



ODDO BHF AVENIR

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

Relazione annuale al 30 giugno 2025

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: ODDO BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: FORVIS MAZARS

ODDO BHF AVENIR

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	12
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	14
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	77
ALLEGATO SFDR	79

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

1.1 Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "OICVM azionari area euro"

1.2 Obiettivo d'investimento

Il Fondo ha l'obiettivo di conseguire una performance superiore a quella del proprio indice di riferimento (90% MSCI SMID France NR calcolato dividendi netti reinvestiti + (10% €STR capitalizzato + 8,5 punti base)) in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, tenendo conto dei criteri ESG.

1.3 Regime fiscale

Il Fondo è idoneo al PEA e può servire da supporto ai contratti di assicurazione sulla vita.

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

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

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

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

1.4 Informazioni regolamentari

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

ODDO BHF AVENIR

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

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

- Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi. Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 90,18%.

1.5 Deontologia

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

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

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

1.7 Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

N/A

1.8 Reporting SFTR

ODDO BHF AVENIR

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

Regolamento SFTR

30/06/2025

EUR

ODDO BHF AVENIR

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF AVENIR

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

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

ODDO BHF AVENIR

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

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

Regolamento e compensazione dei contratti

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

Scadenza della garanzia

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

ODDO BHF AVENIR

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

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

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)	0,00	0,00
Importo utilizzato (%)	0,00	0,00
Proventi derivanti all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap	0,00	0,00

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

1. Denominazione	
Importo custodito	

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

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

ODDO BHF AVENIR

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

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

Dati concernenti la scomposizione dei risultati

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR						
	Importo	0,00	0,00	0,00	24.216,16	0,00
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestore						
	Importo					
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terzi						
	Importo					
	In % del risultato	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari

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

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

2.2. Rendimenti

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Avenir CN-EUR	-0,73%	7,88%
ODDO BHF Avenir CR-EUR	-1,57%	
ODDO BHF Avenir DN-EUR	-0,73%	
ODDO BHF Avenir DR-EUR	-1,57%	
ODDO BHF Avenir GC-EUR	-0,73%	

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

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

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

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

Nemmeno l'ottimo andamento di alcune ponderazioni significative del portafoglio, come MTU (+58%), Safran (+39%) e Biomérieux (+32%), è riuscito a compensare questi contributi negativi. Segnaliamo inoltre il rialzo del 476% messo a segno da Exail Technologies, una posizione contenuta in termini di ponderazione, ma più significativa in termini di performance.

2.3. Operazioni

Tra le principali operazioni dell'esercizio segnaliamo:

Acquisizioni:

- Exosens, il principale produttore europeo di tubi per binocoli di precisione per visione notturna, che beneficia del netto aumento dei budget per la difesa, al pari di Exail, citata in precedenza.
- Almirall, una società farmaceutica il cui nuovo prodotto di punta, Egblyss, compete con successo con il best seller del mercato Dupixent.
- Metso, operatore di rilievo nel campo delle attrezzature destinate all'industria mineraria, che beneficerà dei futuri investimenti nelle miniere di rame e oro.

Vendite:

- Icon PLC, secondo operatore mondiale nel settore della R&S in outsourcing per l'industria farmaceutica, che ha risentito dell'ondata di panico innescata sul comparto sanitario dalla nuova amministrazione Trump.

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

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	53.151.50	48.978.00	EURO
Rexel SA	14.250.14	21.569.63	EURO
SAFRAN SA		18.145.21	EURO
STMicroelectronics NV	4.588.51	17.564.51	EURO
Icon Plc	929.76	17.240.00	EURO
MTU Aero Engines AG	2.977.84	16.166.63	EURO
BioMerieux SA	55.61	15.641.13	EURO
Publicis Groupe SA	1.185.78	10.466.89	EURO
Sodexo	3.043.97	10.043.77	EURO
Sopra Steria Group SA	2.475.62	8.691.39	EURO

1.9 Prospettive

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

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

FONDO ODDO BHF AVENIR
12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio Esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR,

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 PATRIMOINE, relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2025, allegato alla presente relazione.

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

Fondamento del giudizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alle norme di esercizio professionale vigenti in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio.

Le responsabilità attribuiteci in virtù di tali norme sono riportate nella sezione "Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio" della presente relazione.

Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 29 giugno 2024 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Osservazioni

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

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 821-53 e R. 821-180 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, con riferimento in particolare agli strumenti finanziari in portafoglio, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili, in applicazione del piano contabile degli organismi di investimento a capitale variabile.

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

Verifiche specifiche

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

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

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

La società di gestione ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in modo tale da restituire un'immagine veritiera, in applicazione delle norme e dei principi contabili francesi, nonché di attuare le misure di controllo interno ritenute necessarie ai fini della redazione di un bilancio di esercizio privo di anomalie significative, siano esse frutto di intenzioni fraudolente o imputabili a errori.

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

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

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

Siamo stati incaricati di redigere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo consiste nell'accertare in modo ragionevole che il bilancio di esercizio, preso nella sua interezza, non sia viziato da anomalie significative. Tale accertamento ragionevole corrisponde a un livello elevato di certezza, senza garantire tuttavia che una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale consenta di individuare sistematicamente eventuali anomalie significative. Tali anomalie possono derivare da intenti fraudolenti o da errori e sono considerate significative laddove sia ragionevolmente ipotizzabile che, prese singolarmente o globalmente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dai fruitori del bilancio sulla base dello stesso.

Come precisato dall'articolo L.821-55 del Code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo.

