



ODDO BHF AVENIR EUROPE

OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE

Relazione annuale al 31 marzo 2026

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	7
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	68
ALLEGATO SFDR	70

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

1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

1.2. Obiettivo d'investimento

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

1.3. Regime fiscale

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

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

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

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

1.4. Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio allegato.
- **Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:** il metodo scelto da ODDO BHF Asset Management SAS per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.
Per ulteriori informazioni 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.

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.oddomeriten.eu.
- **Commissioni di intermediazione**
I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.
- **Diritto di voto**
Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.
- **Informazioni sulla politica retributiva**
Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

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

Nel corso dell'esercizio sono state implementate strategie di gestione dei cambi a termine e operazioni di finanziamento tramite titoli.

1.7. Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

05/09/2025: Liquidazione della classe di quote CM-EUR (ISIN: FR0014000DI1) mediante rimborso totale

04/12/2025:

- Modifica della ripartizione delle spese: eliminazione definitiva delle commissioni di movimentazione a partire dal 1° gennaio 2026, che comporta un bilanciamento delle commissioni di gestione finanziaria e delle commissioni operative e per altri servizi.
- Armonizzazione della metodologia ESG

1.8. Reporting SFTR

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

1.9. Ritenute alla fonte

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

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

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

L'anno borsistico 2025-2026 è stato particolarmente turbolento, caratterizzato dai seguenti eventi:

- La saga dei dazi doganali negli Stati Uniti: la comunicazione particolarmente confusa del governo americano sull'argomento ha penalizzato i settori più esposti a questo tema, che purtroppo sono anche i nostri, ossia sanità, industria e beni di consumo. Sebbene l'impatto sui bilanci sia stato in media ben gestito dalle imprese, queste incertezze hanno pesato su alcune decisioni d'investimento e, di conseguenza, sull'economia mondiale.
- L'esplosione dell'intelligenza artificiale: questo è stato il tema centrale dell'anno e ha favorito alcuni dei nostri titoli, come i fornitori di apparecchiature per l'industria dei semiconduttori e le aziende operanti nel settore della produzione di energia elettrica. Vi sono state comunque vittime collaterali, come le società di servizi informatici o di software, che fortunatamente non erano al centro del portafoglio.
- La guerra in Iran: ha segnato la fine del periodo in rassegna e, purtroppo, ci è costata diversi punti percentuali di performance a marzo, sia perché ha pesato su alcuni titoli, in particolare sulla nostra esposizione al settore aeronautico (Safran, MTU, Melrose, Rolls Royce), sia perché ha favorito i produttori di petrolio e i servizi di pubblica utilità, che il nostro prospetto esclude dall'universo d'investimento.

2.2. Rendimenti

Anche quest'anno il fondo ha risentito della performance negativa di sanità e beni di consumo, e dell'ottimo andamento delle società petrolifere e dei servizi di pubblica utilità.

Analizzando le variazioni più significative registrate quest'anno dalle società in portafoglio, osserviamo che:

- Nella sanità: i nostri investimenti nel settore farmaceutico (Ipsen +50%, Abivax +83%, Nanobiotix +38%, Almirall +24%, Ascendis Pharma +33%, ecc.) ci hanno dato grandi soddisfazioni, mentre il settore MedTech ha incontrato difficoltà, sia che le società abbiano pubblicato buoni risultati (Ottobock -21%, Convatec -16%, Biomérieux -20%) sia che abbiano deluso (Hikma -35%, Carl Zeiss -60%).
- Nel settore dell'industria: i nostri investimenti nel settore della produzione di energia energetica (Siemens Energy +164%, Wartsila +96%, IMI +34%, Smiths Group +18%) e quelli in società operanti nel settore minerario (Metso +55%, FLSmidth +46%) hanno beneficiato della tendenza legata all'intelligenza artificiale. I nostri investimenti nel settore della difesa hanno tratto vantaggio dall'instabilità del contesto politico (Exail Technologies +216%, Exosens +80%, Theon International +35%). Le aziende legate al settore aeronautico (MTU -3%, Safran +15%) hanno avuto un buon inizio d'anno, ma un mese di marzo molto difficile.
- Nella tecnologia: in linea con l'andamento generale del mercato, l'intelligenza artificiale ha favorito i produttori di apparecchiature per semiconduttori (Technoprobe +147%, Besi +88%, Oxford Instrument +39%, Aixtron +222%, Asmi +53%). Il nostro unico investimento nel settore del software ha invece registrato un andamento poco brillante (Temenos +1%), anche se non ha nulla da invidiare ad altre aziende in un settore in crisi.
- I beni di consumo: sono il settore che quest'anno ha registrato la performance peggiore rispetto al mercato nel suo complesso e non siamo sfuggiti a questa tendenza, indipendentemente dal fatto che le società abbiano pubblicato risultati superiori alle attese (De Longhi -0,2%, Publicis -18%) o deludenti (Edenred e Pluxee -44%).

