



# ODDO BHF AVENIR EURO

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

## Relazione annuale al 30 giugno 2025

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
--------

<b>1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM</b>	<b>3</b>
<b>2. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>12</b>
<b>3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM</b>	<b>14</b>
<b>RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V</b>	<b>83</b>
<b>ALLEGATO SFDR</b>	<b>85</b>

## INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

### 1.1 Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari area euro".

### 1.2 Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di gestione del Fondo è l'incremento del capitale nel lungo periodo, grazie al conseguimento di una sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI EMU SMID CAP Net Return, in un orizzonte temporale minimo di cinque anni, tenendo conto dei criteri ESG.

### 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).
- **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.  
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.

- 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](http://www.am.oddo-bhf.com).
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 89,55%

### 1.5 Deontologia

- **Controllo degli intermediari**  
La società di gestione 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](http://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](http://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](http://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 non ha impiegato strumenti derivati o tecniche di efficiente gestione del portafoglio durante l'esercizio in esame.

### **1.7 Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio**

N/A

**1.8 Reporting SFTR**

**ODDO BHF AVENIR EURO**

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

**Regolamento SFTR**

**30/06/2025**

**EUR**

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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	0,00	0,00
% del patrimonio netto totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 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 AVENIR EURO

---

### 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					

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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
<b>Tipo e Qualità della garanzia</b>					
<b>Liquidità</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Strumento di debito</b>					
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
<b>Azioni</b>					
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
<b>Quote di fondi</b>					
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
<b>Valuta della garanzia</b>					
<b>Paese dell'emittente della garanzia reale</b>					

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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	0,00	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	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 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	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	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)	0,00	0,00
Importo utilizzato (%)	0,00	0,00
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	0,00	0,00

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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	0,00
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	0,00
Conti collettivi	0,00
Altri conti	0,00

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

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

## Dati concernenti la scomposizione dei risultati

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
<b>OICR</b>	Importo	0,00	0,00	0,00	71.316,31	0,00
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
<b>Gestore</b>	Importo					
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Terzi</b>	Importo					
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2.1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

L'esercizio terminato nel giugno 2025 è stato caratterizzato da:

- Un contesto economico sottotono, in particolare in Europa, dove gli indicatori anticipatori non hanno mostrato alcun segno di miglioramento nel secondo semestre del 2024, contrariamente alle aspettative e nonostante i confronti più favorevoli. Nel primo semestre del 2025 le prospettive economiche sono nuovamente peggiorate, specialmente negli Stati Uniti, a causa del nuovo rischio di aumento dei dazi statunitensi. Ciò ha pesato in particolare sugli utili delle società industriali globali, che rappresentano oltre il 40% del nostro portafoglio.
- Un contesto di tassi d'interesse molto meno favorevole del previsto, con il rendimento decennale tedesco invariato nel periodo. Ciò si è dimostrato particolarmente favorevole per le banche, strutturalmente assenti dal nostro portafoglio.
- Un ulteriore ritardo accumulato dalla Francia in questo contesto problematico sulla scia dell'inattesa instabilità politica seguita all'infelice decisione di sciogliere l'Assemblea nazionale. Le mid cap francesi hanno sottoperformato di oltre 10 punti l'indice dell'area euro.

### 2.2. Rendimenti

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Avenir Euro CI-EUR	-0,44%	23,59%
ODDO BHF Avenir Euro CN-EUR	-0,44%	
ODDO BHF Avenir Euro CP-EUR	-0,24%	
ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR	-1,44%	
ODDO BHF Avenir Euro DI-EUR	-0,44%	
ODDO BHF Avenir Euro GC-EUR	-0,45%	

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

Nel complesso, l'esercizio compreso tra giugno 2024 e giugno 2025 potrebbe essere definito il nostro "annus horribilis", non tanto in termini di performance assoluta, che si è mantenuta relativamente stabile, quanto in termini di performance relativa rispetto all'indice.

Questa sottoperformance è imputabile innanzitutto alla nostra sottoesposizione strutturale ai cinque migliori settori dell'anno: banche, assicurazioni, telecomunicazioni, materiali edili e servizi di pubblica utilità. La nostra sovraesposizione strutturale a sanità e tecnologia, due settori che hanno accusato cali significativi quest'anno, ha anch'essa pesato sul risultato.

La sottoperformance è stata accentuata dalle battute d'arresto subite da alcuni investimenti mirati, in particolare Sodexo (secondo operatore mondiale della ristorazione collettiva) ed ST (leader mondiale dei microcontrollori industriali), che hanno lanciato allarmi sugli utili, e due società di buoni acquisto, Edenred e Pluxee (rispettivamente primo e secondo operatore mondiale del settore), penalizzate dalle modifiche regolamentari in corso in Italia, Brasile e Francia.

Nemmeno l'ottimo andamento di alcune ponderazioni significative del portafoglio, come MTU (+58%), GEA (+52%), Safran (+39%) e Biomérieux (+32%), è riuscito a compensare questi contributi negativi.

## 2.3. Operazioni

Tra le principali operazioni dell'esercizio segnaliamo:

Acquisizioni:

- Wartsila, leader mondiale dei motori a quattro tempi per il settore marino e operatore di rilievo nel campo dei piccoli motori per la produzione di elettricità, che dovrebbe beneficiare della buona salute delle nicchie a cui si rivolge, come le navi da crociera, quelle per il trasporto di GNL e la generazione decentralizzata di elettricità.
- Convatec, produttore di materiale medico di consumo che, dopo cinque anni di reinvestimenti nelle attività di R&S e nella qualità, beneficia di guadagni strutturali di quote di mercato.
- Siemens Energy, co-leader mondiale nella produzione di centrali a gas e di materiale per la trasmissione a media tensione, che beneficia degli ingenti investimenti resi necessari dai mutamenti in atto in campo energetico (auto elettriche, data center, ecc.).

Vendite:

- Icon PLC, secondo operatore mondiale nel settore della R&S in outsourcing per l'industria farmaceutica, che ha risentito dell'ondata di panico innescata sul comparto sanitario dalla nuova amministrazione Trump.
- Valmet, co-leader delle attrezzature per il mercato della cellulosa e dei macchinari per la produzione di carta, a seguito di un cambio di gestione in un settore dove le decisioni possono costare caro.

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Deutschland 0% 24/15.01.25	35.861.624,18	12.944.825,70	EURO
Deutschland 0% 23/16.10.24	33.890.108,36	3.996.155,72	EURO
Deutschland 0% 24/14.05.25	29.875.822,78	14.468.438,61	EURO
Deutschland 0% 23/20.11.24	27.921.740,00	-	EURO
Deutschland 0% Bunds 24/19.02.25	26.932.635,00	26.955.572,72	EURO
Deutschland 0% 24/16.07.25	19.935.250,31	3.989.040,60	EURO
Deutschland 0% 23/21.08.24	17.930.380,84	13.943.970,91	EURO
SAFRAN SA	-	13.059.330,71	EURO
BioMerieux SA	675.935,68	11.763.118,96	EURO
Icon Plc	-	10.340.959,35	EURO

## 2.4. Prospettive

Rimaniamo fiduciosi nella nostra filosofia d'investimento, che privilegia le società ben gestite, in grado di generare valore indipendentemente dalla fase del ciclo e con un potenziale di crescita globale. Questa filosofia ha dimostrato la sua validità fin dal lancio nel 1992 e dovrebbe dare i suoi frutti in un contesto europeo difficile e in un quadro mondiale incerto.