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

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

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

Il Revisore dei conti

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, data della firma elettronica

Documento autenticato e datato con firma elettronica

22/10/2025

[firma elettronica]

Gilles DUNAND-ROUX

Socio

ODDO BHF AVENIR

Bilancio di esercizio chiuso al 30/06/2025

Stato patrimoniale attivo al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	442.701.667,82	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	442.701.667,82	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	32.368.103,49	
OICVM	32.368.103,49	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	0,00	
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	475.069.771,31	
Crediti e conti di adeguamento attivi	172.923,90	
Conti finanziari	16.564.011,57	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	16.736.935,47	
Totale dell'attivo I + II	491.806.706,78	

(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

Stato patrimoniale passivo al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025	
Capitale proprio:		
Capitale	493.711.081,13	
Riporto a nuovo su proventi netti	95,58	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	4.651.615,32	
Utile netto dell'esercizio	-7.504.649,34	
Capitale proprio I	490.858.142,69	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Strumenti finanziari a termine (B)	0,00	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	0,00	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	948.564,09	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	948.564,09	
Totale delle passività: I + III + IV	491.806.706,78	

ODDO BHF AVENIR

Conto economico al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	11.457.225,63	
Proventi da obbligazioni	0,00	
Proventi da titoli di debito	0,00	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	24.216,16	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	
Altri proventi finanziari	505.925,55	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	11.987.367,34	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	0,00	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	11.987.367,34	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-8.502.063,06	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-8.502.063,06	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	3.485.304,28	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-187.374,97	
Proventi netti I = C + D	3.297.929,31	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	44.744.023,66	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-1.691.538,45	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	43.052.485,21	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-5.050.021,52	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	38.002.463,69	
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	-57.959.748,40	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-1.470,31	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-57.961.218,71	

ODDO BHF AVENIR

Conto economico al 30/06/2025 in EUR

	30/06/2025	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	9.156.176,37	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-48.805.042,34	
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	-7.504.649,34	0,00

* 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

Allegati del bilancio di esercizio

L'obiettivo degli investimenti sostenibili del Fondo è di tipo ambientale:

Contribuire all'impatto ambientale come definito dalla ricerca ESG di MSCI attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Ciò comporta una serie di effetti sulle categorie che seguono: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Patrimonio netto complessivo	490.858.142,69	602.132.676,13	683.608.189,20	683.780.892,18	898.497.499,87
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	14.819.192,22	24.471.714,23	16.910.702,06	28.605.334,09	40.991.404,73
Numero di quote	94.576,774	155.041,003	108.055,182	211.620,231	259.109,240
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	156,68	157,84	156,50	135,17	158,20
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	14,29	12,57	12,53	15,47	6,17

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	434.939.392,14	520.696.477,11	600.473.420,37	593.809.021,29	775.421.198,30
Numero di quote	96.257,866	113.424,449	130.897,938	148.749,141	164.542,940
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	4.518,48	4.590,68	4.587,34	3.992,01	4.712,57
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	377,00	329,31	337,15	418,94	155,77

ODDO BHF AVENIR

CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto	1.234.249,98	1.316.541,76	1.395.315,91	1.298.913,77	1.591.056,24
Numero di quote	10.844,965	11.019,977	11.257,846	11.620,070	11.685,292
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	113,80	119,46	123,94	111,78	136,15
Distribuzione unitaria su proventi netti	1,66	0,00	0,00	0,42	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	2,89	4,78	4,96	4,05	5,45
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,14	-1,10	0,00	-0,38
CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	15.595.265,46	19.334.965,00	23.049.551,03	23.204.230,29	31.040.618,20
Numero di quote	6.343,675	7.427,998	8.505,000	9.427,810	10.261,960
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	2.458,39	2.602,98	2.710,11	2.461,25	3.024,82
Distribuzione unitaria su proventi netti	15,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	83,25	104,12	108,40	98,45	121,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-13,10	-41,50	-16,52	-26,44
CLASSE GC-EUR					
Patrimonio netto	24.270.042,89	36.312.978,03	41.779.199,83	36.862.392,74	49.453.222,40
Numero di quote	120.642,628	179.189,253	207.488,435	211.828,908	242.752,000
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	201,17	202,65	201,35	174,02	203,71
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	18,35	15,71	16,02	18,61	7,93

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

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

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

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

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento ; D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette. Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

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

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

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

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

- Gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

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

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg.

In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

Tuttavia, gli strumenti seguenti sono valutati in base ai metodi specifici indicati di seguito:

- I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;

- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione.

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

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

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

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

ODDO BHF AVENIR

acquisizione alla voce "Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

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

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

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

Metodi di contabilizzazione:

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

Contabilizzazione dei costi di transazione: Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili:

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

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR e DN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto una volta dedotte le quote e le azioni di OICVM	Classi CR-EUR e DR-EUR: 1,80% tasse incluse Classe GC-EUR: 0,90% tasse incluse Classi CN-EUR e DN-EUR: 0,90% tasse incluse
Commissione di performance*	Patrimonio netto	20% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto al parametro di riferimento ((90% MSCI SMID France NR + (10% €STR capitalizzato + 8,5 punti base)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.
Soggetti cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,59% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi.

Commissione di performance:

- 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 del Fondo, 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).