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	9,90%	15,43%
ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF[H]	7,68%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	8,85%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-USD[H]	11,08%	
ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR	8,86%	
ODDO BHF Avenir Europe GC-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	9,90%	

2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni (superiori al 2% del portafoglio):

Sul fronte degli acquisti, abbiamo inserito ETF sui settori bancario (5%) e assicurativo (+2%) per ridurre della metà la nostra esposizione all'ottima performance di questi due settori, tradizionalmente assenti dai nostri portafogli. Abbiamo inoltre investito in tre società del settore MedTech in forte crescita (Smith & Nephew, Ottobock, Livanova) per approfittare delle valutazioni particolarmente favorevoli di quest'anno. Abbiamo inoltre assunto una posizione nel produttore di turbine eoliche Nordex, che, se ci permetteste il gioco di parole, ha il vento in poppa nell'attuale contesto energetico.

Sul fronte delle vendite, abbiamo ceduto le posizioni nella società di ristorazione Sodexo e nel produttore di piccoli elettrodomestici Seb a seguito dei risultati deludenti. Abbiamo ridotto le posizioni in società che avevano nettamente sovraperformato, come Metso, Smiths Group, FL Smidth e Siemens Energy. All'inizio della crisi iraniana abbiamo ridimensionato la nostra esposizione al settore aeronautico (Safran, MTU, Rolls Royce). Abbiamo ceduto o alleggerito alcune partecipazioni nel settore farmaceutico (Ipsen, Richter Gedeon) per riposizionarci su titoli con una crescita più elevata e diversificare il rischio legato a molecole specifiche.

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	90.688.950,00	121.688.500,00	EURO
Metso Outotec Oyj	-	78.630.607,38	EURO
Smiths Group Plc Reg	-	61.203.050,95	EURO
Multi Units Lux Amundi Stoxx Eur 600 Bks UCITS ETF Cap	54.719.221,27	-	EURO
SAFRAN SA	-	50.023.534,85	EURO
Sodexo	-	46.514.221,54	EURO
MTU Aero Engines AG	-	40.247.872,46	EURO
Deutschland 0% 25/15.04.26	39.951.145,22	-	EURO
Smith & Nephew Plc	31.033.759,62	-	EURO
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	-	29.986.088,64	EURO

2.4. Prospettive

Come sempre, l'anno borsistico che sta per iniziare porta con sé una serie di incertezze. L'attuale chiusura dello Stretto di Hormuz rende problematico l'approvvigionamento, in particolare di petrolio e gas. La situazione doganale statunitense non si è ancora stabilizzata. L'andamento generale dell'economia dipende, in particolare, dalla risoluzione della crisi iraniana. In questo mondo in continua evoluzione, restiamo fiduciosi nella validità della nostra strategia incentrata su società ben gestite, estremamente redditizie

ODDO BHF AVENIR EUROPE

indipendentemente dal ciclo e in posizione dominante nel proprio settore, che a lungo termine sapranno trarre vantaggio da un contesto fluido.

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 EUROPE

Fondo comune d'investimento

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

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 marzo 2026

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR EUROPE,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF AVENIR EUROPE, relativo all'esercizio chiuso al 31 marzo 2026, 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 1° aprile 2025 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Motivazioni alla base delle valutazioni

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

Nell'ambito di una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale vigenti in Francia, il revisore dei conti esercita il proprio giudizio professionale lungo l'intero processo. Inoltre:

- identifica e valuta il rischio che il bilancio di esercizio contenga anomalie significative, siano esse imputabili a intenti fraudolenti o frutto di errori, definisce e applica procedure di revisione con riferimento a tali rischi e riunisce gli elementi ritenuti sufficienti e adeguati per motivare il proprio giudizio. Il rischio di mancata individuazione di un'anomalia significativa imputabile a intento fraudolento è più alto rispetto a quello relativo a un'anomalia derivante da errore, giacché nel primo caso possono rientrare casi di collusione, falsificazione, omissioni volontarie, dichiarazioni mendaci o elusione del controllo interno;
- prende conoscenza delle pertinenti misure di controllo interno per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adatte alle circostanze e non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza delle metodologie contabili applicate e la ragionevolezza delle stime contabili operate dalla dirigenza, così come le relative informazioni incluse nel bilancio di esercizio;
- valuta l'adeguatezza dell'applicazione da parte della società di gestione del principio contabile sulla continuità aziendale e, sulla base degli elementi raccolti, l'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze capaci di mettere in discussione la capacità del fondo di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere messa in discussione da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;



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

In considerazione del tempo di attesa per l'ottenimento di alcune informazioni necessarie al completamento del nostro esame, il presente rapporto è diffuso il 30 luglio 2026.