**3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM**



Deloitte & Associés  
6 place de la Pyramide  
92908 Parigi - La Défense Cedex  
Francia  
Telefono: +33 (0) 1 40 88 28 00  
www.deloitte.fr

Indirizzo postale:  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

## ODDO BHF AVENIR EURO

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 giugno 2025

---

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR EURO,

#### 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 giugno 2025, 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.



## **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 29 giugno 2024 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

## **Osservazioni**

Senza mettere in discussione il giudizio espresso sopra, attiriamo la vostra attenzione sulle conseguenze della variazione del metodo contabile esposte nell'allegato al bilancio di esercizio.

## **Motivazioni alla base delle valutazioni**

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Code de Commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, la plausibilità delle stime significative considerate, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili.

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.821-55 del Code de Commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del 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 ottobre 2025

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Sylvain GIRAUD

**ODDO BHF AVENIR EURO**

**Bilancio di esercizio chiuso al 30/06/2025**

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Stato patrimoniale attivo al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025
<b>Immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>0,00</b>
<b>Titoli finanziari</b>	
<b>Azioni e titoli assimilati (A)</b>	<b>257.356.561,77</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	257.356.561,77
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Obbligazioni convertibili in azioni (B)</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Obbligazioni e titoli assimilati (C)</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Titoli di debito (D)</b>	<b>15.989.600,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	15.989.600,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)</b>	<b>0,00</b>
OICVM	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00
<b>Depositi (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Strumenti finanziari a termine (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Operazioni temporanee su titoli (H)</b>	<b>0,00</b>
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00
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
<b>Prestiti (I)</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre attività idonee (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>273.346.161,77</b>
<b>Crediti e conti di adeguamento attivi</b>	<b>154.519,21</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>8.368.427,29</b>
<b>Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II<sup>1</sup></b>	<b>8.522.946,50</b>
<b>Totale dell'attivo I + II</b>	<b>281.869.108,27</b>

(<sup>1</sup>) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Stato patrimoniale passivo al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025
<b>Capitale proprio:</b>	
Capitale	276.151.411,47
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	7.416.468,90
Utile netto dell'esercizio	-2.655.658,17
<b>Capitale proprio I</b>	<b>280.912.222,20</b>
<b>Passività idonee:</b>	
<b>Strumenti finanziari (A)</b>	<b>0,00</b>
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00
<b>Strumenti finanziari a termine (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Prestiti</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre passività idonee (C)</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C</b>	<b>0,00</b>
<b>Altre passività:</b>	
<b>Debiti e conti di adeguamento passivi</b>	<b>956.886,07</b>
<b>Debiti bancari</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale parziale delle altre passività IV</b>	<b>956.886,07</b>
<b>Totale delle passività: I + III + IV</b>	<b>281.869.108,27</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Conto economico al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025
<b>Proventi finanziari netti</b>	
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>	
Proventi da azioni	6.673.886,60
Proventi da obbligazioni	0,00
Proventi da titoli di debito	427.125,01
Proventi da quote di OICR*	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	71.316,31
Proventi da prestiti e crediti	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00
Altri proventi finanziari	248.776,96
<b>Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie</b>	<b>7.421.104,88</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>	
Oneri su operazioni finanziarie	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00
Altri oneri finanziari	0,00
<b>Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale dei proventi finanziari netti (A)</b>	<b>7.421.104,88</b>
<b>Altri proventi:</b>	
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00
Altri proventi	0,00
<b>Altri oneri:</b>	
Commissioni di gestione della società di gestione	-4.836.650,58
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00
Tasse e imposte	0,00
Altri oneri	0,00
<b>Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)</b>	<b>-4.836.650,58</b>
<b>Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B</b>	<b>2.584.454,30</b>
<b>Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)</b>	<b>-210.089,42</b>
<b>Proventi netti I = C + D</b>	<b>2.374.364,88</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:</b>	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	25.157.010,16
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-1.295.141,84
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
<b>Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E</b>	<b>23.861.868,32</b>
<b>Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F</b>	<b>-5.105.353,40</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F</b>	<b>18.756.514,92</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:</b>	
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-37.096.691,93
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	111,81
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00
<b>Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G</b>	<b>-37.096.580,12</b>
<b>Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H</b>	<b>13.310.042,15</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

### Conto economico al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025
<b>Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H</b>	<b>-23.786.537,97</b>
<b>Acconti:</b>	
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
<b>Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K</b>	<b>0,00</b>
<b>Utile netto = I + II + III - IV</b>	<b>-2.655.658,17</b>

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

# ODDO BHF AVENIR EURO

## Allegati del bilancio di esercizio

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel sovraperformare su un periodo di cinque anni l'indice di riferimento, l'MSCI EMU SMID CAP (Net Return), tenendo conto dei criteri ESG.

### Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
<b>Patrimonio netto complessivo</b>	<b>280.912.222,20</b>	<b>394.524.872,08</b>	<b>432.175.204,89</b>	<b>422.330.561,17</b>	<b>849.590.389,43</b>
<b>CLASSE CI-EUR</b>					
Patrimonio netto	71.357.659,32	100.324.807,52	90.946.263,69	86.588.745,25	163.144.113,11
Numero di quote	176,945	247,668	237,955	262,256	616,539
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	403.275,92	405.077,79	382.199,42	330.168,78	439.612,38
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	32.060,44	22.905,31	23.611,20	16.378,77	42.105,78
<b>CLASSE CN-EUR</b>					
Patrimonio netto	4.335.292,03	13.408.020,70	28.857.924,39	38.472.519,11	91.742.179,42
Numero di quote	35.854,199	110.401,862	251.820,848	388.812,458	696.362,507
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	120,91	121,44	114,59	98,94	131,74
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	9,61	6,86	7,05	4,96	12,61

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

<b>CLASSE CP-EUR</b>					
Patrimonio netto	979.293,53	1.771.996,89	4.939.224,89	6.333.412,82	36.020.699,57
Numero di quote	450,000	812,268	2.404,998	3.576,763	15.308,965
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	2.176,20	2.181,54	2.053,73	1.770,71	2.352,91
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	177,04	126,53	131,81	91,58	229,96
<b>CLASSE CR-EUR</b>					
Patrimonio netto	135.354.222,78	172.252.750,34	171.249.048,62	171.531.588,91	378.343.122,16
Numero di quote	404.280,209	507.085,826	529.084,816	608.572,616	998.121,805
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	334,80	339,69	323,67	281,85	379,05
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	23,49	16,54	16,59	11,43	32,64
<b>CLASSE DI-EUR</b>					
Patrimonio netto	58.607.985,67	94.893.659,63	122.826.983,19	109.225.271,73	167.275.971,68
Numero di quote	537,407	831,179	1.092,292	1.077,292	1.188,29
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	109.056,98	114.167,53	112.448,85	101.388,73	140.770,08
Distribuzione unitaria su proventi netti	1.441,10	662,84	1.088,31	0,00	856,50
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	2.921,18	3.392,71	3.478,39	4.497,95	4.774,30
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	-541,86	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

CLASSE GC-EUR					
Patrimonio netto	10.277.768,87	11.873.637,00	13.355.760,11	10.179.023,35	13.064.303,49
Numero di quote	51.749,252	59.518,864	70.959,019	62.610,252	60.352,119
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	198,60	199,49	188,21	162,57	216,46
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	15,78	11,27	11,63	8,08	20,72

## 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.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento ; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

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).