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	30/06/2025	
Capitale proprio a inizio esercizio	602.132.676,13	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	61.792.492,97	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-160.841.018,82	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	3.485.304,28	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	43.052.485,21	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-57.961.218,71	
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-802.578,37	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	490.858.142,69	

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	17.093,065	2.653.496,45
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-77.557,294	-11.778.522,73
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-60.464,229	-9.125.026,28
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	13.016,208	56.468.295,66
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-30.182,791	-132.435.436,67
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-17.166,583	-75.967.141,01
CLASSE DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	5,000	564,15
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-180,012	-20.588,82
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-175,012	-20.024,67
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	213,140	518.066,82
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.297,463	-3.131.400,81
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1.084,323	-2.613.333,99
CLASSE GC-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	10.957,1600	2.152.069,89
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-69.503,7850	-13.475.069,68
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-58.546,6250	-11.322.999,79

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE GC-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF AVENIR

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
FR0012806578	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	14.819.192,22	94.576,774	156,68
FR0000989899	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	434.939.392,14	96.257,866	4.518,48
FR0013302429	CLASSE DN-EUR	Distribuibile	EUR	1.234.249,98	10.844,965	113,80
FR0000989907	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	15.595.265,46	6.343,675	2.458,39
FR0011603877	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	24.270.042,89	120.642,628	201,17

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Francia +/-	Germania +/-	Paesi Bassi +/-	Finlandia +/-	Spagna +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	442.701,67	375.391,39	40.459,51	12.962,67	7.169,15	6.718,96
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio						
Futures	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Opzioni	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Swap	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri strumenti finanziari	0,00	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Totale	442.701,67					

ODDO BHF AVENIR

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

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
in migliaia di EUR					
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	16.564,01	0,00	0,00	0,00	16.564,01
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	16.564,01	0,00	0,00	0,00	16.564,01

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi - 1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	16.564,01	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	16.564,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	USD +/-				
Attivo					
Depositi	0,00				
Azioni e titoli assimilati	0,00				
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00				
Titoli di debito	0,00				
Operazioni temporanee su titoli	0,00				
Crediti	0,00				
Conti finanziari	80,78				
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00				
Operazioni temporanee su titoli	0,00				
Debiti	0,00				
Conti finanziari	0,00				
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00				
Importi in valuta da consegnare	0,00				
Futures, opzioni, swap	0,00				
Altre operazioni	0,00				
Totale	80,78				

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

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

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
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		

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

	30/06/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	156.502,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	16.421,90
Totale crediti	172.923,90
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-665.927,92
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-282.636,17
Totale debiti	-948.564,09
Totale crediti e debiti	-775.640,19

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CN-EUR	30/06/2025
Commissioni fisse	168.169,09
Commissioni fisse in % corrente	0,85
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	30/06/2025
Commissioni fisse	7.797.439,35
Commissioni fisse in % corrente	1,70
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DN-EUR	30/06/2025
Commissioni fisse	10.410,78
Commissioni fisse in % corrente	0,85
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	30/06/2025
Commissioni fisse	285.679,93
Commissioni fisse in % corrente	1,70
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE GC-EUR	30/06/2025
Commissioni fisse	240.362,56
Commissioni fisse in % corrente	0,85
Commissioni variabili	1,35
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)	30/06/2025
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/06/2025
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	30/06/2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	32.368.103,49
Totale			32.368.103,49

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	30/06/2025	
Proventi netti	3.297.929,31	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	3.297.929,31	
Riporto a nuovo	95,58	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	3.298.024,89	

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	212.176,00	
Totale	212.176,00	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	2.624.547,74	
Totale	2.624.547,74	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	18.002,64	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	22,17	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	18.024,81	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	10.844,965	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1,66	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	95.726,06	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	57,90	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	95.783,96	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	6.343,675	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	15,09	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	347.492,38	
Totale	347.492,38	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/06/2025	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	38.002.463,69	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	38.002.463,69	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	4.651.615,32	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	42.654.079,01	

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.140.140,61	
Totale	1.140.140,61	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	33.666.700,04	
Totale	33.666.700,04	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF AVENIR

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	31.341,94	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	346.105,01	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	377.446,95	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	10.844,965	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,89	

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	528.110,94	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	5.074.413,58	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	5.602.524,52	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	6.343,675	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	83,25	

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.867.266,89	
Totale	1.867.266,89	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF AVENIR

