,55	98.044,76	114.795,25	89.345,27
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	1.514,35	4.525,81	17.425,77	6.976,69	-3.442,99

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
CLASSE uCRw-EUR					
Patrimonio netto	1.972.860,95	1.803.900,26	2.318.551,17	3.188.042,06	1.739.426,97
Numero di quote	15,222	15,516	23,950	25,089	17,699
Valore patrimoniale netto unitario	129.605,89	116.260,65	96.807,98	127.069,31	98.278,26
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	3.110,73	5.395,58	4.497,22	9.001,27	-5.470,83

CLASSE uDPw-CHF (H)					
Patrimonio netto	273.313,37	316.644,03	533.012,23	696.653,50	511.671,79
Numero di quote	2,168	2,795	5,491	6,070	5,780
Valore patrimoniale netto unitario	126.067,05	113.289,45	97.070,15	114.769,93	88.524,53
Distribuzione unitaria su proventi netti	1.896,50	1.943,63	1.763,50	2.155,72	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.913,48

CLASSE uDPw-EUR					
Patrimonio netto	376.081,47	817.283,12	1.052.861,58	1.802.233,62	1.249.055,00
Numero di quote	2,916	7,018	10,782	13,913	12,580
Valore patrimoniale netto unitario	128.971,69	116.455,27	97.649,93	129.535,94	99.288,95
Distribuzione unitaria su proventi netti	1.980,45	1.969,28	1.880,01	2.433,12	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.591,16

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
CLASSE uDRw-CHF (H)					
Patrimonio netto	13.665,76	23.667,09	19.533,55	22.905,32	17.832,82
Numero di quote	0,108	0,208	0,200	0,200	0,200
Valore patrimoniale netto unitario	126.534,81	113.784,08	97.667,75	114.526,60	89.164,10
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	920,62	773,65	211,85	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	-359,53	0,00	0,00	0,00	-3.502,20

CLASSE uDRw-EUR					
Patrimonio netto	420.431,00	379.893,79	458.458,69	708.369,67	447.559,16
Numero di quote	3,301	3,301	4,751	5,571	4,551
Valore patrimoniale netto unitario	127.364,73	115.084,45	96.497,30	127.153,05	98.343,03
Distribuzione unitaria su proventi netti	804,20	908,22	810,86	475,13	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.572,19

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

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.

- 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.

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.

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.

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)	Somme distribuibili	Classi CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR et CR-SEK [H], uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uCPw-EUR e uCPw-CHF [H] Quote a capitalizzazione	Classi DR-EUR, DN-EUR, uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF [H] Quote a distribuzione
	Destinazione dei proventi netti	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto parziale su decisione della Società di gestione
	Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto parziale su decisione della Società di gestione e/o capitalizzazione
Frequenza di distribuzione	Quote a capitalizzazione: nessuna distribuzione Quote a distribuzione: la parte delle somme distribuibili la cui distribuzione è stata decisa dalla Società di gestione è versata annualmente. Il pagamento delle somme distribuibili viene effettuato entro cinque mesi dalla chiusura dell'esercizio.		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione:

Costi a carico dell'OICVM	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] e DN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto una volta dedotte le quote e le azioni di OICVM	Classi CR-EUR, DR-EUR e CR-SEK [H]: Max. 2% tasse incluse
		Classi CI-EUR e GC-EUR: Max. 1% tasse incluse
		Classi CN-EUR e DN-EUR: 1,15% massimo tasse incluse
		Classe CL-EUR: 1,25% massimo tasse incluse
		Classi uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR e uDRw-CHF [H]: 1,35% massimo tasse incluse
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF[H]: Max. 0,45% tasse incluse
Commissione di performance*	Patrimonio netto	- Classi CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR e DN-EUR: max. 20% della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, qualora la performance del fondo sia positiva.
		- Classe CI-EUR: max. 10% della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, qualora la performance del Fondo sia positiva.
		- Classi CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF[H]: N/A.
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	<p>Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,59% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi</p> <p>Obbligazioni: 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse</p> <p>Strumenti del mercato monetario e derivati: N/A</p>

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

* **Commissione di performance:** sarà prelevata 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, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR e DN-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, 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.

Una descrizione dettagliata del metodo utilizzato per calcolare la commissione di performance è disponibile presso la Società di gestione.

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	30/09/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	337.304.847,59
Flussi dell'esercizio:	
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	74.428.180,26
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-125.191.718,80
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	1.298.975,68
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	6.331.407,41
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	31.471.764,00
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	-28.563,25
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-226.616,90
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Altre voci	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	325.388.275,98

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	159,832	46.585.015,59
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-158,228	-47.628.447,51
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	1,604	-1.043.431,92
CLASSE CL-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-10,000	-1.325,30
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-10,000	-1.325,30
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	9.207,883	1.667.420,83
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-30.752,409	-5.554.839,83
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-21.544,526	-3.887.419,00
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	20.868,862	21.251.253,52
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-54.852,240	-56.037.811,59
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-33.983,378	-34.786.558,07
CLASSE DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	223,431	175.804,67
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-2.678,004	-2.136.032,81
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-2.454,573	-1.960.228,14
CLASSE GC-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	28.567,807	4.727.276,50
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-52.047,866	-8.482.557,81
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-23.480,059	-3.755.281,31
CLASSE uCPw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-19,161	-2.508.410,41
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-19,161	-2.508.410,41

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE uCPw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-7,524	-1.045.488,55
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-7,524	-1.045.488,55
CLASSE uCRw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-8,500	-1.103.681,05
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-8,500	-1.103.681,05
CLASSE uCRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,156	21.409,15
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,450	-56.650,17
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-0,294	-35.241,02
CLASSE uDPw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,627	-79.832,96
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-0,627	-79.832,96
CLASSE uDPw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-4,102	-543.297,81
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-4,102	-543.297,81
CLASSE uDRw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,100	-13.343,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-0,100	-13.343,00
CLASSE uDRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CL-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE GC-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uCPw-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uCPw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uCRw-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uCRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uDPw-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE uDPw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uDRw-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE uDRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto (EUR)
FR0010576728	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	79.642.000,25	265,471	300.002,63
FR0012847150	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	5.166.809,32	28.660,289	180,27
FR0010574434	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	202.007.623,66	197.761,391	1.021,47
FR0013302346	CLASSE DN-EUR	Distribuibile	EUR	103,44	1,000	103,44
FR0010576736	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	6.814.420,82	8.677,620	785,28
FR0011605542	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	20.905.539,05	126.265,822	165,56
FR0013420858*	CLASSE uCPw-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	3.842.535,68	28,539	134.641,56
FR0013420841	CLASSE uCPw-EUR	Capitalizzabile	EUR	3.559.909,87	26,202	135.864,05
FR0013420817*	CLASSE uCRw-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	392.981,34	3,045	129.057,91
FR0013420809	CLASSE uCRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	1.972.860,95	15,222	129.605,89
FR0013420874*	CLASSE uDPw-CHF (H)	Distribuibile	CHF	273.313,37	2,168	126.067,05
FR0013420866	CLASSE uDPw-EUR	Distribuibile	EUR	376.081,47	2,916	128.971,69
FR0013420833*	CLASSE uDRw-CHF (H)	Distribuibile	CHF	13.665,76	0,108	126.534,81
FR0013420825	CLASSE uDRw-EUR	Distribuibile	EUR	420.431,00	3,301	127.364,73

* Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

In migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Francia +/-	Germania +/-	Paesi Bassi +/-	Belgio +/-	Spagna +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	318.196,03	129.239,14	55.974,48	37.869,17	22.087,24	17.154,26
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Opzioni	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Swap	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri strumenti finanziari	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Totale	318.196,03					

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

In migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

In migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	2.482,19	0,00	0,00	0,00	2.482,19
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	5.000,00	0,00	0,00	2.482,19

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

In migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	[3 - 6 mesi] +/-	[6 mesi - 1 anno] +/-	[1-3 anni] +/-	[3 - 5 anni] +/-	[5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	3.193,85	1.806,15	0,00	0,00
Conti finanziari	2.482,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	2.482,19	0,00	0,00	3.193,85	1.806,15	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

In migliaia di EUR	DKK +/-	SEK +/-	CHF +/-	GBP +/-	Altre valute +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	16.817,73	4.881,57	2.754,38	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	654,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	10,88	1,69	86,13	73,97	28,78
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	-659,01	0,00	-2,90	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	16.824,16	4.883,26	2.837,61	73,97	28,78

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

In migliaia di EUR	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	0,00	0,00	0,00

Esposizione delle operazioni con una controparte

In migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Strumenti finanziari derivati non compensati		
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON	0,42	
SOCIETE GENERALE PARIS	0,08	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	5.000,00	
Crediti		
Garanzie in contanti		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Strumenti finanziari derivati non compensati		
SOCIETE GENERALE PARIS		4,41
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,93
Debiti		
Garanzie in contanti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	30/09/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	96.010,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	1.646.955,72
Totale crediti	1.742.965,72
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-448.904,51
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-1.579.159,02
Totale debiti	-2.028.063,53
Totale crediti e debiti	-285.097,81