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.

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 e 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 di 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 in base al metodo dei costi esclusi.

### **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.**

# ODDO BHF AVENIR EURO

## Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

Somme distribuibili	CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR e CN-EUR Quote a capitalizzazione	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

Classi CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR e CN-EUR: capitalizzazione

Classe DI-EUR: distribuzione (totale o parziale con frequenza annuale su decisione della Società di gestione)

## INFORMAZIONI SU ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

### Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, CP-EUR, GC-EUR e CN-EUR	
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto	Classe CR-EUR	Max. 2% tasse incluse
		Classi CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR e CN-EUR	Max. 1% tasse incluse
		Classe CP-EUR	0,8% tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	<p><b>Classi CR-EUR, GC-EUR e CN-EUR</b> 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark (MSCI EMU SMID CAP (Net Return)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva<sup>(*)</sup></p> <p>Classi CI-EUR, DI-EUR e CP-EUR: 20% della sovraperformance del fondo rispetto al benchmark (MSCI EMU SMID CAP (Net return Index)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi<sup>(*)</sup></p>	
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	<p><u>Azioni</u>: 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><u>Obbligazioni</u>: un massimo dello 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse</p> <p><u>Strumenti del mercato monetario e derivati</u>: 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.

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

- 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, GC-EUR e CN-EUR, se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR, DI-EUR e CP-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:**

N/A.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	30/06/2025
<b>Capitale proprio a inizio esercizio</b>	<b>394.524.872,08</b>
<b>Flussi dell'esercizio:</b>	
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	98.600.900,88
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-197.767.548,12
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	2.584.454,30
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	23.861.868,32
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-37.096.580,12
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-904.580,42
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-2.891.164,72
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
<b>Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)</b>	<b>280.912.222,20</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
<b>CLASSE CI-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	11,260	4.687.513,41
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-81,983	-31.347.401,90
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-70,723	-26.659.888,49
<b>CLASSE CN-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	5.248,895	615.414,64
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-79.796,558	-9.199.796,55
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-74.547,663	-8.584.381,91
<b>CLASSE CP-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	3,720	8.022,31
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-365,988	-778.770,08
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-362,268	-770.747,77
<b>CLASSE CR-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	40.510,818	13.175.414,22
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-143.316,435	-46.032.775,06
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-102.805,617	-32.857.360,84
<b>CLASSE DI-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	744,169	76.975.360,46
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.037,941	-105.842.131,75
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-293,772	-28.866.771,29
<b>CLASSE GC-EUR</b>		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	16.319,827	3.139.176,24
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-24.089,439	-4.566.672,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-7.769,612	-1.427.496,54

## Allegati del bilancio di esercizio

### Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
<b>CLASSE CI-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
<b>CLASSE CN-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
<b>CLASSE CP-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

	Importo
<b>CLASSE CR-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
<b>CLASSE DI-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
<b>CLASSE GC-EUR</b>	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Flussi sulle passività di finanziamento

Principali tipologie delle passività di finanziamento	Classe	Importo al 28/06/2024	Nuove passività di finanziamento	Rimborso di passività di finanziamento	Variazione di valore, inclusi interessi maturati	Importo al 30/06/2025
Totale passività di finanziamento		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

#### 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
FR0010247783	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	71.357.659,32	176,945	403.275,92
FR0013274354	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	4.335.292,03	35.854,199	120,91
FR0011571371	CLASSE CP-EUR	Capitalizzabile	EUR	979.293,53	450,000	2.176,20
FR0000990095	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	135.354.222,78	404.280,209	334,80
FR0013498573	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	58.607.985,67	537,407	109.056,98
FR0011572486	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	10.277.768,87	51.749,252	198,60

#### 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 +/-	Finlandia +/-	Spagna +/-	Italia +/-
<b>Attivo</b>						
Azioni e titoli assimilati	257.356,56	103.914,48	57.381,67	27.465,72	22.976,52	13.511,96
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>						
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
<b>Fuori bilancio</b>						
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
<b>Totale</b>	<b>257.356,56</b>					

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

	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
in migliaia di EUR						
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

##### Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
in migliaia di EUR					
<b>Attivo</b>					
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	15.989,60	15.989,60	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	8.368,43	0,00	0,00	0,00	8.368,43
<b>Passivo</b>					
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
<b>Fuori bilancio</b>					
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
<b>Totale</b>	N/D	<b>15.989,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.368,43</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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 +/-
<b>Attivo</b>							
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	15.989,60	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	8.368,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>							
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
<b>Fuori bilancio</b>							
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 finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>24.358,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
<b>Attivo</b>					
Depositi	0,00	0,00	0,00		
Azioni e titoli assimilati	5.812,86	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		
Crediti	0,00	0,00	0,00		
Conti finanziari	42,83	21,05	9,00		
<b>Passivo</b>					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Debiti	0,00	0,00	0,00		
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00		
<b>Fuori bilancio</b>					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00		
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00		
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00		
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00		
<b>Totale</b>	<b>5.855,69</b>	<b>21,05</b>	<b>9,00</b>		

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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 +/-
<b>Attivo</b>			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	15.989,60	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
<b>Fuori bilancio</b>			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo netto</b>	<b>15.989,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

##### Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
<b>Operazioni riportate all'attivo del bilancio</b>		
<b>Depositi</b>		
<b>Strumenti finanziari a termine non compensati</b>		
<b>Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine</b>		
<b>Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia</b>		
<b>Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito</b>		
<b>Titoli finanziari presi in prestito</b>		
<b>Titoli ricevuti in garanzia</b>		
<b>Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine</b>		
<b>Crediti</b>		
<b>Garanzie in contanti</b>		
<b>Depositi di garanzia in contanti versati</b>		
<b>Operazioni riportate al passivo del bilancio</b>		
<b>Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine</b>		
<b>Strumenti finanziari a termine non compensati</b>		
<b>Debiti</b>		
<b>Garanzie in contanti</b>		

##### Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

##### Crediti e debiti - ripartizione per tipologia

	30/06/2025
<b>Crediti</b>	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	138.058,02
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	16.461,19
<b>Totale crediti</b>	<b>154.519,21</b>
<b>Debiti</b>	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-351.181,91
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-605.704,16
<b>Totale debiti</b>	<b>-956.886,07</b>
<b>Totale crediti e debiti</b>	<b>-802.366,86</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

## Allegati del bilancio di esercizio

### Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

#### Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

<b>CLASSE CI-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	846.230,71
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

<b>CLASSE CN-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	79.828,30
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

<b>CLASSE CP-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	9.981,46
Commissioni fisse in % corrente	0,80
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

<b>CLASSE CR-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	2.977.796,26
Commissioni fisse in % corrente	2,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

<b>CLASSE DI-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	821.503,48
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

<b>CLASSE GC-EUR</b>	<b>30/06/2025</b>
Commissioni fisse	101.310,37
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

##### Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/06/2025
<b>Garanzie ricevute</b>	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
<b>Garanzie fornite</b>	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
<b>Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati</b>	0,00
<b>Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati</b>	0,00
<b>Altri impegni fuori bilancio</b>	0,00
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>

##### Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/06/2025
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
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

##### Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	30/06/2025
<b>Totale</b>			<b>0,00</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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	30/06/2025	
<b>Proventi netti</b>	<b>2.374.364,88</b>	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
<b>Proventi dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>2.374.364,88</b>	
Riporto a nuovo	0,00	
<b>Somme distribuibili a titolo dei proventi netti</b>	<b>2.374.364,88</b>	

<b>CLASSE CI-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	935.485,57	
<b>Totale</b>	<b>935.485,57</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	56.834,33	
<b>Totale</b>	<b>56.834,33</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

#### Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

<b>CLASSE CP-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	14.731,75	
<b>Totale</b>	<b>14.731,75</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	458.113,45	
<b>Totale</b>	<b>458.113,45</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

<b>CLASSE DI-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	774.457,23	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	2,04	
Capitalizzazione	0,00	
<b>Totale</b>	<b>774.459,27</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	537,407	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1.441,10	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

#### Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	134.740,51	
<b>Totale</b>	<b>134.740,51</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Importo unitario		
Crediti d'imposta totali		
Crediti d'imposta unitari		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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	30/06/2025	
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>18.756.514,92</b>	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>18.756.514,92</b>	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	7.416.468,90	
<b>Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>26.172.983,82</b>	

<b>CLASSE CI-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	4.737.450,68	
<b>Totale</b>	<b>4.737.450,68</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	287.809,33	
<b>Totale</b>	<b>287.809,33</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

#### Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

<b>CLASSE CP-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	64.936,53	
<b>Totale</b>	<b>64.936,53</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	9.040.909,06	
<b>Totale</b>	<b>9.040.909,06</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

<b>CLASSE DI-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione	1.569.862,58	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	9.789.674,13	
Capitalizzazione	0,00	
<b>Totale</b>	<b>11.359.536,71</b>	
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	537,407	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2.921,18	

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

#### Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione:</b>		
Distribuzione		0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette		0,00
Capitalizzazione		682.341,51
<b>Totale</b>		<b>682.341,51</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>		
Acconti unitari versati		
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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
<b>Azioni e titoli assimilati</b>			<b>257.356.561,77</b>	<b>91,62</b>
<b>Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>257.356.561,77</b>	<b>91,62</b>
Apparecchi domestici			25.360.836,60	9,03
De'Longhi SpA	EUR	474.104	13.511.964,00	4,81
SEB SA	EUR	97.572	7.815.517,20	2,78
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.033.355,40	1,44
Componenti e apparecchiature elettriche			5.281.142,62	1,88
Rexel SA	EUR	202.033	5.281.142,62	1,88
Consulenza e servizi informatici			9.532.887,12	3,39
Dassault Systemes SA	EUR	28.144	864.865,12	0,31
Sopra Steria Group SA	EUR	41.915	8.668.022,00	3,08
Editoria			165.196,98	0,06
Springer Nature AG & Co KGaA	EUR	8.853	165.196,98	0,06
Elettronica per ufficio			2.341.493,28	0,83
Aixtron SE Reg	EUR	150.192	2.341.493,28	0,83
Energie alternative			4.878.975,30	1,74
Siemens Energy AG	EUR	49.755	4.878.975,30	1,74
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			17.545.478,60	6,25
Metso Outotec Oyj	EUR	1.502.730	16.499.975,40	5,88
Palfinger AG	EUR	29.204	1.045.503,20	0,37
Strumenti e apparecchiature elettronici			4.498.903,95	1,60
Exosens SAS	EUR	111.497	4.498.903,95	1,60
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			10.935.517,68	3,89
ASM Intl NV Reg	EUR	6.927	3.764.131,80	1,34
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	32.140	4.083.387,00	1,45
SUSS MicroTec SE	EUR	66.323	3.087.998,88	1,10
Forniture sanitarie			22.873.131,25	8,14
BioMerieux SA	EUR	131.376	15.423.542,40	5,49
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	1.726.189	5.812.858,93	2,07
Gerresheimer AG	EUR	34.184	1.636.729,92	0,58
Aeronautica e difesa			32.802.257,50	11,68
MTU Aero Engines AG	EUR	44.149	16.653.002,80	5,93
SAFRAN SA	EUR	58.533	16.149.254,70	5,75
Macchinari industriali			40.671.240,32	14,49
Andritz AG	EUR	187.757	11.847.466,70	4,22
GEA Group AG	EUR	76.548	4.546.951,20	1,62
Krones AG	EUR	86.082	12.051.480,00	4,30
Theon Intl Plc	EUR	41.366	1.259.594,70	0,45
Waertsilae Oyj Abp	EUR	547.193	10.965.747,72	3,90
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			9.193.386,30	3,27
JOST Werke SE	EUR	171.199	9.193.386,30	3,27
Gomme e pneumatici			901.886,30	0,32
Michelin SA	EUR	28.595	901.886,30	0,32
Articoli per il tempo libero e giocattoli			11.477.764,80	4,09
Fluidra SA	EUR	541.404	11.477.764,80	4,09
Prodotti farmaceutici			31.053.382,00	11,05
Almirall SA	EUR	1.080.710	11.498.754,40	4,09
Ipsen	EUR	100.356	10.145.991,60	3,61
Virbac SA	EUR	29.448	9.408.636,00	3,35

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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
Pubblicità			84.772,48	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	886	84.772,48	0,03
Ristoranti			9.244.933,20	3,29
Sodexo	EUR	177.106	9.244.933,20	3,29
Semiconduttori			7.119.713,69	2,53
Jenoptik AG Reg	EUR	144.724	2.826.459,72	1,01
STMicroelectronics NV	EUR	165.539	4.293.253,97	1,52
Servizi commerciali diversi			11.393.661,80	4,06
Edenred SA	EUR	153.151	4.026.339,79	1,43
Pluxee NV	EUR	398.449	7.367.322,01	2,63
<b>Titoli di debito</b>			<b>15.989.600,00</b>	<b>5,69</b>
<b>Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>15.989.600,00</b>	<b>5,69</b>
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			15.989.600,00	5,69
Deutschland 0% 24/16.07.25	EUR	16.000.000	15.989.600,00	5,69
<b>Totale</b>			<b>273.346.161,77</b>	<b>97,31</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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 (*)
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

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

#### 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	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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 - 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	+/-
<b>Futures</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Opzioni</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Swap</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Altri strumenti</b>				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

#### Inventario degli strumenti finanziari a termine - cambi

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

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

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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 - sul rischio di credito

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

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

#### Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

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

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

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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 (*)	
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

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

##### Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la 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	+/-	
<b>Futures</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opzioni</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Swap</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Altri strumenti</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

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

## ODDO BHF AVENIR EURO

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

##### Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
<b>Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)</b>	273.346.161,77
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):</b>	
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
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse</b>	0,00
<b>Altre attività (+)</b>	8.522.946,50
<b>Altre passività (-)</b>	-956.886,07
<b>Totale = patrimonio netto</b>	<b>280.912.222,20</b>