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			442.701.667,82	90,19
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			442.701.667,82	90,19
Apparecchi domestici			21.653.112,60	4,41
SEB SA	EUR	115.239	9.230.643,90	1,88
SEB SA Pref	EUR	155.087	12.422.468,70	2,53
Componenti e apparecchiature elettriche			23.955.192,66	4,88
Rexel SA	EUR	916.419	23.955.192,66	4,88
Contenitori di metallo e vetro			7.711.938,60	1,57
Verallia SA Reg S	EUR	273.473	7.711.938,60	1,57
Consulenza e servizi informatici			65.168.265,59	13,27
Alten	EUR	161.108	11.994.490,60	2,44
Dassault Systemes SA	EUR	157.293	4.833.613,89	0,98
Quadiant SA	EUR	696.545	11.075.065,50	2,26
Sopra Steria Group SA	EUR	136.387	28.204.831,60	5,74
Wavestone SA	EUR	153.045	9.060.264,00	1,85
Elettronica per ufficio			3.745.201,29	0,76
Aixtron SE Reg	EUR	240.231	3.745.201,29	0,76
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			7.169.149,44	1,46
Metso Outotec Oyj	EUR	652.928	7.169.149,44	1,46
Strumenti e apparecchiature elettronici			14.721.648,75	3,00
Exosens SAS	EUR	229.869	9.275.214,15	1,89
Vusiongroup SA	EUR	19.863	5.446.434,60	1,11
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			10.082.447,88	2,05
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	43.060	5.470.773,00	1,11
SUSS MicroTec SE	EUR	99.048	4.611.674,88	0,94
Forniture sanitarie			26.803.241,80	5,46
BioMerieux SA	EUR	228.307	26.803.241,80	5,46
Aeronautica e difesa			55.933.781,00	11,40
MTU Aero Engines AG	EUR	73.175	27.601.610,00	5,62
SAFRAN SA	EUR	102.690	28.332.171,00	5,78
Software di sistema			17.750.750,00	3,62
74Software	EUR	439.375	17.750.750,00	3,62
Macchinari industriali			10.249.074,00	2,09
Exail Technologies	EUR	103.526	10.249.074,00	2,09
Gomme e pneumatici			2.136.708,84	0,44
Michelin SA	EUR	67.746	2.136.708,84	0,44
Prodotti chimici speciali			4.426.556,00	0,90
Robertet SA	EUR	5.561	4.426.556,00	0,90
Prodotti farmaceutici			74.887.749,54	15,25
Almirall SA	EUR	631.481	6.718.957,84	1,37
Ipsen	EUR	198.564	20.074.820,40	4,09
Vetoquinol SA	EUR	295.679	21.939.381,80	4,47
Virbac SA	EUR	81.861	26.154.589,50	5,32
Pubblicità			22.220.760,38	4,53
IPSOS SA	EUR	56.145	2.554.597,50	0,52
Publicis Groupe SA	EUR	205.541	19.666.162,88	4,01
Ristoranti			18.156.639,02	3,70
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.709.928,22	0,55
Sodexo	EUR	194.158	10.135.047,60	2,07

ODDO BHF AVENIR

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
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	101.756	5.311.663,20	1,08
Semiconduttori			11.992.915,83	2,44
Jenoptik AG Reg	EUR	230.467	4.501.020,51	0,92
STMicroelectronics NV	EUR	288.872	7.491.895,32	1,52
Servizi commerciali diversi			31.266.643,20	6,37
Edenred SA	EUR	745.059	19.587.601,11	3,99
Pluxee NV	EUR	631.641	11.679.042,09	2,38
Servizi legati alle risorse umane			6.457.088,00	1,32
Synergie SA	EUR	201.784	6.457.088,00	1,32
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			6.212.803,40	1,27
Gaztransport et technigaz SA	EUR	36.937	6.212.803,40	1,27
Quote di OICR e fondi d'investimento			32.368.103,49	6,59
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			32.368.103,49	6,59
Organismo di investimento collettivo del risparmio			32.368.103,49	6,59
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	609.683,622	32.368.103,49	6,59
Totale			475.069.771,31	96,78

ODDO BHF AVENIR

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.

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.

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.

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.

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

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 (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

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

Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
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)	475.069.771,31
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	0,00
Altre attività (+)	16.736.935,47
Altre passività (-)	-948.564,09
Totale = patrimonio netto	490.858.142,69

ODDO BHF AVENIR

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

AZIONARI AREA EURO

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

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	0,00	0,00
Strumenti finanziari	584.333.499,81	661.020.414,32
Azioni e titoli assimilati	557.028.309,10	631.689.550,96
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	557.028.309,10	631.689.550,96
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
<i>Altri titoli di debito</i>	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismi di investimento collettivo del risparmio	27.305.190,71	29.330.863,36
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	27.305.190,71	29.330.863,36
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	209.569,57	376.687,27
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	209.569,57	376.687,27
Conti finanziari	24.156.329,17	31.431.134,96
Liquidità	24.156.329,17	31.431.134,96
Totale dell'attivo	608.699.398,55	692.828.236,55

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Capitale proprio		
Capitale	553.885.741,42	629.087.725,53
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	4.603.405,12	3.880.037,28
Riporto a nuovo (a)	97,11	99,12
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	47.216.315,30	60.671.035,39
Utile dell'esercizio (a, b)	-3.572.882,82	-10.030.708,12
Totale capitale proprio	602.132.676,13	683.608.189,20
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	6.566.722,42	9.220.047,35
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	6.566.722,42	9.220.047,35
Conti finanziari	0,00	0,00
Debiti bancari	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	608.699.398,55	692.828.236,55

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

FUORI BILANCIO AL 28/06/2024 IN EUR

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

CONTO ECONOMICO AL 28/06/2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	725.005,80	97.171,19
Proventi da azioni e titoli assimilati	10.131.325,42	7.950.069,50
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	71.641,23	48.885,16
TOTALE (I)	10.927.972,45	8.096.125,85
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (II)	0,00	0,00
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	10.927.972,45	8.096.125,85
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	15.305.456,35	-19.207.851,82
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	-4.377.483,90	-11.111.725,97
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	804.601,08	1.081.017,85
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	-3.572.882,82	-10.030.708,12

ALLEGATO

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

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

- gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti.

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

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

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg.

In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

Tuttavia, gli strumenti seguenti sono valutati in base ai metodi specifici indicati di seguito:

- I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;

- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione.

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

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

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

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

Destinazione delle somme distribuibili:

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

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR e DN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto una volta dedotte le quote e le azioni di OICVM	Classi CR-EUR e DR-EUR: 1,80% tasse incluse Classe GC-EUR: 0,90% tasse incluse Classi CN-EUR e DN-EUR: 0,90% tasse incluse
Commissione di performance*	Patrimonio netto	20% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto al parametro di riferimento ((90% MSCI SMID France NR + (10% €STR capitalizzato + 8,5 punti base)), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.
Soggetti cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,59% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi.