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	899.169,95
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CL-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	6,10
Commissioni fisse in % corrente	1,24
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	94.150,57
Commissioni fisse in % corrente	1,15
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	4.445.865,57
Commissioni fisse in % corrente	2,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DN-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	0,59
Commissioni fisse in % corrente	0,56
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	163.333,17
Commissioni fisse in % corrente	2,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE GC-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	238.762,38
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCPw-CHF (H)	30/09/2024
Commissioni fisse	22.709,87
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCPw-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	18.986,15
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCRw-CHF (H)	30/09/2024
Commissioni fisse	18.621,46
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCRw-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	27.339,36
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDPw-CHF (H)	30/09/2024
Commissioni fisse	1.315,67
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE uDPw-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	2.680,78
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDRw-CHF (H)	30/09/2024
Commissioni fisse	306,06
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDRw-EUR	30/09/2024
Commissioni fisse	5.733,11
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/09/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/09/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	5.022.992,77
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	30/09/2024
Totale			0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	30/09/2024
Proventi netti	1.122.722,76
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	1.122.722,76
Riporto a nuovo	10,14
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	1.122.410,45

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	783.992,69	
Totale	783.992,69	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	43.083,69	
Totale	43.083,69	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	-47.267,15	
Totale	-47.267,15	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	1,47	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	1,47	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,47	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	-2.330,95	
Totale	-2.330,95	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	205.792,54	
Totale	205.792,54	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uCPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	57.494,24	
Totale	57.494,24	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE uCPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	54.624,57	
Totale	54.624,57	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uCRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	2.354,88	
Totale	2.354,88	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE uCRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	12.484,43	
Totale	12.484,43	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uDPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	4.111,61	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,01	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	4.111,62	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2,168	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1.896,50	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE uDPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	5.774,99	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,03	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	5.775,02	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2,916	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1.980,45	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uDRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	-38,83	
Totale	-38,83	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE uDRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	2.654,66	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,02	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	2.654,68	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	3,301	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	804,20	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	5.704.825,66	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	5.704.825,66	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	413.305,53	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	6.118.131,19	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.406.870,08	
Totale	1.406.870,08	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	91.290,57	
Totale	91.290,57	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	3.573.405,70	
Totale	3.573.405,70	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	2,10	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	2,10	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	1,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,10	

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	204.444,26	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	326.537,21	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	530.981,47	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	8.677,620	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	23,56	

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	369.292,70	
Totale	369.292,70	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE uCPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	29.165,54	
Totale	29.165,54	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uCPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	62.836,63	
Totale	62.836,63	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uCRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	2.256,37	
Totale	2.256,37	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE uCRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	34.867,32	
Totale	34.867,32	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uDPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	2.920,42	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	2.920,42	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uDPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	6.551,62	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	6.551,62	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE uDRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	305,45	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	305,45	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento dell'acconto		

CLASSE uDRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	7.385,22	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	7.385,22	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio
Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati			318.196.032,31	97,79
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			318.196.032,31	97,79
Acciaio			5.829.369,84	1,79
Aperam SA	EUR	207.156	5.829.369,84	1,79
Apparecchi domestici			9.236.685,00	2,84
SEB SA	EUR	90.114	9.236.685,00	2,84
Banche			12.217.483,44	3,75
Banco Santander Reg SA	EUR	2.655.686	12.217.483,44	3,75
Produttori di birra			15.164.380,42	4,66
Carlsberg AS B	DKK	72.694	7.777.850,06	2,39
Heineken NV	EUR	92.749	7.386.530,36	2,27
Componenti e apparecchiature elettriche			3.587.152,80	1,10
Nexans SA	EUR	27.258	3.587.152,80	1,10
Consulenza e servizi informatici			27.004.413,58	8,30
Alten	EUR	51.660	5.171.166,00	1,59
Dassault Systemes SA	EUR	299.186	10.659.997,18	3,28
Sopra Steria Group SA	EUR	59.306	11.173.250,40	3,43
Società produttrici di automobili			11.909.208,76	3,66
Ferrari NV	EUR	18.375	7.711.987,50	2,37
Stellantis NV	EUR	338.431	4.197.221,26	1,29
Costruzione e ingegneria			3.894.250,50	1,20
Spie SAS	EUR	113.535	3.894.250,50	1,20
Distillatori e vinificatori			1.959.826,80	0,60
Pernod-Ricard SA	EUR	14.453	1.959.826,80	0,60
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			4.301.728,20	1,32
Jungheinrich AG Pref	EUR	158.970	4.301.728,20	1,32
Apparecchiature di comunicazione			4.881.574,89	1,50
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	719.390	4.881.574,89	1,50
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			19.207.976,75	5,90
ASM Intl NV Reg	EUR	19.651	11.582.299,40	3,56
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	67.157	7.625.677,35	2,34
Forniture sanitarie			15.345.638,86	4,72
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	206.861	5.339.082,41	1,64
BioMerieux SA	EUR	46.397	4.992.317,20	1,54
Sartorius Stedim Biotech	EUR	26.707	5.014.239,25	1,54
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			38.903.757,89	11,96
Co Financière Richemont SA	CHF	19.377	2.754.386,19	0,85
EssilorLuxottica SA	EUR	55.087	11.711.496,20	3,60
Hermes Intl SA	EUR	5.157	11.376.342,00	3,50
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18.971	13.061.533,50	4,01

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Igiene e bellezza			18.973.915,05	5,83
Beiersdorf AG	EUR	74.234	10.032.725,10	3,08
L'Oréal SA	EUR	22.239	8.941.189,95	2,75
Software di sistema			21.492.888,20	6,61
SAP SE	EUR	102.880	21.028.672,00	6,46
UBISOFT Entertainment SA	EUR	45.962	464.216,20	0,15
Macchinari industriali			20.926.235,63	6,43
Aalberts NV	EUR	194.222	7.077.449,68	2,17
Andritz AG	EUR	121.043	7.704.386,95	2,37
Krones AG	EUR	47.631	6.144.399,00	1,89
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			5.326.884,90	1,64
D'Ieteren Gr SA	EUR	28.051	5.326.884,90	1,64
Gomme e pneumatici			9.325.884,64	2,87
Michelin SA	EUR	255.784	9.325.884,64	2,87
Articoli per il tempo libero e giocattoli			3.688.761,00	1,13
Trigano SA	EUR	31.965	3.688.761,00	1,13
Prodotti farmaceutici			45.203.963,74	13,89
Merck KGaA	EUR	91.563	14.466.954,00	4,44
Novo Nordisk AS B	DKK	85.649	9.039.876,61	2,78
Puig Brands SA	EUR	239.533	4.936.775,13	1,52
UCB	EUR	103.459	16.760.358,00	5,15
Pubblicità			14.980.831,20	4,60
IPSOS SA	EUR	111.364	6.286.497,80	1,93
Publicis Groupe SA	EUR	88.537	8.694.333,40	2,67
Semiconduttori			4.833.220,22	1,49
Technoprobe SpA	EUR	765.962	4.833.220,22	1,49
Titoli ricevuti in pronti contro termine			4.999.998,01	1,54
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			4.999.998,01	1,54
Banche			4.999.998,01	1,54
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1.771.078	1.806.145,34	0,56
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	3.238.873	3.193.852,67	0,98
Totale			323.196.030,32	99,33

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominal e	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominal e	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominal e	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V CHF EUR 111024	0,92	0,00	CHF	361,46	EUR	-360,54	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	2,33	CHF	13.288,88	EUR	-13.291,21	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	46,39	CHF	264.714,51	EUR	-264.760,90	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	0,00	219,84	CHF	1.254.470,36	EUR	-1.254.690,20	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	0,00	658,58	CHF	3.758.095,54	EUR	-3.758.754,12	FR0013420858
H A/V CHF EUR 111024	20,19	0,00	CHF	7.973,33	EUR	-7.953,14	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	99,62	0,00	CHF	39.335,09	EUR	-39.235,47	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	296,16	0,00	CHF	116.942,15	EUR	-116.645,99	FR0013420858
H V/A CHF EUR 111024	0,00	4.412,30	EUR	885.659,94	CHF	-890.072,24	FR0013420817
H V/A CHF EUR 111024	78,64	0,00	EUR	36.486,98	CHF	-36.408,34	FR0013420858
Totale	495,53	5.339,44		6.377.328,24		-6.382.172,15	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	323.196.030,32
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine)	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	-4.843,91
Altre attività (+)	4.225.153,10
Altre passività (-)	-2.028.063,53
Totale = patrimonio netto	325.388.275,98

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	0,00	0,00
Strumenti finanziari	330.229.953,84	309.841.989,09
Azioni e titoli assimilati	330.229.953,84	309.841.989,09
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	330.229.953,84	308.801.664,09
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	1.040.325,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
Altri titoli di debito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	0,00
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	0,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	9.995.996,72	9.946.898,91
Operazioni a termine su valute	7.946.392,80	9.806.832,72
Altro	2.049.603,92	140.066,19
Conti finanziari	8.391.686,92	13.124.552,55
Liquidità	8.391.686,92	13.124.552,55
Totale dell'attivo	348.617.637,48	332.913.440,55