# **ODDO BHF AVENIR EURO**

---

**Allegati del bilancio di esercizio**

**Bilancio di esercizio anno N-1**

## **ODDO BHF AVENIR EURO**

**FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO**

**AZIONARI AREA EURO**

<p><b>RELAZIONE ANNUALE</b> <b>28/06/2024</b></p>
---

## ODDO BHF AVENIR EURO

### STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Immobilizzazioni nette</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Depositi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>395.546.710,30</b>	<b>427.801.349,72</b>
<b>Azioni e titoli assimilati</b>	<b>378.327.847,30</b>	<b>396.879.659,72</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	378.327.847,30	396.879.659,72
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Titoli di debito</b>	<b>17.218.863,00</b>	<b>30.921.690,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	17.218.863,00	30.921.690,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	17.218.863,00	30.921.690,00
Altri titoli di debito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contratti finanziari</b>		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Altri strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Crediti</b>	<b>5.013.303,20</b>	<b>70.882,20</b>
<b>Operazioni a termine su valute</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Altro</b>	<b>5.013.303,20</b>	<b>70.882,20</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>69.870,24</b>	<b>10.596.683,24</b>
<b>Liquidità</b>	<b>69.870,24</b>	<b>10.596.683,24</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>400.629.883,74</b>	<b>438.468.915,16</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Capitale proprio</b>		
<b>Capitale</b>	363.419.652,76	403.201.029,38
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	9.637.420,34	11.707.989,52
Riporto a nuovo (a)	0,00	9,75
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	19.431.180,33	20.578.053,43
Utile dell'esercizio (a, b)	2.036.618,65	-3.311.877,19
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>394.524.872,08</b>	<b>432.175.204,89</b>
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contratti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Debiti</b>	<b>1.365.508,57</b>	<b>6.293.710,27</b>
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	1.365.508,57	6.293.710,27
<b>Conti finanziari</b>	<b>4.739.503,09</b>	<b>0,00</b>
Debiti bancari	4.739.503,09	0,00
Prestiti	0,00	0,00
<b>Totale del passivo</b>	<b>400.629.883,74</b>	<b>438.468.915,16</b>

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

### FUORI BILANCIO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Operazioni di copertura</b>		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
<b>Altre operazioni</b>		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

## ODDO BHF AVENIR EURO

### CONTO ECONOMICO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>		
Proventi da depositi e conti finanziari	256.763,16	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	7.383.193,20	6.504.507,59
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	704.247,06	286.712,10
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	22.932,98	55.939,78
<b>TOTALE (I)</b>	<b>8.367.136,40</b>	<b>6.847.159,47</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
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	20.245,27	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
<b>TOTALE (II)</b>	<b>20.245,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Risultato su operazioni finanziarie (I-II)</b>	<b>8.346.891,13</b>	<b>6.847.159,47</b>
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	5.993.940,29	10.471.198,26
<b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)</b>	<b>2.352.950,84</b>	<b>-3.624.038,79</b>
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-316.332,19	312.161,60
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
<b>Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>2.036.618,65</b>	<b>-3.311.877,19</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

---

## 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.

- 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).

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.

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

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti e 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 di 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:**

<b>Contabilizzazione dei proventi</b>	Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati base al metodo degli interessi maturati.
<b>Contabilizzazione dei costi di transazione</b>	Le operazioni sono contabilizzate in base al metodo dei esclusi.

### **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.

## ODDO BHF AVENIR EURO

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	CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR, CN-EUR Quote a capitalizzazione	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

Classi CR-EUR, CI-EUR, CP-EUR, GC-EUR e CN-EUR: capitalizzazione

Classe DI-EUR: distribuzione (totale o parziale con frequenza annuale su decisione della Società di gestione)

### INFORMAZIONI SU ONERI, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

#### Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, CP-EUR, GC-EUR e CN-EUR	
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto	Classe CR-EUR	Max. 2% tasse incluse
		Classi CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR e CN-EUR	Max. 1% tasse incluse
		Classe CP-EUR	0,8% tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	<p><b>Classi CR-EUR, GC-EUR e CN-EUR</b> 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark (MSCI EMU SMID CAP (Net Return)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva<sup>(*)</sup></p> <p>Classi CI-EUR, DI-EUR e CP-EUR: 20% della sovraperformance del fondo rispetto al benchmark (MSCI EMU SMID (Net return Index)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi<sup>(*)</sup></p>	
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	<p><u>Azioni:</u> 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><u>Obbligazioni:</u> un massimo dello 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse</p> <p><u>Strumenti del mercato monetario e derivati:</u> 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.

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

- 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, GC-EUR e CN-EUR, se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR, DI-EUR e CP-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.

## ODDO BHF AVENIR EURO

Esempio di funzionamento delle commissioni di performance applicate alle classi CI-EUR, DI-EUR e CP-EUR:

Anno	Valore patrimoniale netto dell'OICR (base 100 all'inizio dell'anno 1)	Performance annuale dell'OICR	Performance annuale del Benchmark	Performance relativa annuale	Sottoperformance da compensare nell'anno successivo	Pagamento di una commissione di performance	Commento
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	Sì	Sovraperformance annuale
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NO	Sottoperformance annuale
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 3
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 4
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 5
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 6. Tuttavia, la sottoperformance residua (-2%) viene annullata per l'anno 7 (fine del periodo di 5 anni)
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NO	Sottoperformance annuale
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	Sì	La sottoperformance dell'anno 7 è totalmente compensata nell'anno 8

Esempio di funzionamento delle commissioni di performance applicate alle classi CR-EUR, GC-EUR e CN-EUR

Anno	Valore patrimoniale netto dell'OICR (base 100 all'inizio dell'anno 1)	Performance annuale dell'OICR	Performance annuale del Benchmark	Performance relativa annuale	Sottoperformance da compensare nell'anno successivo	Pagamento di una commissione di performance	Commento
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	Sì	Sovraperformance annuale E performance assoluta positiva nel corso dell'anno
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NO	Sottoperformance annuale
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 3
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 4
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 5
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NO	La sottoperformance dell'anno 2 è solo parzialmente compensata alla fine dell'anno 6. Tuttavia, la sottoperformance residua (-2%) viene annullata per l'anno 7 (fine del periodo di 5 anni)
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NO	Sottoperformance annuale
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	Sì	La sottoperformance dell'anno 7 è totalmente compensata nell'anno 8, ma la performance assoluta annuale è negativa: non viene applicata alcuna commissione di performance

### Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A.

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Patrimonio netto a inizio esercizio</b>	<b>432.175.204,89</b>	<b>422.330.561,17</b>
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	63.031.714,63	43.951.807,28
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-118.166.478,92	-89.570.151,43
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	36.240.031,65	33.168.587,42
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-13.356.253,98	-10.483.772,55
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Spese di transazione	-1.520.973,84	-1.545.578,31
Differenze di cambio	-3.988,64	4.789,15
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	-1.314.259,75	42.312.012,52
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	79.572.219,66	80.886.479,41
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	80.886.479,41	38.574.466,89
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	-4.913.074,80	-3.654.939,34
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	-714.072,23
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	2.352.950,84	-3.624.038,79
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
<b>Patrimonio netto a fine esercizio</b>	<b>394.524.872,08</b>	<b>432.175.204,89</b>

(\*) 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)