Commissione di performance:

- 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 del Fondo, 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).

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A

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

	28/06/2024	30/06/2023
Patrimonio netto a inizio esercizio	683.608.189,20	683.780.892,18
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	88.451.071,59	95.228.782,30
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-170.598.699,37	-190.272.420,22
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	84.860.573,76	73.182.376,39
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-32.618.633,49	-5.163.150,60
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Spese di transazione	-2.387.563,64	-1.933.288,56
Differenze di cambio	398.985,38	-789.390,25
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	-44.253.085,73	41.650.987,87
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	151.968.910,95	196.221.996,68
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	196.221.996,68	154.571.008,81
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	-950.677,67	-959.907,70
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	-4.966,24
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	-4.377.483,90	-11.111.725,97
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	0,00	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	602.132.676,13	683.608.189,20

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

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1 RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							24.156.329,17	4,01
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

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

	0-3 mesi]	%	]3 mesi 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	24.156.329,17	4,01								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

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

	Valuta 1 USD	% USD	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	31.443.240,79	5,22						
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	54.692,86	0,01						
Conti finanziari	82.784,63	0,01						
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5 CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	28/06/2024
Totale crediti	Altri crediti	154.876,71
	Cedole e dividendi	54.692,86
		209.569,57
Totale debiti	Altri debiti	1.214.660,31
	Oneri esterni acc	5.352.062,11
		6.566.722,42
Totale debiti e crediti		-6.357.152,85

2.6 CAPITALE PROPRIO

2.6.1 Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	14.705,654	68.843.744,65
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-32.179,143	-149.603.385,22
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-17.473,489	-80.759.640,57

	In quote	Importo
CLASSE GC-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	20.066,832	4.059.635,97
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-48.366,014	-9.793.219,34
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-28.299,182	-5.733.583,37

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	90.230,961	14.144.903,24
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-43.245,14	-6.871.140,69
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	46.985,821	7.273.762,55

	In quote	Importo
CLASSE DR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	528,828	1.402.787,73
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1.605,83	-4.302.845,01
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-1.077,002	-2.900.057,28

ODDO BHF AVENIR

	In quote	Importo
CLASSE DN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	0,000	0,00
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-237,869	-28.108,98
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-237,869	-28.108,98

2.6.2 Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	12.642,49
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	12.642,49
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	12.642,49
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	12.642,49
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE GC-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	73,19
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	73,19
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	73,19
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	73,19
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	1.402,05
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	1.402,05
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	1.402,05
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	1.402,05
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF AVENIR

	Importo
CLASSE DR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	1.812,77
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	1.812,77
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	1.812,77
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	1.812,77
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

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

2.6.3 Commissioni di gestione

	28/06/2024
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,73
Commissioni operative e di gestione	9.843.049,11
Commissione di performance	3.878.078,85
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE GC-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,86
Commissioni operative e di gestione	342.985,73
Commissione di performance	382.043,39
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF AVENIR

	28/06/2024
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,87
Commissioni operative e di gestione	183.770,73
Commissione di performance	166.640,92
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE DR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,73
Commissioni operative e di gestione	370.247,43
Commissione di performance	113.825,12
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	28/06/2024
CLASSE DN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,86
Commissioni operative e di gestione	11.714,69
Commissione di performance	13.100,38
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7 IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1 Garanzie ricevute dall'OICVM:

N/A

2.7.2 Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A

2.8 ALTRE INFORMAZIONI

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

	28/06/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2 Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	28/06/2024
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

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

	28/06/2024
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR	27.305.190,71
Strumenti finanziari a termine	0,00
Totale titoli del gruppo	27.305.190,71

ODDO BHF AVENIR

2.9 TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

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

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

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	28/06/2024	30/06/2023
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	97,11	99,12
Utile	-3.572.882,82	-10.030.708,12
Totale	-3.572.785,71	-10.030.609,00

	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-3.473.616,63	-9.152.021,63
Totale	-3.473.616,63	-9.152.021,63
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-31.488,13	-371.400,45
Totale	-31.488,13	-371.400,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF AVENIR

	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	31.286,41	-141.774,99
Totale	31.286,41	-141.774,99
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-97.321,79	-353.011,61
Totale	-97.321,79	-353.011,61
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-1.645,57	-12.400,32
Totale	-1.645,57	-12.400,32
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF AVENIR

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	4.603.405,12	3.880.037,28
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	47.216.315,30	60.671.035,39
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	51.819.720,42	64.551.072,67

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	40.825.641,06	53.284.107,08
Totale	40.825.641,06	53.284.107,08
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE GC-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.845.743,94	3.695.256,36
Totale	2.845.743,94	3.695.256,36
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF AVENIR

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.918.973,73	1.495.812,45
Totale	1.918.973,73	1.495.812,45
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE DR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	773.403,15	921.942,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	5.118.175,70	4.859.066,71
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	5.891.578,85	5.781.008,71
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	7.427,998	8.505
Distribuzione unitaria	104,12	108,40

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	28/06/2024	30/06/2023
CLASSE DN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	52.675,49	55.838,92
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	285.107,35	239.049,15
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	337.782,84	294.888,07
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	11.019,977	11.257,846
Distribuzione unitaria	4,78	4,96