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Capitale proprio		
Capitale	322.032.477,28	305.890.981,89
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	673.654,55	632.160,90
Riporto a nuovo (a)	3,99	0,05
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	12.943.155,97	13.282.654,08
Utile dell'esercizio (a, b)	1.655.555,80	1.609.075,51
Totale capitale proprio	337.304.847,59	321.414.872,43
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	11.312.789,89	11.498.568,12
Operazioni a termine su valute	8.035.967,32	9.941.040,51
Altro	3.276.822,57	1.557.527,61
Conti finanziari	0,00	0,00
Debiti bancari	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	348.617.637,48	332.913.440,55

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

CONTO ECONOMICO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	0,00	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	7.497.540,59	8.736.403,25
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	807,42	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	102.356,64	228,12
TOTALE (I)	7.600.704,65	8.736.631,37
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	59,69	195,26
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	59,69	195,26
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	7.600.644,96	8.736.436,11
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	5.934.912,00	7.264.450,16
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	1.665.732,96	1.471.985,95
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-10.177,16	137.089,56
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	1.655.555,80	1.609.075,51

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1- Elementi quantitativi

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

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

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2023 (fisse e variabili*)	3.432.024	6	18.865.257	60

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

2- Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

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

2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

3.1. I soggetti che assumono il rischio

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

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 di euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 di euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

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

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

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

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

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

ALLEGATO SFDR

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Génération

Identificativo della persona giuridica:
969500TGTFVBR5OJM355

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 50,40% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	30/09/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	4,0	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,5	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,7	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	24,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	50,4	99,3
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	34,6	35,4

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

30/09/2023		
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,6	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,5	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	23,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	44,0	97,9
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	32,6	33,3

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo ambientale:

contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 50,4% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile. Benché tali attività economiche siano coperte dalla Tassonomia dell'UE, la carenza di dati non permette di dimostrare il loro allineamento alla Tassonomia. Tali investimenti sono stati pertanto classificati come sostenibili nella categoria "Altri aspetti ambientali".

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

La considerazione dei PAI si fonda sia su liste di esclusione (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) sia sul ricorso ai rating ESG, al dialogo, al voto e all'impegno. Possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 50,4% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/10/2023 - 30/09/2024

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Sap Se	Informatica	6,5%	Germania
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Beni voluttuari	5,8%	Francia
Ucb Sa	Salute	4,0%	Belgio
Merck Kgaa	Salute	3,7%	Germania
Hermes International	Beni voluttuari	3,5%	Francia
Banco Santander Sa	Finanza	3,4%	Spagna
Dassault Systemes Se	Informatica	3,3%	Francia
Essilorluxottica	Salute	3,3%	Francia
Sopra Steria Group	Informatica	3,0%	Francia
Beiersdorf Ag	Beni di prima necessità	3,0%	Germania
Asm International Nv	Informatica	3,0%	Paesi Bassi
Seb Sa	Beni voluttuari	2,8%	Francia
Be Semiconductor Industries	Informatica	2,8%	Paesi Bassi

* Al 30/09/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

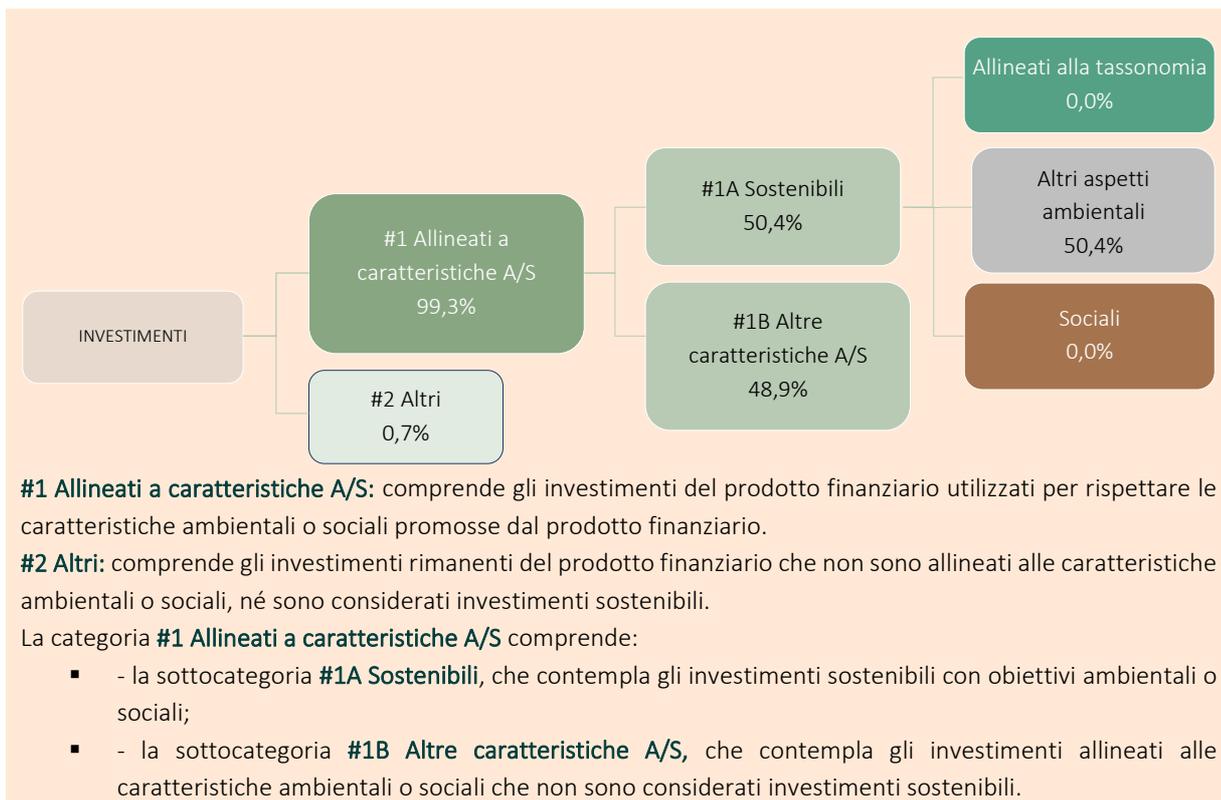
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono lo 0,7% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e lo 0,0% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 30/09/2024
Informatica	23,7%
Salute	20,7%
Beni voluttuari	20,5%
Beni di prima necessità	12,6%
Industria	10,1%
Servizi di comunicazione	4,7%
Finanza	3,8%
Materiali	1,8%
Pronti contro termine attivi	1,5%
Liquidità	0,7%

* Al 30/09/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli. La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

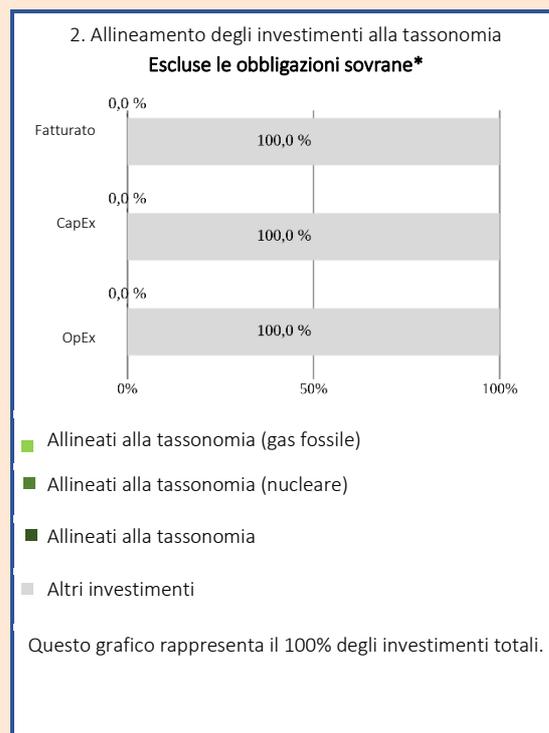
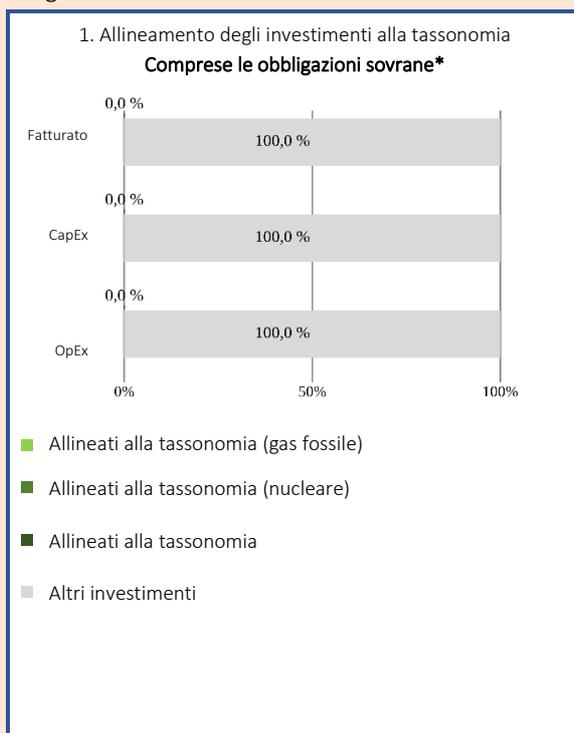
- Sì
- Gas fossile
- Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 50,4%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice di riferimento MSCI EMU Net Return EUR.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	30/09/2024			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	4,0	100,0	3,8	98,6
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	100,0	3,8	98,6
Rating medio per il pilastro "S"	3,5	100,0	3,5	98,6
Rating medio per il pilastro "G"	3,7	100,0	3,7	98,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	24,3	100,0	101,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	50,4	99,3	41,3	98,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	0,0	5,4	5,4
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	34,6	35,4	38,9	38,9



ODDO BHF IMMOBILIER

Fondo comune di investimento di diritto francese

Relazione annuale al 29 dicembre 2023

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: Mazars

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	11
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	14
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	50
ALLEGATO SFDR	52

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

1.1 Categoria

Il fondo appartiene alla categoria OICVM "Azionari internazionali".