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

#### 2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
<b>Attivo</b>			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		0,00	0,00
Titoli di debito			
Titoli di debito negoziati su mercati regolam. o assimilati		17.218.863,00	4,36
Totale titoli di debito		17.218.863,00	4,36
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>17.218.863,00</b>	<b>4,36</b>
<b>Passivo</b>			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
<b>Totale del passivo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fuori bilancio</b>			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Totale Altre operazioni		0,00	0,00
<b>Totale Fuori bilancio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
<b>Attivo</b>								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito	17.218.863,00	4,36						
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari						69.870,24	0,02	
<b>Passivo</b>								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari						4.739.503,09	1,20	
<b>Fuori bilancio</b>								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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	%
<b>Attivo</b>										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito	17.218.863,00	4,36								
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	69.870,24	0,02								
<b>Passivo</b>										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	4.739.503,09	1,20								
<b>Fuori bilancio</b>										
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	%
	USD	USD	CHF	CHF	GBP	GBP		
<b>Attivo</b>								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	22.015.153,72	5,58						
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	1.119.751,65	0,28						
Conti finanziari	33.318,77	0,01	20.423,41	0,01	13.311,51	0,00		
<b>Passivo</b>								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti	321.197,28	0,08						
Conti finanziari								
<b>Fuori bilancio</b>								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

## ODDO BHF AVENIR EURO

---

### 2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	28/06/2024
<b>Totale crediti</b>	Altri crediti	4.978.707,30
	Cedole e dividendi	34.595,90
		<b>5.013.303,20</b>
<b>Totale debiti</b>	Altri debiti	793.706,71
	Oneri esterni acc	571.801,86
		<b>1.365.508,57</b>
<b>Totale debiti e crediti</b>		<b>3.647.794,63</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 2.6. CAPITALE PROPRIO

### 2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	116.253,35	39.355.943,38
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-138.252,34	-45.985.469,25
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-21.998,99	-6.629.525,87

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	39,599	15.939.216,44
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-29,886	-11.617.232,20
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	9,713	4.321.984,24

	In quote	Importo
CLASSE CP-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,00	0,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1.592,73	-3.487.657,76
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-1.592,73	-3.487.657,76

	In quote	Importo
CLASSE GC-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	13.520,849	2.591.733,17
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-24.961,004	-4.739.184,69
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-11.440,155	-2.147.451,52

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	45.537,253	5.144.821,64
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-186.956,239	-22.337.019,81
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-141.418,986	-17.192.198,17

	In quote	Importo
CLASSE DI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,000	0,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-261,113	-29.999.914,91
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-261,113	-29.999.914,91

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	10.376,91
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	10.376,91
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	10.376,91
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	10.376,91
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 CP-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

## ODDO BHF AVENIR EURO

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE GC-EUR</b>	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	7,97
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	7,97
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	7,97
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	7,97
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

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE CN-EUR</b>	
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

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE DI-EUR</b>	
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

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 2.6.3. Commissioni di gestione

	28/06/2024
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	2,00
Commissioni operative e di gestione	3.367.088,80
Commissione di performance	26.470,99
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni operative e di gestione	926.851,61
Commissione di performance	2.153,69
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE CP-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,80
Commissioni operative e di gestione	32.299,10
Commissione di performance	368,58
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE GC-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni operative e di gestione	123.413,76
Commissione di performance	5.023,38
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni operative e di gestione	232.742,85
Commissione di performance	60.790,72
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE DI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,00
Commissioni operative e di gestione	1.216.736,82
Commissione di performance	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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

	28/06/2024
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

	28/06/2024
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

	28/06/2024
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari a termine	0,00
<b>Totale titoli del gruppo</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 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
<b>Totale acconti</b>			0	0	0	0

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

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	28/06/2024	30/06/2023
<b>Importi ancora da destinare</b>		
Riporto a nuovo	0,00	9,75
Utile	2.036.626,08	-3.311.877,19
<b>Totale</b>	<b>2.036.626,08</b>	<b>-3.311.867,44</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-55.255,43	-2.102.205,42
<b>Totale</b>	<b>-55.255,43</b>	<b>-2.102.205,42</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

## ODDO BHF AVENIR EURO

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CI-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	932.886,61	-420.706,10
<b>Totale</b>	<b>932.886,61</b>	<b>-420.706,10</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CP-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	20.332,11	-14.180,97
<b>Totale</b>	<b>20.332,11</b>	<b>-14.180,97</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	110.949,21	-60.634,18
<b>Totale</b>	<b>110.949,21</b>	<b>-60.634,18</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

## ODDO BHF AVENIR EURO

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	123.121,92	-122.266,43
<b>Totale</b>	<b>123.121,92</b>	<b>-122.266,43</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE DI-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	904.580,42	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	3,81	0,00
Capitalizzazione	0,00	-591.874,34
<b>Totale</b>	<b>904.584,23</b>	<b>-591.874,34</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	831,179	
Distribuzione unitaria	1.088,31	
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>	<b>0,00</b>	

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>Importi ancora da destinare</b>		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	9.637.420,34	11.707.989,52
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	19.431.180,33	20.578.053,43
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>29.068.600,67</b>	<b>32.286.042,95</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	8.466.724,94	8.151.349,92
<b>Totale</b>	<b>8.466.724,94</b>	<b>8.151.349,92</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
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	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CI-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.914.852,95	4.318.115,57
<b>Totale</b>	<b>4.914.852,95</b>	<b>4.318.115,57</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
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	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CP-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	86.739,96	234.415,99
<b>Totale</b>	<b>86.739,96</b>	<b>234.415,99</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

## ODDO BHF AVENIR EURO

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	581.660,57	634.074,76
<b>Totale</b>	<b>581.660,57</b>	<b>634.074,76</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
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	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	656.797,14	1.370.017,81
<b>Totale</b>	<b>656.797,14</b>	<b>1.370.017,81</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
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	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CLASSE DI-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	2.891.164,72	4.913.074,80
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	11.470.660,39	12.664.994,10
Capitalizzazione	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>14.361.825,11</b>	<b>17.578.068,90</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	831,179	1.092,292
Distribuzione unitaria	3.478,39	4.497,95

## ODDO BHF AVENIR EURO

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

CLASSE CR-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	172.252.750,34	171.249.048,62	171.531.588,91	378.343.122,16	303.642.712,40
Numero di titoli	507.085,826	529.084,816	608.572,616	998.121,805	1.028.131,791
Valore patrimoniale netto unitario	339,69	323,67	281,85	379,05	295,33
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,10	-3,97	-1,68	-0,56	-4,35
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	16,69	15,40	34,32	17,10	3,19
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	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	100.324.807,52	90.946.263,69	86.588.745,25	163.144.113,11	209.080.541,23
Numero di titoli	247,668	237,955	262,256	616,539	616,539
Valore patrimoniale netto unitario	405.077,79	382.199,42	330.168,78	439.612,38	339.119,73
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	3.766,68	-1.768,00	2.189,36	3.181,97	-2.713,10
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	19.844,52	18.146,77	39.916,42	19.723,34	3.639,02
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 CP-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	1.771.996,89	4.939.224,89	6.333.412,82	36.020.699,57	30.147.395,28
Numero di titoli	812,268	2.404,998	3.576,763	15.308,965	16.642,624
Valore patrimoniale netto unitario	2.181,54	2.053,73	1.770,71	2.352,91	1.811,45
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	25,03	-5,89	16,20	21,09	-13,09
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	106,78	97,47	213,76	105,44	19,41
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