ODDO BHF AVENIR

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

CLASSE CR-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	520.696.477,11	600.473.420,37	593.809.021,29	775.421.198,30	631.875.910,59
Numero di titoli	113.424,449	130.897,938	148.749,141	164.542,94	171.435,804
Valore patrimoniale netto unitario	4.590,68	4.587,34	3.992,01	4.712,57	3.685,78
Destinazione del risultato					
Capitalizzazione unitaria su utile	-30,62	-69,91	-24,88	-39,31	-14,15
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	359,93	407,06	443,82	195,08	339,01
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

CLASSE GC-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	36.312.978,03	41.779.199,83	36.863.392,74	49.453.222,40	43.052.539,68
Numero di titoli	179.189,253	207.488,435	211.828,908	242.752	272.048,82
Valore patrimoniale netto unitario	202,65	201,35	174,02	203,71	158,25
Destinazione del risultato					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,17	-1,78	0,63	-0,47	0,75
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	15,88	17,80	19,24	8,40	14,50
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

CLASSE CN-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	24.471.714,23	16.910.702,06	28.605.334,09	40.991.404,73	31.056.610,43
Numero di titoli	155.041,003	108.055,182	211.620,231	259.109,24	252.719,085
Valore patrimoniale netto unitario	157,84	156,50	135,17	158,20	122,88
Destinazione del risultato					
Capitalizzazione unitaria su utile	0,20	-1,31	0,53	-0,35	0,58
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	12,37	13,84	14,94	6,52	11,25
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF AVENIR

CLASSE DR-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	19.334.965,00	23.049.551,03	23.204.230,29	31.040.618,20	27.087.867,17
Numero di titoli	7.427,998	8.505,00	9.427,810	10.261,960	11.016,480
Valore patrimoniale netto unitario	2.602,98	2.710,11	2.461,25	3.024,82	2.458,84
Destinazione del risultato					
Capitalizzazione unitaria su utile	-13,10	-41,50	-16,52	-26,44	-9,01
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	104,12	108,40	98,45	121,00	98,35
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

CLASSE DN-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio netto	1.316.541,76	1.395.315,91	1.298.913,77	1.591.056,24	1.213.409,47
Numero di titoli	11.019,977	11.257,846	11.620,070	11.685,292	11.036,559
Valore patrimoniale netto unitario	119,46	123,94	111,78	136,15	109,94
Destinazione del risultato					
Capitalizzazione unitaria su utile	-0,14	-1,10	-	-0,38	-0,02
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	0,42	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	4,78	4,96	4,05	5,45	4,40
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF AVENIR

2.11 PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Lectra	EUR	104.000	2.865.200,00	0,48
Synergie SA	EUR	201.784	6.517.623,20	1,08
Sopra Steria Group SA	EUR	167.306	30.299.116,60	5,03
Virbac SA	EUR	92.234	30.114.401,00	5,00
IPSOS SA	EUR	56.145	3.306.940,50	0,55
SAFRAN SA	EUR	183.253	36.174.142,20	6,01
Exail Technologies	EUR	83.926	1.440.170,16	0,24
Quadiant SA	EUR	696.545	12.147.744,80	2,02
Vetoquinol SA	EUR	301.940	28.291.778,00	4,70
MTU Aero Engines AG	EUR	113.481	27.099.262,80	4,50
Ipsen	EUR	264.603	30.297.043,50	5,03
SEB SA Pref	EUR	155.087	14.826.317,20	2,46
Aixtron SE Reg	EUR	332.133	6.089.658,56	1,01
Icon Plc	USD	107.489	31.443.240,79	5,22
Edenred SA	EUR	645.207	25.427.607,87	4,22
Axway Software	EUR	370.000	9.694.000,00	1,61
SUESS MicroTec SE	EUR	117.069	7.199.743,50	1,20
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	101.756	8.547.504,00	1,42
Gaztransport et technigaz SA	EUR	80.299	9.788.448,10	1,63
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.762.203,07	0,46
Worldline SA	EUR	590.000	5.970.800,00	0,99
Rexel SA	EUR	1.197.570	28.933.291,20	4,81
Soitec	EUR	45.789	4.771.213,80	0,79
BioMerieux SA	EUR	373.142	33.116.352,50	5,50
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	26.010	4.061.461,50	0,67
Jenoptik AG Reg	EUR	237.000	6.403.740,00	1,06
Wavestone SA	EUR	153.045	7.835.904,00	1,30
Verallia SA Reg S	EUR	273.473	9.265.265,24	1,54
Publicis Groupe SA	EUR	299.500	29.764.310,00	4,94
Dassault Systemes SA	EUR	35.651	1.258.480,30	0,21
Michelin SA	EUR	67.746	2.446.308,06	0,41
Pluxee NV	EUR	602.088	15.771.695,16	2,62
STMicroelectronics NV	EUR	766.129	28.243.345,59	4,69
SEB SA	EUR	131.739	12.594.248,40	2,09
Sodexo	EUR	302.335	25.396.140,00	4,22
Alten	EUR	164.523	16.863.607,50	2,80
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)			557.028.309,10	92,51
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.			557.028.309,10	92,51
TOTALE Azioni e titoli assimilati			557.028.309,10	92,51
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	529.683,622	27.305.190,71	4,53
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale			27.305.190,71	4,53
TOTALE Titoli di OICR			27.305.190,71	4,53
Cedola da ricevere	USD	58.608,87	54.692,86	0,01
TOTALE Cedole e dividendi			54.692,86	0,01
Creditori vari titoli EUR	EUR	-420.272,32	-420.272,32	-0,07
Creditori vari S/R EUR	EUR	-794.387,99	-794.387,99	-0,13
Debitori vari S/R EUR	EUR	154.876,71	154.876,71	0,02
TOTALE Altri debiti e crediti			-1.059.783,60	-0,18
Totale Debiti e crediti			-1.005.090,74	-0,17