Paris La Défense, 30 luglio 2026

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Bilancio di esercizio chiuso al 31/03/2026
--

Stato patrimoniale attivo al 31/03/2026 in EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	0,00
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	799.253.470,88	1.106.971.032,38
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	799.253.470,88	1.106.971.032,38
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	49.952.400,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	49.952.400,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	89.944.644,37	49.193.085,99
OICVM	89.944.644,37	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	49.193.085,99
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (G)	4.424,54	54.890,54
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	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
Prestiti (I)	0,00	0,00
Altre attività idonee (J)	0,00	0,00
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	939.154.939,79	1.156.219.008,91
Crediti e conti di adeguamento attivi	10.709.642,62	8.933.841,74
Conti finanziari	38.341.791,97	18.671.861,32
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	49.051.434,59	27.605.703,06
Totale dell'attivo I + II	988.206.374,38	1.183.824.711,97

(¹) 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 EUROPE

Stato patrimoniale passivo al 31/03/2026 in EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Capitale proprio:		
Capitale	894.601.200,13	1.301.616.862,07
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	0,99
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	1.186.916,16	3.074.602,91
Utile netto dell'esercizio	82.426.556,20	-129.090.944,42
Capitale proprio I	978.214.672,49	1.175.600.521,55
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	28.413,92	391,95
Prestiti	0,00	0,00
Altre passività idonee (C)	0,00	0,00
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	28.413,92	391,95
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	9.963.287,97	8.223.330,29
Debiti bancari	0,00	468,18
Totale parziale delle altre passività IV	9.963.287,97	8.223.798,47
Totale delle passività: I + III + IV	988.206.374,38	1.183.824.711,97

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Conto economico al 31/03/2026 in EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	21.169.442,41	26.804.861,66
Proventi da obbligazioni	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	24.810,30	0,00
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	0,00	52.509,00
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	279.158,98	682.811,98
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	21.473.411,69	27.540.182,64
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Totale dei proventi finanziari netti (A)	21.473.411,69	27.540.182,64
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-17.146.166,35	-21.774.218,73
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	-1.100.191,54	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-18.246.357,89	-21.774.218,73
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	3.227.053,80	5.765.963,91
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-1.658.441,76	-1.535.297,17
Proventi netti I = C + D	1.568.612,04	4.230.666,74
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	108.479.734,59	104.286.547,35
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-6.175.402,63	-7.427.879,99
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	102.304.331,96	96.858.667,36
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-1.499.715,01	-8.219.902,12
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	100.804.616,95	88.638.765,24
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-2.672.533,08	-252.893.511,15
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	9.238,36	12.591,64
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-2.663.294,72	-252.880.919,51
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	-17.283.378,07	30.920.543,11

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Conto economico al 31/03/2026 in EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-19.946.672,79	-221.960.376,40
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	0,00
Utile netto = I + II + III - IV	82.426.556,20	-129.090.944,42

* 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 EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Patrimonio netto complessivo	978.214.672,49	1.175.600.521,55	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	229.792.041,34	260.845.981,03	348.850.845,81	347.038.362,19	721.494.379,93
Numero di quote	506,718	632,114	766,221	843,070	1.704,962
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	453.490,97	412.656,54	455.287,50	411.636,47	423.173,29
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	50.223,32	35.089,11	16.673,57	15.864,10	56.703,98

CLASSE CN-CHF (H)					
Patrimonio netto	990.514,65	1.266.955,71	1.481.276,58	1.310.579,25	990.017,90
Numero di quote	7.894,956	11.227,441	11.828,333	11.543,486	8.763,000
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	116,09	107,81	121,82	112,67	115,68
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	19,26	6,58	4,41	9,24	320,97

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	72.619.280,34	73.444.385,27	94.622.759,20	86.755.815,52	152.912.862,45
Numero di quote	26.878,290	29.873,651	34.884,111	35.362,474	61.168,520
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	2.701,78	2.458,50	2.712,48	2.453,32	2.499,86
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	299,21	209,05	98,40	115,09	334,99
CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	632.114.689,61	715.601.793,12	999.688.454,64	1.024.350.280,20	1.189.931.185,52
Numero di quote	936.355,632	1.153.867,315	1.447.031,729	1.625.659,950	1.835.615,497
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	675,07	620,17	690,85	630,11	648,24
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	68,47	46,61	19,94	24,23	80,21

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
CLASSE CR-SEK (H)					
Patrimonio netto				8.112,39	953,50
Numero di quote				1.118,236	117,427
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote				81,72	84,19
Distribuzione unitaria su proventi netti				0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette				0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)				0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria				-0,28	-3,90

CLASSE CR-USD (H)					
Patrimonio netto	3.035.231,68	2.897.610,28	4.975.188,78	6.170.963,95	9.637.636,95
Numero di quote	18.463,569	18.354,245	28.786,007	40.206,894	64.355,155
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	189,44	170,54	186,62	166,77	166,64
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
Capitalizzazione unitaria	12,80	14,04	4,78	12,76	33,43

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
CLASSE DI-EUR					
Patrimonio netto	2.862.210,12	11.095.862,81	18.399.997,62	17.251.807,54	52.254.617,31
Numero di quote	27,001	111,313	161,313	161,313	456,312
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	106.003,85	99.681,64	114.063,94	106.946,17	114.515,10
Distribuzione unitaria su proventi netti	847,32	1.000,28	826,26	0,00	50,19
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	2.862,81	31.638,97	3.165,98	3.743,12	3.957,84
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	-24,08	0,00

CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto			328.498,62	358.391,05	329.406,37
Numero di quote			3.277,068	3.813,279	3.300,708
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote			100,24	93,98	99,79
Distribuzione unitaria su proventi netti			0,00	0,75	0,03
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette			0,00	2,54	3,46
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)				0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria			16,84	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	1.622.961,90	1.795.894,19	2.724.875,01	5.699.373,54	7.036.725,26
Numero di quote	12.942,264	15.083,344	19.807,470	43.783,084	50.417,274
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	125,40	119,06	137,56	130,17	139,56
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	4,39	35,06	4,81	4,56	4,88
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	-0,19	-0,02	-0,14	-0,11	-1,47

