



ODDO BHF GENERATION

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

Relazione annuale al 30 settembre 2025

Società di gestione: ODDO BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: DELOITTE et Associés

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	11
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	13
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	115
ALLEGATO SFDR	117

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

1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

1.2. Obiettivo d'investimento

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

1.3. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

1.4. Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio allegato.
- **Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:** il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 96,16%
- **Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:**
L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza.
La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.
Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

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

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

Tipologia delle operazioni effettuate: contratti a termine su valute e operazioni di pronti contro termine passive.

1.7. Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

21/05/2025 : aggiornamento dei vari vincoli ESG per conformarsi alle nuove disposizioni dell'etichetta ISR applicabili al Fondo.

25/11/2024 : incorporazione del fondo QBP Equity Next Generation

1.8. Reporting SFTR

ODDO BHF GENERATION

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

30/09/2025

EUR

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

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

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

	Operazioni di prestito titoli	Prestiti di titoli	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	

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 GENERATION

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e Qualità della garanzia					
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					
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paese dell'emittente della garanzia reale					

Regolamento e compensazione dei contratti

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

ODDO BHF GENERATION

Scadenza della garanzia

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

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Importo massimo (%)

Importo utilizzato (%)

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

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

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

1. Denominazione
Importo custodito

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

Importo totale del collaterale versato

In % di tutte le garanzie reali versate

Conti separati

Conti collettivi

0,00
0,00
0,00

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

		Operazioni di prestito titoli	Prestiti di titoli	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	15.159,66	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 è stato caratterizzato da diversi temi importanti, in particolare dalla politica della nuova amministrazione Trump. L'introduzione di misure tariffarie senza precedenti da quasi un secolo, con una lunga serie di annunci sensazionali e parziali dietrofront, ha creato una notevole volatilità sui mercati, che all'inizio di aprile hanno attraversato una fase febbrile prima di registrare una netta ripresa. Un altro elemento importante è stata la volontà di trasferire agli europei la responsabilità della loro difesa militare, mentre permane la minaccia russa. Allo stesso tempo, a livello settoriale la dinamica è stata dettata da temi come il piano di investimenti tedesco, il protrarsi dell'instabilità politica in Francia e l'espansione del superciclo dell'intelligenza artificiale, il cui impatto su tutti i comparti è sempre più evidente.

Sul piano economico, l'esercizio è stato caratterizzato da una progressiva disinflazione, dalla normalizzazione delle politiche monetarie in un contesto di crescita mondiale moderata e da un dollaro USA sotto pressione. L'economia americana è rimasta dinamica, sostenuta dai consumi e dagli investimenti privati, mentre nell'area euro l'attività è stata più incerta, ma con prospettive di miglioramento. In questo contesto, la riduzione dei tassi avviata a maggio dalla Fed ha contribuito al calo i rendimenti obbligazionari e alla ripresa degli asset rischiosi, spingendo la maggior parte dei principali indici azionari mondiali verso nuovi record.

Sotto la superficie, questi livelli nascondono tuttavia enormi differenze di performance a livello settoriale: i settori nazionali, regolamentati ed esposti ai piani di investimento nella difesa e nelle infrastrutture, hanno nettamente sovraperformato, come il comparto bancario, in crescita di oltre il 50%, i titoli industriali al +20% (trainati dalla difesa), le assicurazioni (+20%) o le telecomunicazioni (+10%). Al contrario, i settori orientati all'esportazione, con una notevole esposizione internazionale e soprattutto agli Stati Uniti, sono stati colpiti in pieno dall'incertezza sui dazi e dagli effetti valutari, come nel caso della sanità, che ha ceduto quasi il 15%. Anche i consumi hanno subito pressioni per gli stessi motivi, aggravati da un contesto sfavorevole sul fronte della domanda in parte legato all'assorbimento degli aumenti eccessivi dei prezzi durante la pandemia e alla debolezza della dinamica cinese. Il settore automobilistico ha registrato un calo a due cifre, al pari delle bevande e dei beni di lusso.

2.2. Rendimenti

Questa situazione è stata particolarmente sfavorevole per l'universo delle società familiari, decisamente sovraesposto a questi ultimi comparti ma poco presente in settori come quello bancario o della difesa/aeronautica.

Nell'anno in rassegna, ODDO BHF Génération ha sottoperformato il suo benchmark ed è stato penalizzato dai suoi orientamenti settoriali e dalla sovraesposizione ad alcuni titoli deludenti.