ODDO BHF AVENIR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
OddoCie Par-EUR	EUR	24.069.085,04	24.069.085,04	4,01
OddoCie - USD	USD	88.712,01	82.784,63	0,01
OddoCie - EUR	EUR	4.459,5	4.459,50	0,00
TOTALE Attività			24.156.329,17	4,02
TOTALE Disponibilità			24.156.329,17	4,02
Commissione di gestione	EUR	-798.373,45	-798.373,45	-0,13
Commissione di performance	EUR	-4.553.688,66	-4.553.688,66	-0,76
TOTALE Spese			-5.352.062,11	-0,89
TOTALE TESORERIA			17.799.176,32	2,96
TOTALE PATRIMONIO NETTO			602.132.676,13	100,00

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1- Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2024	16.536.314	10.618.457	219

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

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2024 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2024 (fisse e variabili*)	3.557.026	6	14.349.128	49

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

2- Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

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

2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

3.1. I soggetti che assumono il rischio

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

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

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

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

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

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

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

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2024 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

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

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

Allegato SFDR

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

Nome del prodotto:
ODDO BHF Avenir

Identificativo della persona giuridica:
969500AD1KLVRI6P6824

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 70,50% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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



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

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

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

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per quattro PAI (4, 7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

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

	30/06/2025	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	87,2
Punteggio ESG	7,2	87,2
Rating medio per il pilastro "E"	5,8	87,2
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	87,2
Rating medio per il pilastro "G"	6,5	87,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	33,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	70,5	84,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	1,4	15,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,3	80,4
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	11,6	80,4

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

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

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

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

	30/06/2024	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	92,1
Punteggio ESG	7,4	92,1
Rating medio per il pilastro "E"	6,4	92,1
Rating medio per il pilastro "S"	5,1	92,1
Rating medio per il pilastro "G"	6,5	92,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	27,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	24,0	89,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	14,8	15,2

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

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

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

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

Gli investimenti sostenibili perseguivano un obiettivo ambientale:

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

Il Fondo deteneva il 70,5% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva l'1,4% del suo patrimonio netto in investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile.

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

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

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

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

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

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di avere dati sufficienti su di essi. Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per quattro PAI (4, 7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

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

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

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 70,5% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

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

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

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

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

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



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

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

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



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/07/2024 - 30/06/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	-	6,0%	Germania
Biomerieux	Salute	5,8%	Francia
Safran Sa	Industria	5,6%	Francia
Mtu Aero Engines Ag	Industria	5,6%	Germania
Sopra Steria Group	Informatica	5,3%	Francia
Virbac Sa	Salute	5,1%	Francia
Publicis Groupe	Servizi di comunicazione	5,0%	Francia
Ipsen	Salute	4,9%	Francia
Seb Sa	Beni voluttuari	4,8%	Francia

* Al 30/06/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari all'1,3% con una copertura dell'80,4%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: tre mesi precedenti).



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

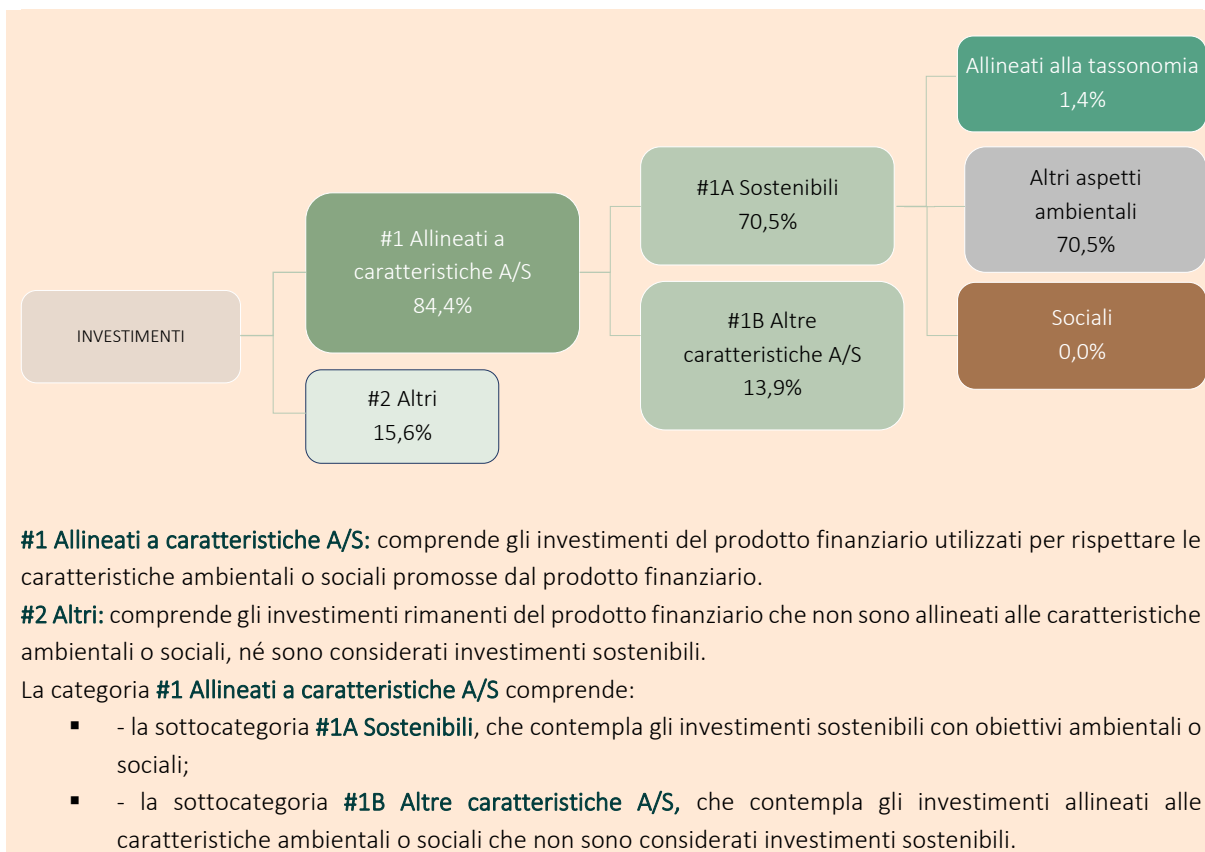
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