CLASSE GC-EUR					
Patrimonio netto	35.177.742,85	40.804.359,82	63.307.159,09	66.603.835,31	64.958.596,83
Numero di quote	171.035,606	218.025,519	306.591,545	356.821,015	341.527,851
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	205,67	187,15	206,48	186,65	190,19
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
Capitalizzazione unitaria	22,77	15,91	7,58	8,75	25,48

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

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

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Classe CM-EUR					
Patrimonio netto		67.847.679,32	81.767.840,76	42.638.559,58	38.249.391,02
Numero di quote		699,862	764,473	441,213	388,427
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		96.944,36	106.959,74	96.639,39	98.472,53
Distribuzione unitaria su proventi netti		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)		0,00		0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria		8.243,40	4.109,85	4.533,86	25.730,10

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 nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

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. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

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

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

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

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

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

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

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

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

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "Titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

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

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Meccanismo di Swing pricing:

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul Valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi dei partecipanti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al Fondo un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del Valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il Valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare i partecipanti al Fondo esistenti limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul Valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per i partecipanti, ma ripartisce i costi in modo tale che i partecipanti al Fondo esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dai partecipanti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del Fondo. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del Valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del Fondo e, occasionalmente, sulla sua performance.

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Destinazione delle somme distribuibili:

Somme distribuibili	Quote a capitalizzazione: Classi CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], CM-EUR e CN-CHF [H]	Quote a distribuzione: Classi DR-EUR e DI-EUR
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, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], CM-EUR e CN-CHF [H]: capitalizzazione

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

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, DR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DI EUR, CP EUR e CN-CHF[H],
Commissioni di gestione finanziaria*	Patrimonio netto OICVM esclusi	Classi CR-EUR, DR-EUR e CR-USD [H]: 2% max tasse incluse
		Classi CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, DI-EUR e CN-CHF [H]: 1% max tasse incluse
		Classe CP EUR: Max. 0,80% tasse incluse
Commissioni operative e per altri servizi**	Patrimonio netto	Max. 0,32% tasse incluse
Commissione di performance***	Patrimonio netto	Classi CR-EUR, DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H] e CN-CHF [H]: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva. (*)
		Classi CI-EUR e DI-EUR: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. (*)

Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

Questa percentuale può essere prelevata anche qualora le commissioni e le spese reali risultassero inferiori. L'importo eccedente tale percentuale è posto a carico della società di gestione.

*La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.
- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- Per le classi CR-EUR, DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H] e CN-CHF [H]: se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- In via eccezionale, per la classe CM-EUR il Periodo di riferimento va dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente addebitata una commissione di performance (data di creazione se mai addebitata) alla data di chiusura dell'esercizio in corso. Se alla chiusura dell'esercizio in corso la classe ha registrato una sottoperformance dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente prelevata una commissione di performance, non sarà prelevata alcuna commissione di performance e il Periodo di riferimento è prorogato fino alla chiusura successiva. Pertanto, potranno essere prelevate commissioni di performance soltanto se le sottoperformance dei precedenti esercizi sono state tutte completamente recuperate (Principio dell'High watermark relativo all'indice di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR, DI-EUR e CM-EUR, si avvisano i partecipanti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Esempio di funzionamento delle commissioni di performance applicate alle classi CI-EUR e DI-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	Sovrapformance 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.

S

Esempio di funzionamento delle commissioni di performance applicate alle classi CR-EUR, DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H] e CN-CHF [H]:

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	Sovrapformance 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%	NO	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.

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

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/03/2026	31/03/2025
Capitale proprio a inizio esercizio	1.175.600.521,55	1.616.146.896,11
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	113.421.186,84	168.687.729,97
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-413.340.777,46	-458.241.073,24
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	3.227.053,80	5.765.963,91
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	102.304.331,96	96.858.667,36
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-2.663.294,72	-252.880.919,51
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-79.335,21	-133.286,48
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-255.014,27	-603.458,04
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	0,52	1,47
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	978.214.672,49	1.175.600.521,55

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	75,095	34.080.704,13
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-200,491	-91.906.560,43
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-125,396	-57.825.856,30
CLASSE CN-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	712,187	90.212,49
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-4.044,672	-503.253,15
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-3.332,485	-413.040,66
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	2.328,042	6.133.984,52
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-5.323,403	-13.893.712,49
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-2.995,361	-7.759.727,97
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	94.518,261	64.240.438,83
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-312.029,944	-207.966.276,36
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-217.511,683	-143.725.837,53
CLASSE CR-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	969,454	157.226,04
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-860,130	-143.099,37
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	109,324	14.126,67
CLASSE DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-84,312	-8.380.285,57
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-84,312	-8.380.285,57
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	267,348	33.637,96
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-2.408,428	-305.790,04
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-2.141,080	-272.152,08
CLASSE GC-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	42.895,420	8.684.982,87
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-89.885,333	-17.990.831,04
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-46.989,913	-9.305.848,17
Classe CM-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-699,862	-72.250.969,53
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-699,862	-72.250.969,53