1.2 Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel sovraperformare l'indice MSCI EMU IMI Core RE 10/40, calcolato dividendi netti reinvestiti, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni investendo principalmente in azioni immobiliari dell'area euro, tenendo conto dei criteri ESG.

Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance dell'OICVM.

1.3 Regime fiscale

Il Fondo può fungere da supporto per contratti di assicurazione vita denominati in unità di conto.

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.

1.4 Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF SCA.
- Il Fondo non detiene investimenti in OICVM gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo.
- **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:**
L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza.
La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare gli allegati SFDR alla presente relazione.

- 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 si prega 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.
- **Parte dei proventi idonea alla detrazione del 40% prevista dall'articolo 158 del Code Général des Impôts:**
 - Importo unitario della cedola per quota: classe DR-EUR 7,55 €, classe DI-EUR 1.471,53 € e classe DN-EUR 1,81 €.
 - Importo dei proventi idoneo alla detrazione del 40%: classe DR-EUR 7,55 €, classe DI-EUR 1.471,53 € e classe DN-EUR 1,81 €.

1.5 Deontologia

- **Controllo degli intermediari**
La società ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.
- **Commissioni di intermediazione**
I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.
- **Diritto di voto**
Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.
- **Informazioni sulla politica retributiva**
Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

1.6 Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati a termine fisso o condizionato negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi o di altri paesi, con finalità di esposizione al rischio azionario e di copertura dei rischi azionario e di cambio.

In quest'ambito il gestore potrà assumere posizioni in futures, opzioni, contratti a termine su valute e swap su valute.

Tali strumenti non potranno superare il 100% del patrimonio netto del Fondo e saranno detenuti senza ricerca di un effetto leva.

Titoli con derivati incorporati: Il Fondo potrà investire in warrant negoziati su mercati regolamentati, e in obbligazioni convertibili fino al 5% del patrimonio, con finalità di esposizione del portafoglio al rischio azionario, senza ricerca di un effetto leva, entro il limite del 100% del patrimonio netto.

1.7 Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

02/01/2023:

Annullamento delle seguenti categorie di quote non sottoscritte: ODDO BHF Immobilier CR-SEK [H]

03/02/2023

Introduzione del meccanismo di attivazione di soglie per le richieste di rimborso ("gate") nell'ambito dell'inasprimento dei requisiti dell'AMF per quanto riguarda il funzionamento degli strumenti di gestione della liquidità.

28/03/2023:

Modifica del prospetto informativo del fondo ODDO BHF Immobilier (di seguito il "Fondo") per consentire un'esposizione ai mercati emergenti fino a un massimo del 5% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo potrà quindi essere esposto fino al 5% del patrimonio netto ad azioni di società aventi sede legale in un paese emergente (non OCSE), a condizione che tali azioni siano negoziate su un mercato di un paese appartenente all'OCSE.

1.8 Reporting SFTR

Attività impegnate in ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e Total return swap in valore assoluto e in percentuale del patrimonio netto del fondo

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo					
% del patrimonio netto totale					

Importo dei titoli e delle materie prime in prestito in proporzione alle attività

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo delle attività in prestito					
% delle attività prestabili					

10 maggiori emittenti di garanzie reali ricevute (liquidità esclusa) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento (volume di garanzie reali a titolo delle transazioni in corso)

1. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
2. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
3. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
4. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
5. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
6. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
7. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
8. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
9. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
10. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	

10 principali controparti in valore assoluto delle attività e delle passività senza compensazione

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e qualità della garanzia reale					
Liquidità					
Strumenti di debito					
Rating di buona qualità					
Rating di qualità media					
Rating di bassa qualità					
Azioni					
Rating di buona qualità					
Rating di qualità media					
Rating di bassa qualità					
Quote di fondi					
Rating di buona qualità					
Rating di qualità media					
Rating di bassa qualità					
Valuta della garanzia					
Paese dell'emittente della garanzia reale					

Scadenza della garanzia reale, classificata nelle seguenti categorie

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana					
da 1 settimana a 1 mese					
da 1 a 3 mesi					
da 3 mesi a 1 anno					
oltre 1 anno					
scadenza aperta					

Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap classificati nelle seguenti categorie

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana					
da 1 settimana a 1 mese					
da 1 a 3 mesi					
da 3 mesi a 1 anno					
oltre 1 anno					
scadenza aperta					

Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Controparte centrale					
Bilaterali					
Trilaterali					

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)		
Importo utilizzato (%)		
Rendimento derivante all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap		

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1. Denominazione
Importo custodito

Dati sulla custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato	
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	
Conti collettivi	
Altri conti	

Dati concernenti la scomposizione del rendimento

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo				337,89	
in % dei rendimenti				0,00	
Gestore					
Importo					
in % dei rendimenti					
Terzi (es. agente mutuante, ecc.)					
Importo					
in % dei rendimenti					

Dati concernenti la scomposizione dei costi

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo				-57,04	
Gestore					
Importo					
Terzi (es. agente mutuante, ecc.)					
Importo					

1.9 Ritenute alla fonte

Si informano i partecipanti al fondo Oddo BHF Immobilier che Oddo BHF AM SAS, al fine di tutelare gli interessi dei partecipanti stessi, ha richiesto a taluni Stati membri dell'Unione europea il rimborso delle ritenute alla fonte applicate ai dividendi versati agli OICR gestiti da Oddo BHF AM SAS. La richiesta si basa sul principio di non discriminazione fra OICVM sancito da più sentenze della Corte di Giustizia dell'Unione europea.

Sulla base di uno studio approfondito, Oddo BHF AM SAS ritiene che il fondo possa contare su un rimborso di entità significativa, che tuttavia non è garantito. Si informano i partecipanti che, nell'ambito delle suddette procedure, la società di gestione si è avvalsa dei servizi di uno studio legale specializzato e di Oddo BHF SCA, che saranno remunerati.

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

Anche il 2023 è stato movimentato: l'inflazione è rimasta tenace per gran parte dell'anno, confermando i toni restrittivi delle banche centrali al riguardo. Sebbene i veri segnali di moderazione siano apparsi in autunno, abbiamo dovuto attendere fino a novembre affinché le banche centrali annunciassero la fine dei rialzi dei tassi.

I principali sviluppi economici e finanziari dell'anno sono stati i seguenti:

- La tanto attesa recessione globale, che non è mai arrivata
- La crisi delle banche regionali negli Stati Uniti e il crollo di Credit Suisse in Europa
- L'entusiasmo suscitato dall'intelligenza artificiale e dai farmaci dimagranti
- I tassi di interesse globali, che dopo essere saliti ai livelli precedenti la crisi finanziaria globale hanno subito un'inversione e sono scesi rapidamente proprio alla fine dell'anno.

In questo contesto altamente incerto, il settore immobiliare ha risentito dell'aumento dei tassi d'interesse, che ha paralizzato i mercati degli investimenti. Il premio al rischio (la differenza tra il rendimento di un bene immobiliare e il tasso privo di rischio), che era sceso bruscamente, ha iniziato a riprendersi con il calo dei valori dei beni (rendimenti immobiliari più elevati) da un lato e l'aumento degli affitti (reso possibile dall'indicizzazione in assenza di un eccesso di offerta nella maggior parte dei mercati) dall'altro. Il mercato dello sviluppo immobiliare residenziale è stato particolarmente penalizzato dall'impennata dei tassi ipotecari e il mercato degli acquisti di case ha sfiorato la paralisi.

Tuttavia, dopo un 2022 terribile per il mercato azionario, i prezzi delle società immobiliari quotate hanno registrato una netta ripresa proprio alla fine dell'anno, in seguito all'inversione di tendenza dei tassi d'interesse. Nel corso dell'anno i prezzi sono stati comunque molto volatili a causa degli eventi chiave del 2023.