Il NAV è stato diviso per 100 in data 23/06/2017

## ODDO BHF AVENIR EURO

CLASSE GC-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	11.873.637,00	13.355.760,11	10.179.023,35	13.064.303,49	10.758.237,70
Numero di titoli	59.518,864	70.959,019	62.610,252	60.352,119	64.426,607
Valore patrimoniale netto unitario	199,49	188,21	162,57	216,46	166,98
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	1,86	-0,85	1,07	1,56	-0,96
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	9,77	8,93	19,65	9,71	1,78
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	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	13.408.020,70	28.857.924,39	38.472.519,11	91.742.179,42	27.428.124,98
Numero di titoli	110.401,862	251.820,848	388.812,458	696.362,507	269.875,124
Valore patrimoniale netto unitario	121,44	114,59	98,94	131,74	101,63
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	1,11	-0,48	0,65	0,95	-0,84
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	5,94	5,44	11,96	5,91	1,09
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

(\*\*) Data di lancio: 13/12/2017

CLASSE DI-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020 (**)
Patrimonio netto	94.893.659,63	122.826.983,19	109.225.271,73	167.275.971,68	22.530.880,14
Numero di titoli	831,179	1.092,292	1.077,292	1.188,292	207,01
Valore patrimoniale netto unitario	114.167,53	112.448,85	101.388,73	140.770,08	108.839,57
<b>Destinazione</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-	-541,86	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-442,97
Distribuzione unitaria su utile	1.088,31	-	662,84	856,50	128,18
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	3.478,39	4.497,95	3.392,71	4.774,30	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

(\*\*) Data di lancio: 07/05/2020

## ODDO BHF AVENIR EURO

### 2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TKH Group NV Certif	EUR	121.928	4.964.908,16	1,26
Sopra Steria Group SA	EUR	52.415	9.492.356,50	2,41
Virbac SA	EUR	22.275	7.272.787,50	1,84
Palfinger AG	EUR	62.204	1.380.928,80	0,35
SAFRAN SA	EUR	115.392	22.778.380,80	5,77
Krones AG	EUR	100.888	11.824.073,60	3,00
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	20.786	1.364.600,90	0,35
Andritz AG	EUR	351.003	20.305.523,55	5,15
De'Longhi SpA	EUR	692.823	20.230.431,60	5,13
MTU Aero Engines AG	EUR	61.757	14.747.571,60	3,74
Ipsen	EUR	113.579	13.004.795,50	3,30
SEB SA Pref	EUR	50.354	4.813.842,40	1,22
PVA TePla AG	EUR	124.000	1.886.040,00	0,48
Metso Outotec Oyj	EUR	2.315.323	22.884.652,53	5,80
Gerresheimer AG	EUR	42.407	4.253.422,10	1,08
Almirall SA	EUR	1.220.661	11.474.213,40	2,91
Fluidra SA	EUR	618.004	12.044.897,96	3,05
Aixtron SE Reg	EUR	195.674	3.587.682,79	0,91
Icon Plc	USD	75.259	22.015.153,72	5,58
Edenred SA	EUR	153.151	6.035.680,91	1,53
SUESS MicroTec SE	EUR	151.585	9.322.477,50	2,36
Kion Group AG	EUR	182.267	7.124.817,03	1,81
Valmet Oyj	EUR	447.576	11.945.803,44	3,03
Gaztransport et technigaz SA	EUR	31.398	3.827.416,20	0,97
Rexel SA	EUR	412.351	9.962.400,16	2,53
Soitec	EUR	15.810	1.647.402,00	0,42
JOST Werke SE	EUR	205.714	8.845.702,00	2,24
BioMerieux SA	EUR	233.451	20.718.776,25	5,25
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	32.140	5.018.661,00	1,27
Jenoptik AG Reg	EUR	315.688	8.529.889,76	2,16
Dassault Systemes SA	EUR	24.866	877.769,80	0,22
Michelin SA	EUR	49.595	1.790.875,45	0,45
Pluxee NV	EUR	367.290	9.621.161,55	2,44
STMicroelectronics NV	EUR	451.232	16.634.667,68	4,22
GEA Group AG	EUR	76.548	2.977.717,20	0,75
SEB SA	EUR	114.134	10.911.210,40	2,77
Sodexo	EUR	210.093	17.647.812,00	4,47
ASM Intl NV Reg	EUR	17.042	12.130.495,60	3,07
Aalberts NV	EUR	19.888	754.152,96	0,19
Alten	EUR	16.358	1.676.695,00	0,42
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriv.)</b>			<b>378.327.847,30</b>	<b>95,90</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.</b>			<b>378.327.847,30</b>	<b>95,90</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati</b>			<b>378.327.847,30</b>	<b>95,90</b>
Deutschland 0% 23/21.08.24	EUR	17.300.000	17.218.863,00	4,36
<b>TOTALE Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</b>			<b>17.218.863,00</b>	<b>4,36</b>
<b>TOTALE Titoli di debito negoziati su mercati regolam. o assimilati</b>			<b>17.218.863,00</b>	<b>4,36</b>

## ODDO BHF AVENIR EURO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
<b>TOTALE Titoli di debito</b>			<b>17.218.863,00</b>	<b>4,36</b>
Cedole da incassare	USD	37.072,97	34.595,90	0,01
<b>TOTALE Cedole e dividendi</b>			<b>34.595,90</b>	<b>0,01</b>
Creditori vari S/R EUR	EUR	-472.509,43	-472.509,43	-0,12
Altri creditori vari USD	USD	-344.195	-321.197,28	-0,08
Debitori vari titoli EUR	EUR	3.551.732,42	3.551.732,42	0,88
Debitori vari titoli USD	USD	1.162.852,9	1.085.155,75	0,28
Debitori vari S/R EUR	EUR	20.593,32	20.593,32	0,01
Altri debitori vari EUR	EUR	321.225,81	321.225,81	0,08
<b>TOTALE Altri debiti e crediti</b>			<b>4.185.000,59</b>	<b>1,05</b>
<b>Totale Debiti e crediti</b>			<b>4.219.596,49</b>	<b>1,06</b>
OddoCie - CHF	CHF	19.665,42	20.423,41	0,01
OddoCie Par-EUR	EUR	-4.739.503,09	-4.739.503,09	-1,20
OddoCie - GBP	GBP	11.283,96	13.311,51	0,00
OddoCie - USD	USD	35.704,39	33.318,77	0,01
OddoCie - EUR	EUR	2.816,55	2.816,55	0,00
<b>TOTALE Attività</b>			<b>-4.669.632,85</b>	<b>-1,18</b>
<b>TOTALE Disponibilità</b>			<b>-4.669.632,85</b>	<b>-1,18</b>
Commissione di gestione	EUR	-476.994,5	-476.994,50	-0,12
Commissione di performance	EUR	-94.807,36	-94.807,36	-0,02
<b>TOTALE Spese</b>			<b>-571.801,86</b>	<b>-0,14</b>
<b>TOTALE TESORERIA</b>			<b>-1.021.838,22</b>	<b>-0,26</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>394.524.872,08</b>	<b>100,00</b>

# ODDO BHF AVENIR EURO

## 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 2024	16.536.314	10.618.457	219

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 e negli anni successivi

(\*\*) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2024 (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 2024 (fisse e variabili*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 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 2024 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 Euro

**Identificativo della persona giuridica:**  
969500AL9FWP6H6AN295

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

### 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 79,20% 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 quattro PAI (4, 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?