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-CHF (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE GC-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:**

	Importo
Classe CM-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0010251108	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	229.792.041,34	506,718	453.490,97
FR0013335791*	CLASSE CN-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	990.514,65	7.894,956	116,09
FR0011036920	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	72.619.280,34	26.878,290	2.701,78
FR0000974149	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	632.114.689,61	936.355,632	675,07
FR0012224640*	CLASSE CR-USD (H)	Capitalizzabile	USD	3.035.231,68	18.463,569	189,44
FR0013312071	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	2.862.210,12	27,001	106.003,85
FR0011380070	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	1.622.961,90	12.942,264	125,40
FR0011603901	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	35.177.742,85	171.035,606	205,67

(*) Quota coperta dal rischio di cambio

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Germania +/-	Francia +/-	Svizzera +/-	Regno Unito +/-	Italia +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	799.253,47	161.167,19	155.894,79	134.981,96	98.942,06	75.639,25
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	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
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	799.253,47	161.167,19	155.894,79	134.981,96	98.942,06	75.639,25

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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						
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	49.952,40	49.952,40	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	38.341,79	0,00	0,00	0,00	38.341,79
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	49.952,40	0,00	0,00	38.341,79

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi - 1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
in migliaia di EUR							
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	49.952,40	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	38.341,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	88.294,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	DKK +/-	Altre valute +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	150.879,36	83.044,66	81.553,99	22.541,48	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	2.373,51	12,49	718,32	1.162,15	0,00
Conti finanziari	85,81	25,91	54,11	8,89	3,37
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	-2.388,95	-13,46	-5,95	-312,54	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	150.949,73	83.069,60	82.320,47	23.399,98	3,37

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	49.952,40	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	49.952,40	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

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

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti - ripartizione per tipologia

	31/03/2026
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	1.948.435,96
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	8.761.206,66
Totale crediti	10.709.642,62
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-1.643.186,33
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-8.320.101,64
Totale debiti	-9.963.287,97
Totale crediti e debiti	746.354,65

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	2.776.041,84
Commissioni fisse in % corrente	1,03
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-CHF (H)	31/03/2026
Commissioni fisse	12.530,02
Commissioni fisse in % corrente	1,04
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	789.160,37
Commissioni fisse in % corrente	1,04
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	13.940.862,52
Commissioni fisse in % corrente	1,98
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-USD (H)	31/03/2026
Commissioni fisse	60.702,32
Commissioni fisse in % corrente	1,98
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE DI-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	49.519,13
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	34.732,12
Commissioni fisse in % corrente	1,98
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE GC-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	426.010,22
Commissioni fisse in % corrente	1,04
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Classe CM-EUR	31/03/2026
Commissioni fisse	156.799,35
Commissioni fisse in % corrente	0,93
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico****Impegni ricevuti e assunti**

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/03/2026
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico****Acquisizioni temporanee**

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/03/2026
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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/03/2026
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	18.937.305,63
Totale			18.937.305,63

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	31/03/2026	31/03/2025
Proventi netti	1.568.612,04	4.230.666,74
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	1.568.612,04	4.230.666,74
Riporto a nuovo	0,00	0,99
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	1.568.612,04	4.230.667,73

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.777.780,54	2.555.545,93
Totale	1.777.780,54	2.555.545,93
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	7.694,49	12.503,05
Totale	7.694,49	12.503,05
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	561.817,81	719.543,61
Totale	561.817,81	719.543,61
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.066.827,40	-230.751,30
Totale	-1.066.827,40	-230.751,30
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-4.415,90	-1.634,11
Totale	-4.415,90	-1.634,11
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	22.878,49	111.344,17
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,24	0,23
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	22.878,73	111.344,40
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	27,001	111,313
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	847,32	1.000,28
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-2.467,99	-359,48
Totale	-2.467,99	-359,48
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	272.151,74	399.763,44
Totale	272.151,74	399.763,44
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

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	31/03/2026	31/03/2025
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	100.804.616,95	88.638.765,24
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	100.804.616,95	88.638.765,24
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	1.186.916,16	3.074.602,91
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	101.991.533,11	91.713.368,15

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	23.671.282,59	19.624.775,63
Totale	23.671.282,59	19.624.775,63
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	144.440,46	61.465,47
Totale	144.440,46	61.465,47
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	7.480.640,35	5.525.598,27
Totale	7.480.640,35	5.525.598,27
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	65.180.776,59	54.016.945,29
Totale	65.180.776,59	54.016.945,29
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	240.843,78	259.443,91
Totale	240.843,78	259.443,91
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	77298,73	277.011,30
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	1.005.093,67	3.244.818,45
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	1.082.392,40	3.521.829,75
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	27,001	111,313
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2.862,81	2.488,58

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	56.816,53	62.897,54
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	510.626,07	465.970,81
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	567.442,60	528.868,35
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	12.942,264	15.083,344
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	4,39	4,17