2.2 Operazioni

Nel portafoglio, nel corso dell'anno abbiamo iniziato ad anticipare con cautela il cambio di rotta delle banche centrali. Abbiamo approfittato dell'elevata volatilità delle quotazioni di borsa per rafforzare gradualmente, ad esempio, le società immobiliari tedesche del segmento residenziale (Vonovia e Leg Immobilien), che sono le più sensibili ai tassi d'interesse, quando i prezzi delle loro azioni hanno toccato i minimi, come a marzo. Marzo è stato caratterizzato dalle notevoli turbolenze del settore bancario statunitense, con il crollo di Silicon Valley Bank (SVB), il più grande fallimento di un istituto di credito statunitense degli ultimi dieci anni. Questo evento ha provocato un'ondata di panico sui mercati, che sono passati in piena modalità di avversione al rischio. La paura si è estesa anche al mercato immobiliare statunitense, che per finanziarsi si affida in misura significativa proprio alle banche regionali statunitensi, e poi all'Europa attraverso alcune banche europee e società immobiliari quotate. Abbiamo preferito vendere la società statunitense di immobili commerciali Kimco Realty (purtroppo acquisita il mese precedente) e ridimensionare Public Storage, una società di self-storage. In quest'ultimo segmento, abbiamo favorito le società immobiliari britanniche Safestore e Big Yellow a scapito della belga Shurgard. Più in generale, siamo rimasti molto sovrappesati sul segmento della logistica, ma siamo stati anche selettivi, riducendo la posizione nella società immobiliare belga WDP a favore del promotore/investitore VGP, suo connazionale, che ha ripreso la sua strategia di crescita. Inoltre, abbiamo aperto una posizione in Tritax BigBox, società britannica che opera con beni di alta qualità e di grandi dimensioni nel Regno Unito. Con un rapporto prezzo/flusso di cassa pari a 13 volte (contro ad esempio le 18 volte di Segro), la sua valutazione ci è sembrata interessante rispetto a quella di società analoghe. La dinamica del settore della logistica è migliorata più rapidamente, grazie a un adeguamento dei prezzi favorevole alla ripresa del mercato degli investimenti.

Per quanto riguarda le società immobiliari dei centri commerciali, abbiamo continuato a preferire quelli di prossimità, rafforzando le posizioni nella società olandese Eurocommercial Propertie e nelle francesi Mercialis, Carmila e Klepierre, le cui performance operative sono state in linea con le aspettative. Allo stesso tempo, siamo stati cauti nei confronti di Unibail-Rodamco-Westfield, che porta avanti la sua politica di cessioni in Europa, ma non è riuscita a perfezionare le cessioni del suo portafoglio statunitense a causa delle condizioni di mercato.

Siamo diventati più prudenti anche per quanto riguarda le società immobiliari del settore sanitario, in quanto l'aumento dei costi indebolisce gli operatori e crea problemi di redditività. Nel 2023, infatti, alcuni operatori hanno incontrato difficoltà, in particolare in Germania. Abbiamo quindi ridotto le posizioni nelle società immobiliari belghe Aedifica e Cofinimmo.

Abbiamo mantenuto un approccio prudente verso le società attive nel segmento degli uffici, nonostante l'attività di locazione favorevole nei quartieri centrali degli affari. È per questo motivo che abbiamo privilegiato l'immobiliare francese Gecina e Immobiliaria Colonial, i cui portafogli si concentrano per oltre la metà nelle migliori location parigine. Tuttavia, abbiamo ridimensionato le posizioni in queste due società per aprirne una in NSI, una piccola società olandese di immobili per uffici, a ottobre. NSI ha ristrutturato con successo il proprio portafoglio, riposizionandolo su uffici di qualità situati principalmente ad Amsterdam (strategia attuata dal nuovo management dall'estate 2016). La liquidità è stata nel complesso limitata nelle small cap: i timori di recessione hanno allontanato gli investitori, in quanto queste società sono più esposte all'impatto negativo di una contrazione dell'economia.

Dopo aver venduto o alleggerito l'esposizione alle immobiliari con una leva troppo alta come Aroundtown, immobiliare tedesca che investe prevalentemente in uffici, a partire da agosto abbiamo nuovamente rafforzato la posizione in quest'ultima, a prezzi molto contenuti, come avevamo fatto con le società tedesche di immobili residenziali. In particolare, abbiamo aperto una posizione nella controllata di Aroundtown, Grand City, ritenendo che la diversificazione geografica del suo portafoglio potesse facilitare le cessioni in un mercato degli investimenti congelato. Inoltre, la società aveva evidenziato una netta sottoperformance in borsa (di circa il 20% rispetto ai concorrenti) a causa della natura del proprio indebitamento (debito ibrido), e ritenevamo che questo divario di performance fosse esagerato.

Per quanto riguarda le società tedesche del settore residenziale, che avevamo ampiamente sottopesato, siamo tornati ad acquistare, privilegiando Tag Immobilien. Abbiamo visto che, anziché penalizzare la società, l'acquisizione di uno sviluppatore in Polonia ha incrementato i suoi ricavi.

Abbiamo anche ridotto notevolmente gli investimenti in sviluppatori residenziali, in particolare nella società francese Nexity (ma anche Altea). Allo stesso tempo, abbiamo cercato investimenti alternativi, acquistando società di infrastrutture autostradali e/o aeroportuali come Vinci ed Eiffage (quest'ultima è stata oggetto di un arbitraggio a favore di Fraport a maggio). Abbiamo anche effettuato prese di beneficio sulla società tedesca di annunci immobiliari SCOUT24.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Vonovia SE	6.123.121,17	13.844.029,56	EURO
Unibail-Rodamco-Westfield	1.497.611,99	7.266.118,42	EURO
Klepierre Dist	1.744.658,71	5.464.650,48	EURO
LEG Immobilien SE Reg	5.336.927,20	5.145.573,48	EURO
TAG Immobilien AG	5.331.353,37	2.326.059,54	EURO
Warehouses De Pauw NV Reg	868.085,98	4.246.685,33	EURO
Gecina Reg	1.986.775,62	4.144.273,94	EURO
Cofinimmo Dist	1.191.398,09	3.280.173,52	EURO
Aroundtown SA Bearer	3.071.156,58	1.453.315,95	EURO
Scout24 AG		3.063.851,89	EURO

2.3 Performance annuali

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Immobilier CI-EUR	17,25%	15,56%
ODDO BHF Immobilier CN-CHF[H]	15,13%	
ODDO BHF Immobilier CN-EUR	17,28%	
ODDO BHF Immobilier CR-EUR	16,28%	
ODDO BHF Immobilier DI-EUR	17,24%	
ODDO BHF Immobilier DN-EUR	17,26%	
ODDO BHF Immobilier DR-EUR	16,29%	
ODDO BHF Immobilier GC-EUR	17,27%	

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

2.4 Prospettive

L'anno scorso, in questo periodo, ci trovavamo di fronte a un'inflazione elevata e il consenso prevedeva una brutale, dolorosa e imminente recessione. Dodici mesi dopo, un atterraggio morbido è quasi diventato realtà. Dovrebbe quindi avere inizio l'ultimo atto di questo ciclo inflazionistico senza precedenti: nei prossimi mesi l'inflazione dovrebbe avvicinarsi agli obiettivi delle banche centrali. La prossima fase vedrà queste ultime riconoscere l'esistenza di tale scenario per poi iniziare a discutere di un "ridimensionamento" dei tassi, che dovrebbe tradursi in un loro taglio.

È importante notare che probabilmente assisteremo a un contesto caratterizzato da una bassa inflazione senza una marcata recessione. La crescita positiva dei salari reali, la resilienza dei risparmi in eccesso e la fine del destoccaggio dovrebbero compensare il freno legato all'aumento dei tassi d'interesse. Ciò che conta secondo noi, soprattutto per il settore immobiliare, è la prospettiva di un allentamento dei tassi, che dovrebbe ridurre il rischio di rifinanziamento in futuro.

Il cambiamento di rotta dei tassi d'interesse lascia inoltre intravedere una fine del calo delle valutazioni più rapida del previsto. Inoltre, l'assenza di una recessione marcata rappresenta una buona notizia anche per il settore immobiliare, in quanto vi è un minor rischio di aumento degli sfitti, e ciò contribuirà a mantenere elevati i canoni di locazione. Infine, dovrebbero attenuarsi anche i timori relativi alla mancanza di credito accessibile per il settore. Siamo quindi fiduciosi sulle prospettive di performance del comparto immobiliare per il 2024.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

FCP ODDO BHF IMMOBILIER
12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 29 dicembre 2023

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF IMMOBILIER,

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 IMMOBILIER, relativo all'esercizio chiuso al 29 dicembre 2023, allegato alla presente relazione.

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 31 dicembre 2022 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio
Esercizio chiuso al 29 dicembre 2023

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, il 17 aprile 2024

[Firma]

Gilles DUNAND-ROUX

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio
Esercizio chiuso al 29 dicembre 2023

ODDO BHF IMMOBILIER

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

AZIONARI EUROPA

<p>RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023</p>

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	0,00	0,00
Strumenti finanziari	234.952.687,67	230.936.789,50
Azioni e titoli assimilati	234.952.687,67	230.936.789,50
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	234.952.687,67	230.936.789,50
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
<i>Altri titoli di debito</i>	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	0,00
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	0,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	10.337.513,23	6.539.738,60
Operazioni a termine su valute	9.128.482,93	6.172.794,47
Altro	1.209.030,30	366.944,13
Conti finanziari	3.756.668,75	5.951.654,48
Liquidità	3.756.668,75	5.951.654,48
Totale dell'attivo	249.046.869,65	243.428.182,58

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitale proprio		
Capitale	253.336.854,50	248.349.011,85
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	634.486,17
Riporto a nuovo (a)	56,47	255,75
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	-17.617.934,48	-17.802.608,40
Utile dell'esercizio (a, b)	3.559.376,87	5.719.653,43
Totale capitale proprio	239.278.353,36	236.900.798,80
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	9.768.516,27	6.527.383,76
Operazioni a termine su valute	9.068.771,30	6.135.340,85
Altro	699.744,97	392.042,91
Conti finanziari	0,02	0,02
Scoperti bancari	0,02	0,02
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	249.046.869,65	243.428.182,58

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	37.261,32	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	7.672.316,00	9.838.879,62
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	337,89	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	14.521,43	235,76
TOTALE (I)	7.724.436,64	9.839.115,38
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	57,04	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	42,08	136,53
Altri oneri finanziari	128,45	0,00
TOTALE (II)	227,57	136,53
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	7.724.209,07	9.838.978,85
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	3.619.789,26	4.156.568,89
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	4.104.419,81	5.682.409,96
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-545.042,94	37.243,47
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	3.559.376,87	5.719.653,43

ALLEGATO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

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.