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

	30/06/2025	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	99,5
Punteggio ESG	7,2	99,5
Rating medio per il pilastro "E"	5,3	99,5
Rating medio per il pilastro "S"	5,3	99,5
Rating medio per il pilastro "G"	6,5	99,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	17,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	79,2	96,8
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,0	22,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	99,4
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	25,8	99,4

\* 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?

	30/06/2024	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	100,0
Punteggio ESG	7,3	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	5,6	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	5,4	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	6,6	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	19,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	31,6	100,0
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	26,2	26,1

\* 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.

● **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.

Il Fondo deteneva il 79,2% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 5,0% del suo patrimonio netto in 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.

- ***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 antiumano, 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 quattro PAI (4, 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 79,2% 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 quattro PAI (esposizione ai combustibili fossili, 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 01/07/2024 - 30/06/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Metso Outotec Oyj	Industria	5,8%	Finlandia
Biomerieux	Salute	5,7%	Francia
Safran Sa	Industria	5,6%	Francia
Mtu Aero Engines Ag	Industria	5,5%	Germania
De'Longhi SpA	Beni voluttuari	5,3%	Italia
Sodexo Sa	Beni voluttuari	4,6%	Francia
Seb Sa	Beni voluttuari	4,4%	Francia
Fluidra Sa	Industria	4,2%	Spagna
Andritz Ag	Industria	4,1%	Austria
Ipsen	Salute	3,7%	Francia

\* Al 30/06/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 99,4%.

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: 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?

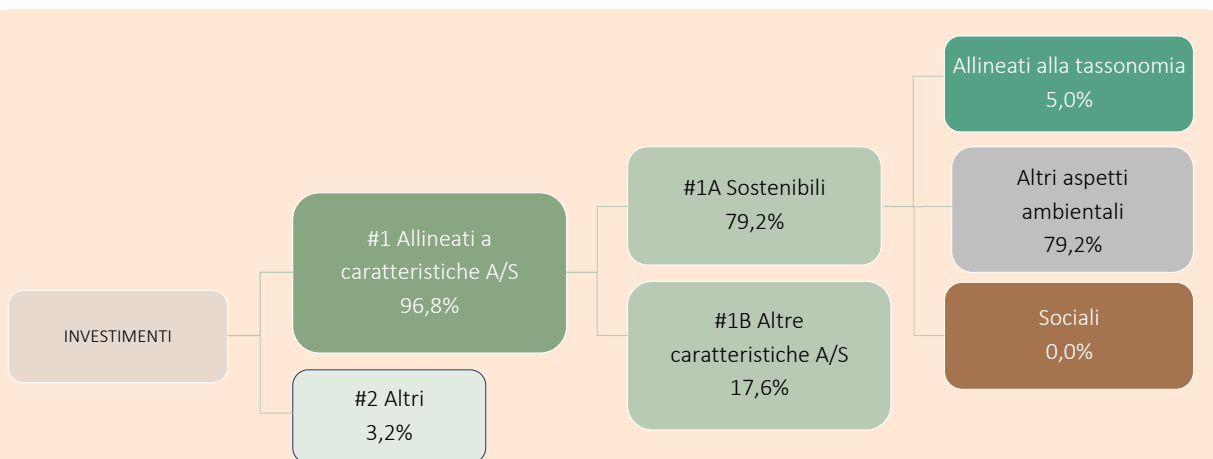
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 il 2,7% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e lo 0,5% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	98,1%	100,0%	96,8%
#2 Altri	1,9%	0,0%	3,2%
#1A Sostenibili	31,2%	31,6%	79,2%
#1B Altre caratteristiche A/S	66,9%	68,4%	17,6%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	5,0%
Altri aspetti ambientali	31,2%	31,6%	79,2%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%

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

Settori*	% di attivi al 30/06/2025
Industria	43,4%
Salute	19,2%
Beni voluttuari	12,6%
Informatica	12,3%
Finanza	4,1%
Servizi di comunicazione	0,1%
Liquidità	8,4%

\* Al 30/06/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 99,4%.



**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 il 5,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 5,0% se si escludono questi titoli.

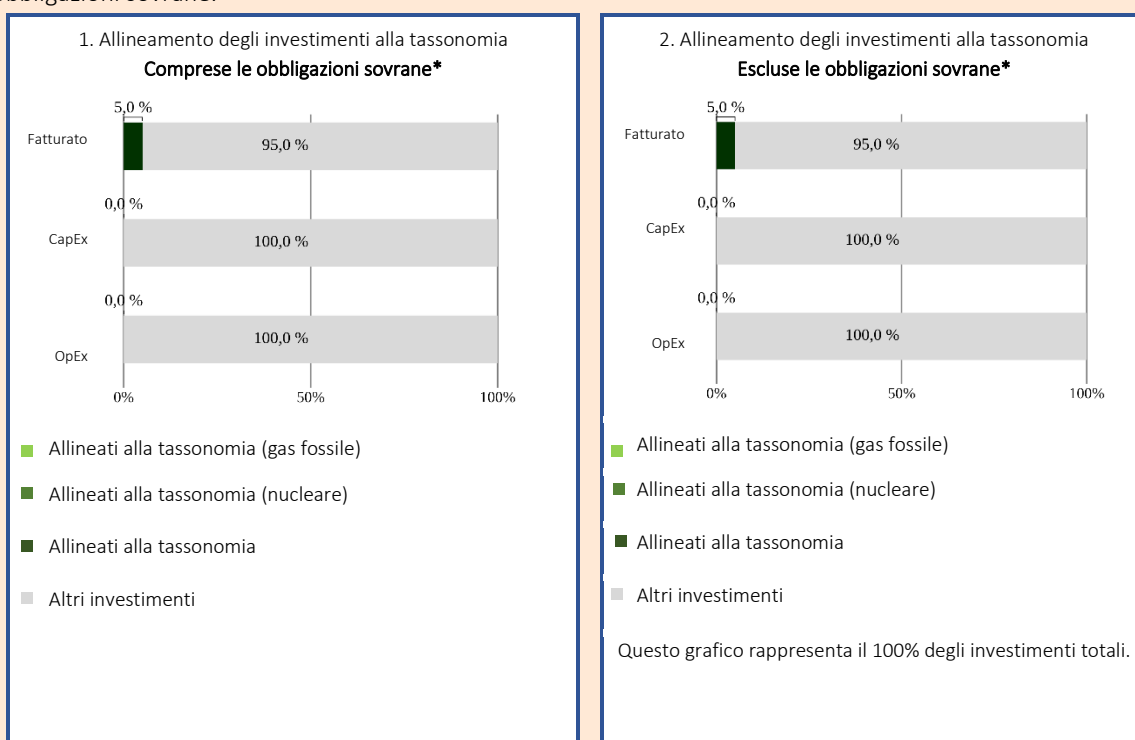
La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

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.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

- 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

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?**

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

<sup>1</sup> 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.



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 79,2%.



### **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 SMID Cap (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.

	30/06/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	99,5	AA	99,7
Punteggio ESG	7,2	99,5	7,3	99,7
Rating medio per il pilastro "E"	5,3	99,5	6,7	99,7
Rating medio per il pilastro "S"	5,3	99,5	5,0	99,7
Rating medio per il pilastro "G"	6,5	99,5	6,6	99,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	17,1	100,0	160,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	79,2	96,8	79,8	99,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,0	22,3	9,2	39,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	99,4	6,6	99,6
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	25,8	99,4	36,8	99,6