Gli Altri investimenti comprendono il 3,2% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 12,4% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	92,4%	89,4%	84,4%
#2 Altri	7,6%	10,6%	15,6%
#1A Sostenibili	28,0%	24,0%	70,5%
#1B Altre caratteristiche A/S	64,4%	65,4%	13,9%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	1,4%
Altri aspetti ambientali	28,0%	24,0%	70,5%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%

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

Settori*	% di attivi al 30/06/2025
Informatica	25,2%
Industria	21,1%
Salute	20,7%
Beni voluttuari	8,5%
Finanza	6,4%
Servizi di comunicazione	4,5%
Materiali	2,5%
Energia	1,3%
Liquidità	3,2%
OICR	6,6%

* Al 30/06/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari all'1,3% con una copertura dell'80,4%.



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

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano l'1,4% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e l'1,4% se si escludono questi titoli.

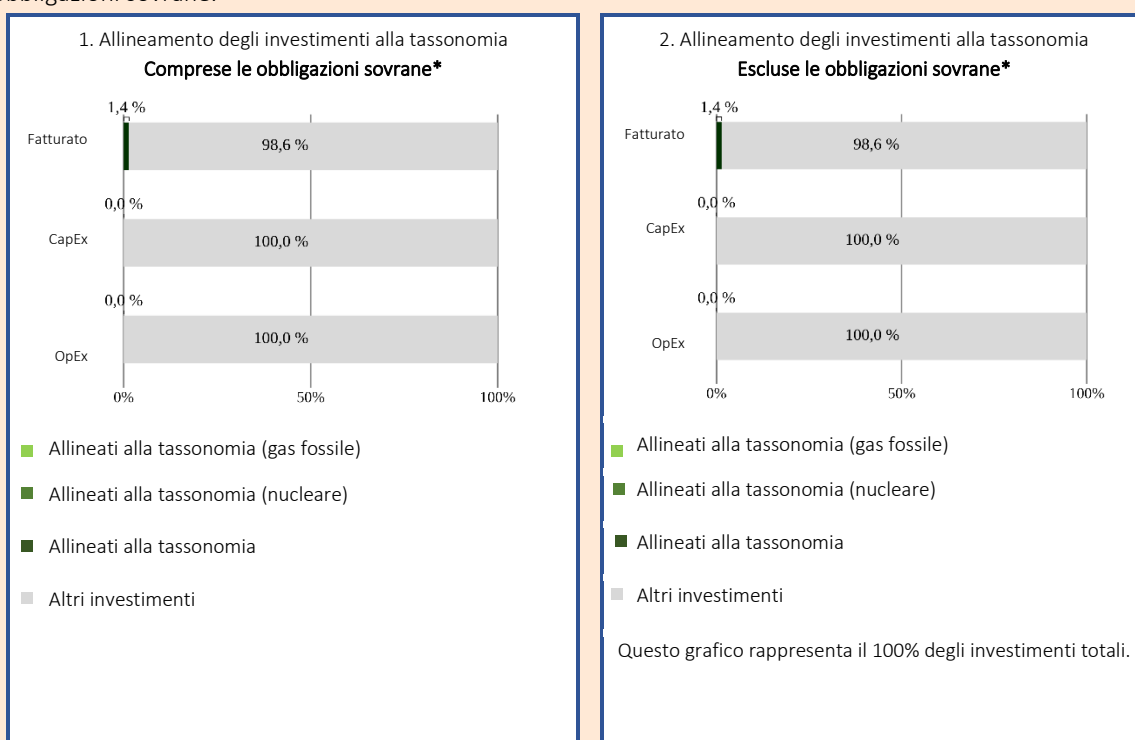
La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

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.



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

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

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

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

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

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

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

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.



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 70,5%



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.

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

Il Fondo segue l'indice di riferimento 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8,5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net.

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.

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

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

Non applicabile.

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

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

	30/06/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	87,2	A	99,7
Punteggio ESG	7,2	87,2	7,0	99,7
Rating medio per il pilastro "E"	5,8	87,2	7,5	99,7
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	87,2	4,9	99,7
Rating medio per il pilastro "G"	6,5	87,2	6,3	99,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	33,2	100,0	77,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	70,5	84,4	81,9	99,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	1,4	15,2	10,9	50,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,3	80,4	4,1	99,7
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	11,6	80,4	36,3	99,7