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.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

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.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze):

Somme distribuibili	Classi CR-EUR, CR-SEK [H], CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR e CN-CHF [H] Quote a capitalizzazione	Classi DR-EUR, DN-EUR e DI-EUR Quote a distribuzione
Destinazione dei proventi netti	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto parziale su decisione della Società di gestione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto parziale su decisione della Società di gestione e/o capitalizzazione

INFORMAZIONI SU ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DN-EUR, DI-EUR, GC-EUR e CN CHF [H]
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (società di revisione, banca depositaria, distributori, consulenti legali)	Patrimonio netto OICVM esclusi	Classi CR-EUR e DR-EUR: 1,80% massimo tasse incluse
		Classi CI-EUR, DI-EUR, CN-EUR DN-EUR, GC-EUR e CN CHF [H]: 0,90% massimo tasse incluse
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,50% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi
Commissione di performance	Patrimonio netto	- Classi CR-EUR e DR-EUR: 20% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index, dividendi netti reinvestiti), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi, e solo in caso di performance assoluta positiva. - Classi CN-EUR, DN-EUR, GC-EUR e CN-CHF [H]: 10% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index, dividendi netti reinvestiti), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi, e solo in caso di performance assoluta positiva (*). - Classi CI-EUR, DI-EUR: 10% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index, dividendi netti reinvestiti), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.

(*) Commissione di performance:

sarà prelevata 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, DR-EUR, CN-EUR, DN-EUR, GC-EUR e CN-CHF[H], 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 DI-EUR, 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.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

Attivazione del meccanismo di Swing pricing.

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio netto a inizio esercizio	236.900.798,80	348.128.160,31
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	58.516.977,30	76.171.116,84
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-89.496.057,27	-73.434.345,43
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	2.719.863,25	9.127.617,83
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-20.880.494,70	-25.111.272,23
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	413.654,69	908.751,89
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	-540.804,57	-1.118.593,89
Spese di transazione	-926.369,19	-1.723.585,18
Differenze di cambio	142.596,52	-286.062,66
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	49.264.950,25	-99.791.719,43
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	-21.238.073,75	-70.179.303,41
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	-70.179.303,41	29.612.416,02
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	-127.741,99	429.533,92
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	59.711,63	187.453,62
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	187.453,62	-242.080,30
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	-1.718.506,40
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-489.718,95	-362.706,73
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	4.104.419,81	5.682.409,96
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	0,00	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	239.278.353,36	236.900.798,80

(*) Il contenuto di questa voce sarà oggetto di una spiegazione esaustiva da parte dell'OICVM (conferimenti per fusione, versamenti ricevuti in garanzia del capitale e/o della performance)

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		0,00	0,00
Titoli di debito			
Totale titoli di debito		0,00	0,00
Totale dell'attivo		0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
Totale Fuori bilancio		0,00	0,00

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							3.756.668,75	1,57
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							0,02	0,00
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	[3 mesi - 1 anno]	%	[1-3 anni]	%	[3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	3.756.668,75	1,57								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	0,02	0,00								
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1	%	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
	GBP	GBP	USD	USD	SEK	SEK		
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	7.985.840,00	3,34	954.859,45	0,40	971.217,95	0,41		
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	499.513,65	0,21	137.349,46	0,06			216.624,76	0,09
Conti finanziari	26.684,96	0,01	54.645,96	0,02	293,15	0,00	3.194,21	0,00
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti	8.353.380,01	3,49					150,55	0,00
Conti finanziari							0,02	0,00
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Operazioni a termine	8.911.858,17
	Operazioni a termine con copertura	216.624,76
	Cedole e dividendi	286.231,16
	Altri crediti	922.799,14
		10.337.513,23
Totale debiti	Operazioni a termine	8.855.395,33
	Operazioni a termine con copertura	213.375,97
	Altri debiti	95.777,93
	Oneri esterni acc	603.967,04
		9.768.516,27
Totale debiti e crediti		568.996,96

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	14.924,196	21.203.647,46
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-21.447,828	-29.762.516,41
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-6.523,632	-8.558.868,95

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	94,7	14.890.688,93
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-173,886	-29.946.269,99
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-79,186	-15.055.581,06

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	8.245,579	16.641.038,91
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-10.862,928	-19.099.746,73
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-2.617,349	-2.458.707,82

	In quote	Importo
CLASSE GC-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	28.222,236	3.560.149,38
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-57.128,453	-7.073.187,65
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-28.906,217	-3.513.038,27

	In quote	Importo
CLASSE CN-CHF (H)		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	77,218	6.913,54
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-246	-19.618,50
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-168,782	-12.704,96

	In quote	Importo
CLASSE DR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	3.564,313	1.932.362,16
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-6.042,102	-3.265.213,42
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-2.477,789	-1.332.851,26

	In quote	Importo
CLASSE DI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	4,245	282.076,98
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1,68	-115.171,15
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	2,565	166.905,83

	In quote	Importo
CLASSE DN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	1,117	99,94
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-2.642,007	-214.332,78
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-2.640,89	-214.232,84

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	2.703,11
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	2.703,11
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	2.703,11
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	2.703,11
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE GC-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-CHF (H)	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE DN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,80
Commissioni operative e di gestione	2.197.556,64
Commissione di performance	161.610,61
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	450.948,44
Commissione di performance	83.736,44
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	127.246,89
Commissione di performance	17.154,08
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE GC-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	170.080,30
Commissione di performance	33.062,51
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CN-CHF (H)	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	1.691,37
Commissione di performance	0,48
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,80
Commissioni operative e di gestione	304.414,11
Commissione di performance	22.589,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	37.701,70
Commissione di performance	7.922,42
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE DN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,90
Commissioni operative e di gestione	3.429,65
Commissione di performance	644,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1. Garanzie ricevute dall'OICVM:

N/A

2.7.2. Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1. Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2. Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3. Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	0,00

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

	Acconti sull'utile versati per l'esercizio					
	Data	Classe	Importo totale	Importo unitario	Crediti d'imposta totali	Crediti d'imposta unitario
Totale acconti			0	0	0	0

	Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio				
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	56,47	255,75
Utile	3.559.376,87	5.719.653,43
Totale	3.559.433,34	5.719.909,18

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.670.487,44	2.557.450,50
Totale	1.670.487,44	2.557.450,50
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	971.763,06	1.628.241,33
Totale	971.763,06	1.628.241,33
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	204.817,84	417.076,95
Totale	204.817,84	417.076,95
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	373.353,39	611.229,67
Totale	373.353,39	611.229,67
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.377,60	5.667,79
Totale	4.377,60	5.667,79
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	229.341,16	355.152,83
Riporto a nuovo dell'esercizio	272,36	37,88
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	229.613,52	355.190,71
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	30.376,312	32.854,101
Distribuzione unitaria	7,55	10,81
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	97.399,10	127.811,07
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,61	0,59
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	97.399,71	127.811,66
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	66,189	63,624
Distribuzione unitaria	1.471,53	2.008,85
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	7.578,94	17.206,93
Riporto a nuovo dell'esercizio	41,84	33,64
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	7.620,78	17.240,57
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	4.187,257	6.828,147
Distribuzione unitaria	1,81	2,52
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile	0,00	0,00

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	634.486,17
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-17.617.934,48	-17.802.608,40
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	-17.617.934,48	-17.168.122,23

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-10.027.292,50	-9.491.753,86
Totale	-10.027.292,50	-9.491.753,86
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-3.641.437,50	-4.130.216,10
Totale	-3.641.437,50	-4.130.216,10
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-764.409,97	-1.013.228,41
Totale	-764.409,97	-1.013.228,41
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.397.770,15	-1.484.897,93
Totale	-1.397.770,15	-1.484.897,93
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-10.904,27	-1.155,76
Totale	-10.904,27	-1.155,76
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.379.679,49	-873.032,79
Totale	-1.379.679,49	-873.032,79
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-367.746,32	-154.177,72
Totale	-367.746,32	-154.177,72
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-28.694,28	-19.659,66
Totale	-28.694,28	-19.659,66
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

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

C1 CLASSE CR-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	136.030.747,75	126.095.366,50	189.376.059,84	200.528.239,48	215.674.501,05
Numero di titoli	83.758,134	90.281,766	91.991,404	104.560,074	102.297,109
Valore patrimoniale netto unitario	1.624,08	1.396,68	2.058,62	1.917,82	2.108,31
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	19,94	28,32	14,93	24,75	24,75
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-119,71	-105,13	131,99	-113,52	92,35
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