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.623.714,34	3.069.910,82
Totale	3.623.714,34	3.069.910,82
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati			799.253.470,88	81,71
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			799.253.470,88	81,71
Alimenti e carni confezionati			17.976.707,23	1,84
Barry Callebaut AG Reg	CHF	12.011	17.976.707,23	1,84
Apparecchi domestici			37.148.158,04	3,80
De'Longhi SpA	EUR	1.239.098	37.148.158,04	3,80
Biotechologia			47.575.482,55	4,86
Abivax SA ADR	USD	50.343	4.864.363,98	0,50
Ascendis Pharma A/S ADR repr	USD	111.882	22.206.499,36	2,26
Genmab A/S	DKK	37.954	8.702.600,44	0,89
Inventiva SA Reg	EUR	630.222	2.993.554,50	0,31
Kuros Biosciences AG Partizsch	CHF	171.379	4.122.531,37	0,42
Nanobiotix SA	EUR	181.274	4.685.932,90	0,48
Componenti e apparecchiature elettriche			9.790.223,38	1,00
Landis+Gyr Group Ltd Reg	CHF	179.399	9.790.223,38	1,00
Conglomerati di beni di consumo			21.429.538,28	2,19
Smiths Group Plc Reg	GBP	821.332	21.429.538,28	2,19
Elettronica per ufficio			11.664.384,30	1,19
Aixtron SE Reg	EUR	356.709	11.664.384,30	1,19
Energie alternative			9.782.959,25	1,00
Siemens Energy AG	EUR	68.773	9.782.959,25	1,00
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			18.730.876,02	1,91
Alstom	EUR	155.102	3.762.774,52	0,38
Metso Outotec Oyj	EUR	1.015.475	14.968.101,50	1,53
Attrezzature e servizi per il settore petrolio e gas			7.350.325,50	0,75
Vallourec Usines Tubes	EUR	337.946	7.350.325,50	0,75
Apparecchiature elettriche pesanti			24.281.062,74	2,48
Nordex SE	EUR	533.181	24.281.062,74	2,48
Apparecchiature di comunicazione			18.869.755,24	1,93
Allegion PLC	USD	60.776	7.662.395,90	0,78
Dormakaba Holding AG	CHF	76.623	4.206.337,05	0,43
Huber & Suhner AG Reg	CHF	36.894	7.001.022,29	0,72
Strumenti e apparecchiature elettronici			36.073.835,72	3,69
Comet Holding AG Reg	CHF	31.751	8.481.781,48	0,87
Exosens SA	EUR	274.998	16.829.877,60	1,72
Oxford Instruments Plc Reg	GBP	251.908	6.918.507,64	0,71
Vusion SA	EUR	35.102	3.843.669,00	0,39
Attrezzatura sanitaria			6.281.618,20	0,64
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	259.571	6.281.618,20	0,64
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			13.319.736,35	1,36
ASM Intl NV Reg	EUR	17.069	10.872.953,00	1,11
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	13.673	2.446.783,35	0,25
Forniture sanitarie			178.458.261,82	18,24
BioMerieux SA	EUR	462.222	42.431.979,60	4,34
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	21.070.480	51.937.297,91	5,30
Livanova Plc	USD	549.448	30.304.507,88	3,10
Medmix AG	CHF	386.226	3.601.915,39	0,37

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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
Otto Bock HealthCare GmbH	EUR	384.854	19.935.437,20	2,04
Smith & Nephew Plc	GBP	2.230.522	30.247.123,84	3,09
Aeronautica e difesa			42.222.310,80	4,32
MTU Aero Engines AG	EUR	66.908	20.741.480,00	2,12
SAFRAN SA	EUR	76.882	21.480.830,80	2,20
Software di sistema			4.065.925,55	0,42
Temenos AG Reg	CHF	54.648	4.065.925,55	0,42
Macchinari industriali			183.962.368,65	18,82
Andritz AG	EUR	535.998	31.891.881,00	3,26
Exail Technologies	EUR	42.600	5.069.400,00	0,52
GEA Group AG	EUR	526.610	32.228.532,00	3,29
IMI Plc	GBP	1.092.201	31.621.488,84	3,23
Krones AG	EUR	314.685	36.251.712,00	3,72
Sulzer AG Reg	CHF	133.793	23.798.217,42	2,43
Theon Intl Plc	EUR	353.011	10.908.039,90	1,12
Waertsilae Oyj Abp	EUR	384.519	12.193.097,49	1,25
Metalli e minerali diversificati			2.276.883,08	0,23
FLSmidth & Co AS B	DKK	35.203	2.276.883,08	0,23
Articoli per il tempo libero e giocattoli			5.662.009,38	0,58
Fluidra SA	EUR	286.394	5.662.009,38	0,58
Prodotti farmaceutici			80.721.503,23	8,25
Almirall SA	EUR	1.213.714	14.758.762,24	1,51
Bavarian Nordic A/S	DKK	447.434	11.561.998,71	1,18
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	604.660	8.725.404,09	0,89
Ipsen	EUR	181.790	29.159.116,00	2,98
Jazz Pharmaceuticals Plc	USD	66.275	10.872.343,59	1,11
Kiniksa Pharm Intl Plc	USD	135.078	5.643.878,60	0,58
Pubblicità			3.367.450,24	0,34
Publicis Groupe SA	EUR	47.536	3.367.450,24	0,34
Semiconduttori			8.186.581,20	0,84
Technoprobe SpA	EUR	573.290	8.186.581,20	0,84
Servizi commerciali diversi			10.055.514,13	1,03
Edenred SA	EUR	197.201	3.364.249,06	0,34
Pluxee NV	EUR	636.657	6.691.265,07	0,69
Titoli di debito			49.952.400,00	5,11
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			49.952.400,00	5,11
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			49.952.400,00	5,11
Deutschland 0% 25/13.05.26	EUR	10.000.000	9.978.400,00	1,02
Deutschland 0% 25/15.04.26	EUR	40.000.000	39.974.000,00	4,09
Quote di OICR e fondi d'investimento			89.944.644,37	9,19
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			89.944.644,37	9,19
Organismo di investimento collettivo del risparmio			89.944.644,37	9,19
Multi Units Lux Amundi Stoxx Eur 600 Bks UCITS ETF Cap	EUR	881.444	49.435.786,74	5,04
Multi Units Lux Amundi Stoxx Europe 600 Ins UCITS ETF Cap	EUR	257.000	21.571.552,00	2,21