C2 CLASSE CI-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	49.646.482,87	54.948.318,36	63.745.857,08	77.265.280,08	66.230.075,88
Numero di titoli	266,01	345,196	273,766	359,278	282,641
Valore patrimoniale netto unitario	186.633,89	159.180,05	232.847,96	215.057,08	234.325,79
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	3.653,10	4.716,86	3.644,43	4.604,13	4.663,47
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-13.689,10	-11.964,84	14.875,977	-12.669,22	10.245,18
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

C3 CLASSE CN-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	10.416.184,30	13.495.898,00	21.404.621,83	35.670.498,58	33.903.435,42
Numero di titoli	5.037,824	7.655,173	8.311,514	14.997,767	13.082,745
Valore patrimoniale netto unitario	2.067,59	1.762,97	2.575,29	2.378,38	2.591,46
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	40,65	54,48	40,46	50,94	51,54
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-151,73	-132,35	164,52	-140,11	113,30
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

C4 CLASSE GC-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	19.045.144,66	19.778.408,50	33.705.612,55	32.744.567,24	25.982.866,12
Numero di titoli	132.700,644	161.606,861	188.535,686	198.307,276	144.396,157
Valore patrimoniale netto unitario	143,51	122,38	178,77	165,12	179,94
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	2,81	3,78	2,79	3,51	3,57
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-10,53	-9,18	11,42	-9,72	7,86
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

C5 CLASSE CN-CHF (H)	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto	200.771,02	190.495,93	264.750,47	121.730,25
Numero di titoli	2.148,218	2.317,000	2.317,000	1.203,000
Valore patrimoniale netto unitario	93,45	82,21	114,26	101,18
Destinazione				
Capitalizzazione unitaria su utile	2,03	2,44	1,83	0,19
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-5,07	-0,49	11,41	-2,34
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

D1 CLASSE DR-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	18.579.601,14	17.642.627,49	28.092.753,16	29.720.552,73	33.719.577,79
Numero di titoli	30.376,312	32.854,101	33.420,006	37.461,837	35.656,369
Valore patrimoniale netto unitario	611,64	536,99	840,59	793,35	945,68
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-45,41	-26,57	-	-43,53	-
Distribuzione unitaria su utile	7,55	10,81	6,03	10,28	11,18
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	40,20	-	45,82
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

D2 CLASSE DI-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	4.957.708,27	4.194.711,90	8.510.490,64	13.912.581,27	13.391.265,90
Numero di titoli	66,189	63,624	83,176	144,047	117,142
Valore patrimoniale netto unitario	74.902,29	65.929,71	102.319,06	96.583,62	114.316,52
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-5556,00	-2.423,26	-	-5.654,87	-
Distribuzione unitaria su utile	1.471,53	2.008,85	1.595,27	2.095,41	2.301,37
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	4.032,28	0,00	4.755,03
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

D3 CLASSE DN-EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto	386.519,00	554.972,12	3.028.014,74	383.947,96
Numero di titoli	4.187,257	6.828,147	24.025,246	3.249,463
Valore patrimoniale netto unitario	92,3	81,27	126,03	118,15
Destinazione				
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-6,85	-2,87		-4,18
Distribuzione unitaria su utile	1,81	2,52	2,08	1,87
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette			4,85	0,00
Credito d'imposta (*)				

(*) Il credito d'imposta unitario sarà determinato il giorno di distribuzione

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TAG Immobilien AG	EUR	779.009	10.279.023,76	4,30
Kaufman & Broad SA	EUR	36.391	1.095.369,10	0,46
Fraport AG	EUR	21.037	1.151.986,12	0,48
Unite Group Plc Reg	GBP	158.430	1.909.249,68	0,80
Nexity A	EUR	78.281	1.319.034,85	0,55
Montea SCA Dist	EUR	67.376	5.807.811,20	2,43
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.413	9.191.887,45	3,84
Argan Dist	EUR	21.389	1.822.342,80	0,76
Covivio SA Dist	EUR	186.987	9.102.527,16	3,80
Gecina Reg	EUR	146.410	16.119.741,00	6,74
Klepierre Dist	EUR	665.322	16.420.146,96	6,86
Mercialys Dist	EUR	694.551	6.907.309,70	2,89
Icade SA	EUR	196.772	6.993.276,88	2,92
Immobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.403.966	9.195.977,30	3,84
Public Storage Operating Co REIT	USD	3.458	954.859,45	0,40
Altarea	EUR	21.704	1.736.320,00	0,73
Big Yellow Group Plc Reg Dist	GBP	155.719	2.196.532,42	0,92
Safestore Holdings Plc	GBP	205.620	2.098.178,46	0,88
VGP SA	EUR	17.961	1.885.905,00	0,79
Carmila SAS	EUR	336.660	5.245.162,80	2,19
Grand City Properties SA	EUR	351.389	3.577.140,02	1,49
LEG Immobilien SE Reg	EUR	190.274	15.092.533,68	6,31
Vonovia SE	EUR	769.717	21.967.723,18	9,18
Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	GBP	913.953	1.781.879,44	0,74
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.089.094	10.956.285,64	4,58
Pandox AB B	SEK	71.862	971.217,95	0,41
Xior Student Housing NV	EUR	115.019	3.416.064,30	1,43
NSI NV Cap	EUR	80.887	1.517.440,12	0,63
Aroundtown SA Bearer	EUR	2.745.034	6.793.959,15	2,84
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	332.526	22.252.639,92	9,30
Kojamo Plc Reg	EUR	262.410	3.122.679,00	1,31
Instone Real Estate Group SE Bearer	EUR	212.734	1.552.958,20	0,65
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	312.053	8.893.510,50	3,72
CTP NV	EUR	127.909	1.954.449,52	0,82
Eurocommercial	EUR	238.071	5.285.176,20	2,21
Shurgard Self Storage Eu Sàrl	EUR	118.741	5.326.721,26	2,23
Cofinimmo Dist	EUR	108.432	7.742.044,80	3,24
Vinci SA	EUR	11.571	1.315.622,70	0,55
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolam. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			234.952.687,67	98,19
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.			234.952.687,67	98,19
TOTALE Azioni e titoli assimilati			234.952.687,67	98,19
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.739	235.672,72	0,10
Cedole da incassare	EUR	50.558,44	50.558,44	0,02
TOTALE Cedole e dividendi			286.231,16	0,12
Creditori vari titoli EUR	EUR	-46.906,64	-46.906,64	-0,02
Creditori vari S/R EUR	EUR	-48.871,29	-48.871,29	-0,02
Debitori vari titoli EUR	EUR	697.715,08	697.715,08	0,29

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Debitori vari titoli USD	USD	151.709,35	137.349,46	0,06
Debitori vari S/R EUR	EUR	87.734,6	87.734,60	0,04
TOTALE Altri debiti e crediti			827.021,21	0,35
Totale Debiti e crediti			1.113.252,37	0,47
OddoCie - CHF	CHF	2.969,48	3.194,21	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	3.671.850,47	3.671.850,47	1,54
OddoCie - GBP	GBP	23.117,55	26.684,96	0,01
OddoCie - NOK	NOK	-0,21	-0,02	0,00
OddoCie - SEK	SEK	3.262,25	293,15	0,00
OddoCie - USD	USD	60.359,2	54.645,96	0,02
TOTALE Attività			3.756.668,73	1,57
A/V GBP EUR 160124	GBP	98.753	113.939,41	0,05
A/V GBP EUR 160124	EUR	-114.750,6	-114.750,60	-0,05
A/V GBP EUR 160124	GBP	100.327	115.755,46	0,05
A/V GBP EUR 160124	EUR	-116.298,47	-116.298,47	-0,05
H A/V CHF EUR 160124	CHF	190.000	204.566,12	0,09
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-201.491,42	-201.491,42	-0,08
V/A GBP EUR 160124	EUR	7.951.859,17	7.951.859,17	3,31
V/A GBP EUR 160124	GBP	-6.840.000	-7.891.867,30	-3,30
A/V GBP EUR 160124	GBP	118.874	137.154,65	0,06
A/V GBP EUR 160124	EUR	-137.786,4	-137.786,40	-0,06
A/V GBP EUR 160124	GBP	41.529	47.915,40	0,02
A/V GBP EUR 160124	EUR	-48.332,43	-48.332,43	-0,02
H A/V CHF EUR 160124	CHF	3.900	4.198,99	0,00
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-4.124,59	-4.124,59	0,00
A/V GBP EUR 160124	GBP	73.453	84.748,73	0,04
A/V GBP EUR 160124	EUR	-84.847,42	-84.847,42	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	7.300	7.859,65	0,00
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-7.759,96	-7.759,96	0,00
V/A GBP EUR 160124	EUR	460.485,35	460.485,35	0,19
V/A GBP EUR 160124	GBP	-400.000	-461.512,71	-0,19
TOTALE Operazioni a termine			59.711,63	0,02
TOTALE Disponibilità			3.816.380,36	1,59
Commissione di gestione	CHF	-139,96	-150,55	0,01
Commissione di gestione	EUR	-277.096,81	-277.096,81	-0,12
Commissione di performance	EUR	-326.719,68	-326.719,68	-0,14
TOTALE Spese			-603.967,04	-0,25
TOTALE Spese			-603.967,04	-0,25
TOTALE Spese			-603.967,04	-0,25
TOTALE TESORERIA			4.325.665,69	1,81
TOTALE PATRIMONIO NETTO			239.278.353,36	100,00

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1- Elementi quantitativi

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

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

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2023 (fisse e variabili*)	3.432.024	6	18.865.257	60

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

2- Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

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

2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

3.1. I soggetti che assumono il rischio

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

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia, saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

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

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

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

La soglia di attivazione della quota differita è stata modificata.