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	351.863,724	18.937.305,63	1,94
Totale			939.150.515,25	96,01

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - azioni

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

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - cambi

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

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

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	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

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

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V CHF EUR 150426	0,00	27.157,39	CHF	1.081.524,11	EUR	-1.108.681,50	FR0013335791
H A/V CHF EUR 150426	0,00	241,02	CHF	12.508,91	EUR	-12.749,93	FR0013335791
H A/V USD EUR 150426	3.054,51	0,00	USD	3.208.732,55	EUR	-3.205.678,04	FR0012224640
H V/A CHF EUR 150426	37,73	0,00	EUR	2.640,96	CHF	-2.603,23	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	690,19	0,00	EUR	49.358,77	CHF	-48.668,58	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	408,65	0,00	EUR	29.500,57	CHF	-29.091,92	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	114,87	0,00	EUR	12.615,13	CHF	-12.500,26	FR0013335791
H V/A USD EUR 150426	0,00	883,75	EUR	143.942,83	USD	-144.826,58	FR0012224640
H V/A USD EUR 150426	0,00	103,09	EUR	24.783,67	USD	-24.886,76	FR0012224640
H V/A USD EUR 150426	0,00	28,67	EUR	8.977,46	USD	-9.006,13	FR0012224640
H V/A CHF EUR 150426	118,59	0,00	EUR	11.391,32	CHF	-11.272,73	FR0013335791
Totale	4.424,54	28.413,92		4.585.976,28		-4.609.965,66	

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	939.150.515,25
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	-23.989,38
Altre attività (+)	49.051.434,59
Altre passività (-)	-9.963.287,97
Totale = patrimonio netto	978.214.672,49

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 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2025 (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 2025 (fisse e variabili*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 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 2025 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 è disponibile sul sito internet della società di gestione (nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari).

Allegato SFDR

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

Nome del prodotto:
ODDO BHF Avenir Europe

Identificativo della persona giuridica:
969500QGXS5P7LVVRQ45

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

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

- ☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63,9% 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 base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management 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 due PAI (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.

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

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	31/03/2026	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	93,0
Punteggio ESG	7,2	93,0
Rating medio per il pilastro "E"	6,3	93,0
Rating medio per il pilastro "S"	4,9	93,0
Rating medio per il pilastro "G"	6,8	93,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	19,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	63,9	89,3
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	7,3	19,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,2	91,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	27,0	89,1

* 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.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati oggetto di garanzia da parte di una società di revisione o di verifica da parte di terzi.

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

	31/03/2025	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	98,5
Punteggio ESG	7,3	98,5
Rating medio per il pilastro "E"	5,6	98,5
Rating medio per il pilastro "S"	5,1	98,5
Rating medio per il pilastro "G"	6,7	98,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	19,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	81,0	92,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	94,3
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	25,0	94,3

* 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.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati oggetto di garanzia da parte di una società di revisione o di verifica da parte di terzi.

● **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?**

Il Comparto non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI.

I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.
- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.
- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 63,9% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 7,3% 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 20,0% 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 quattro fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

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?

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.

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 due PAI (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, petrolio, armi non convenzionali, tabacco, e produzione di intrattenimento per adulti) 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 63,9% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 20,0% 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.



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 due PAI (gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/04/2025 - 31/03/2026

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Convatec Group Plc	Salute	5,2%	Regno Unito
Biomerieux	Salute	5,0%	Francia
Mtu Aero Engines Ag	Industria	4,7%	Germania
Smiths Group Plc	Industria	4,7%	Regno Unito
Safran Sa	Industria	4,5%	Francia
Metso Outotec Oyj	Industria	4,4%	Finlandia
De'Longhi SpA	Beni voluttuari	4,2%	Italia
Krones Ag	Industria	3,8%	Germania
Imi Plc	Industria	3,5%	Regno Unito
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	-	3,1%	Germania
Andritz Ag	Industria	2,7%	Austria
Gea Group Ag	Industria	2,4%	Germania

* Al 31/03/2026, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,2% con una copertura del 91,0%.

** 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?

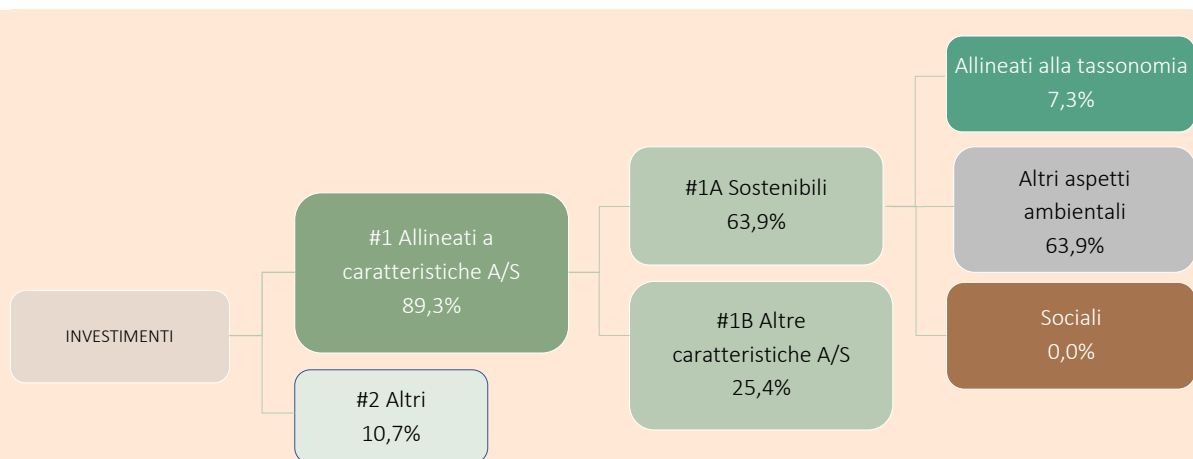
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 l'11,0% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il -0,3% 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	Esercizio 2026
#1 Allineati a caratteristiche A/S	92,7%	96,7%	92,7%	89,3%
#2 Altri	2,8%	3,3%	7,3%	10,7%
#1A Sostenibili	30,2%	32,1%	81,0%	63,9%
#1B Altre caratteristiche A/S	67,0%	64,6%	11,7%	25,4%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	7,3%
Altri aspetti ambientali	30,2%	32,1%	81,0%	63,9%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Settori*	% di attivi al 31/03/2026
Industria	33,5%
Salute	32,0%
Informatica	8,5%
ETF	7,3%
Beni voluttuari	3,8%
Beni di prima necessità	1,8%
Finanza	1,0%
Energia	0,8%
Servizi di comunicazione	0,3%
Componente monetaria	11,0%

* Al 31/03/2026, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,2% con una copertura del 91,0%.



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

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano il 7,3% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 7,7% 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'UE¹?**

☐ Sì

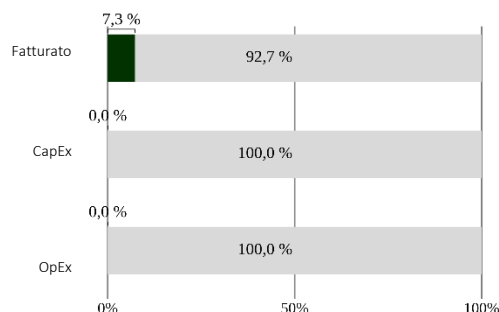
☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

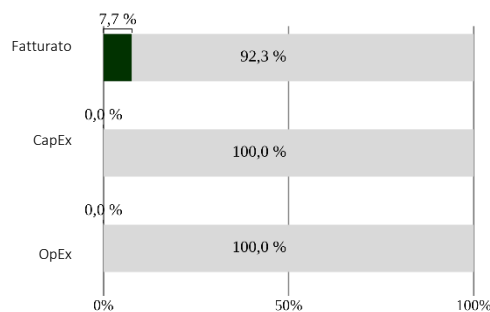
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione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

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Comprese le obbligazioni sovrane*



■ Allineati alla tassonomia (gas fossile)
■ Allineati alla tassonomia (nucleare)
■ Allineati alla tassonomia
■ Altri investimenti

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia
Escluse le obbligazioni sovrane*



■ Allineati alla tassonomia (gas fossile)
■ Allineati alla tassonomia (nucleare)
■ Allineati alla tassonomia
■ Altri investimenti

Questo grafico rappresenta il 94,9% degli investimenti totali.

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

● **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%.

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

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

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025	Esercizio 2026
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	7,3%

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



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 63,9%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

	31/03/2026			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	93,0	AA	99,0
Punteggio ESG	7,2	93,0	7,7	99,0
Rating medio per il pilastro "E"	6,3	93,0	6,6	99,0
Rating medio per il pilastro "S"	4,9	93,0	5,3	99,0
Rating medio per il pilastro "G"	6,8	93,0	7,0	99,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	19,1	100,0	83,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	63,9	89,3	78,5	99,0
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	7,3	19,6	7,5	28,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,2	91,0	6,7	99,1
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	27,0	89,1	36,9	10,0