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

Allegato SFDR

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Immobilier

Identificativo della persona giuridica:
969500ZRYSGP8T7AYC79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 91,17% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e delle esclusioni specifiche del Fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	4,0	95,4
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	95,4
Rating medio per il pilastro "S"	3,7	95,4
Rating medio per il pilastro "G"	4,3	95,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	67,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	91,2	93,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	73,6	75,0

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	30/12/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG interno*	4,2	94,1
Rating medio per il pilastro "E"	4,2	94,1
Rating medio per il pilastro "S"	3,9	94,1
Rating medio per il pilastro "G"	4,3	94,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	79,5	99,0
Investimenti sostenibili (%)	89,2	91,3
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	76,0	78,0

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: contribuire all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché ad altri quattro obiettivi ambientali della Tassonomia dell'UE. Tale contributo è determinato dalla somma dei ricavi allineati alla Tassonomia dell'UE per ogni investimento del portafoglio, in funzione della sua ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati pubblicati dalle suddette imprese, si può fare ricorso alla ricerca svolta da MSCI.

2. Fattori ambientali: contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 91,2% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE (l'obiettivo della Tassonomia è stato attuato a partire dal 01/01/2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 30,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile. Benché tali attività economiche siano coperte dalla Tassonomia dell'UE, la carenza di dati non permette di dimostrare il loro allineamento alla Tassonomia. Tali investimenti sono stati pertanto classificati come sostenibili nella categoria "Altri aspetti ambientali".

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

La considerazione dei PAI si fonda sia su liste di esclusione (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) sia sul ricorso ai rating ESG, al dialogo, al voto e all'impegno. Possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 91,2% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 30,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2023 - 29/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Vonovia Se	Immobiliare	8,6%	Germania
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobiliare	8,5%	Francia
Klepierre	Immobiliare	7,6%	Francia
Gecina Sa	Immobiliare	7,4%	Francia
Leg Immobilien Ag	Immobiliare	6,0%	Germania
Merlin Properties Socimi Sa	Immobiliare	4,3%	Spagna
Warehouses De Pauw Sca	Immobiliare	4,3%	Belgio

* Al 29/12/2023, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

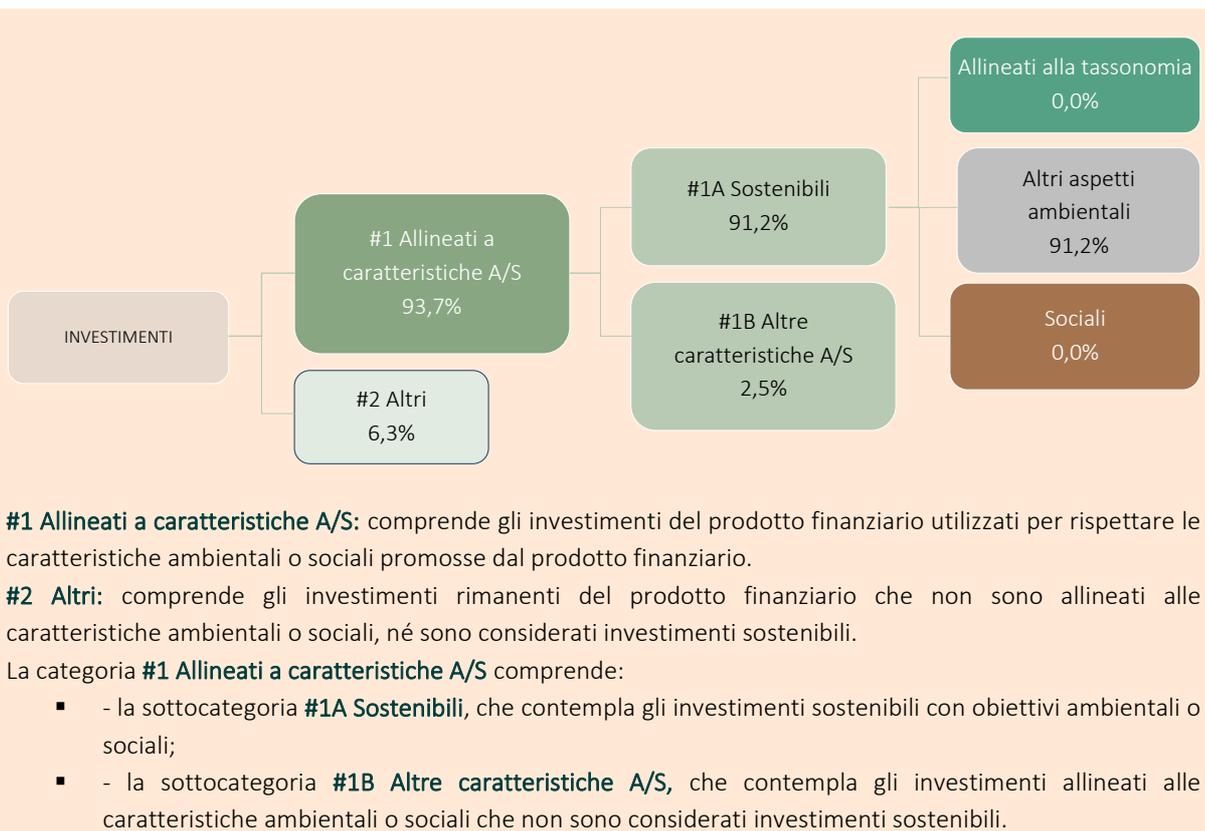
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



Gli Altri investimenti comprendono l'1,8% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 4,5% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 29/12/2023
Immobiliare	96,7%
Industria	1,0%
Beni voluttuari	0,5%
Liquidità	1,8%

* Al 29/12/2023, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.



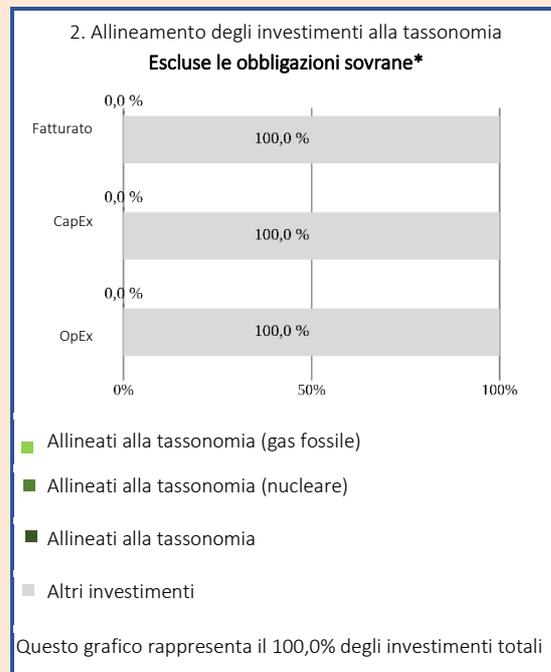
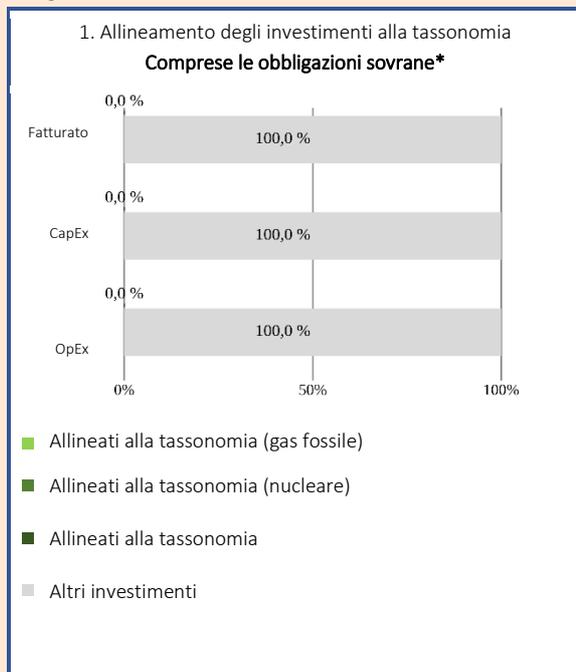
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non aveva un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì
 Gas fossile
 Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.



Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 91,2%.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il Fondo segue l'indice di riferimento MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	29/12/2023			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	4,0	95,4	4,0	91,1
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	95,4	3,7	91,1
Rating medio per il pilastro "S"	3,7	95,4	3,6	91,1
Rating medio per il pilastro "G"	4,3	95,4	4,4	91,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	67,3	100,0	70,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	91,2	93,7	90,3	91,1
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	73,6	75,0	75,1	75,1