I migliori contributi alla performance relativa sono giunti da Banco Santander (Spagna, banche), UCB (Belgio, sanità), Renk (Germania, difesa), Essilor-Luxottica (Francia/Italia, sanità), Spie (Francia, servizi) e Implenia (Svizzera, edilizia). Sul fronte opposto, il fondo è stato penalizzato dalle performance negative di Merck KGaA (Germania, sanità), Novo Nordisk (Danimarca, sanità), Beiersdorf (Germania, cosmetici), Dassault Systèmes (Francia, software) e Amplifon (Italia, sanità).

ODDO BHF GENERATION

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Génération CI-EUR	0,42%	15,39%
ODDO BHF Génération CN-EUR	0,27%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	-0,56%	
ODDO BHF Génération DN-EUR	0,71%	
ODDO BHF Génération DR-EUR	-0,58%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	0,42%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	-1,23%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	0,96%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	-1,82%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	0,07%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	-2,59%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	0,95%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	-1,80%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	0,07%	

2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni tattiche in portafoglio, abbiamo liquidato o ridimensionato le nostre posizioni in LVMH (Francia, lusso), Merck KGaA (Germania, sanità), Novo Nordisk (Danimarca, sanità), SAP (Germania, software), Sopra-Steria (Francia, software), Puig (Spagna, cosmetici), Stellantis (Francia/Italia, automobili), Biomerieux (Francia, sanità) e UCB (Belgio, sanità), e rafforzato contestualmente quelle in Dassault Aviation (Francia, aeronautica), Fresenius SE (Germania, sanità), Renk (Germania, difesa), Implen (Svizzera, edilizia), Knorr-Bremse (Germania, industria), Volkswagen (Germania, automobili), Lisi (Francia, industria) e De'Longhi (Italia, elettrodomestici).

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

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
UCB	2.055.725,53	13.025.350,75	EURO
SAP SE	1.152.829,09	11.468.024,62	EURO
Merck KGaA	-	8.453.410,86	EURO
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	8.417.963,29	-	EURO
EssilorLuxottica SA	716.807,88	8.146.988,50	EURO
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.826.987,96	8.002.236,29	EURO
Banco Santander Reg SA	1.073.100,93	7.446.874,30	EURO
Novo Nordisk AS B	1.075.885,64	7.090.134,13	EURO
Heineken NV	1.406.634,74	6.787.707,55	EURO
Sopra Steria Group SA	627.769,88	6.201.534,74	EURO

2.4. Prospettive

In un mondo incerto e mutevole, siamo fiduciosi sulla capacità delle società in portafoglio di adattarsi alle nuove regole del commercio internazionale e ai cambiamenti tecnologici e geopolitici in corso. Ci assicuriamo che il loro vantaggio competitivo rimanga sostenibile. Siamo dell'avviso che la loro capacità di crescere più rapidamente del PIL mondiale rimarrà intatta. Le aziende da noi selezionate presentano bassi livelli di indebitamento e, a nostro avviso, offrono valutazioni interessanti. Ritroviamo tali opportunità soprattutto nei settori dell'industria, della tecnologia, della sanità e della finanza.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM



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

Indirizzo postale:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF GENERATION

Fondo comune d'investimento

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

RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio chiuso al 30 settembre 2025

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF GENERATION,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF GENERATION, relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2025, allegato alla presente relazione.

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

Fondamento del giudizio sul bilancio di esercizio

Quadro di riferimento della revisione contabile

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

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



Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 1° ottobre 2024 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Motivazioni alla base delle valutazioni

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

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

Verifiche specifiche

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

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

Responsabilità della società di gestione relative al bilancio

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Parigi La Défense, 15 gennaio 2025

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF GENERATION

Bilancio di esercizio chiuso al 30/09/2025
--

Stato patrimoniale attivo al 30/09/2025 in EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	0,00
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	239.997.458,52	318.196.032,31
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	239.997.458,52	318.196.032,31
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	16.271.226,29	0,00
OICVM	16.271.226,29	0,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	495,53
Operazioni temporanee su titoli (H)	0,00	4.999.998,01
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	4.999.998,01
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Prestiti (I)	0,00	0,00
Altre attività idonee (J)	0,00	0,00
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	256.268.684,81	323.196.525,85
Crediti e conti di adeguamento attivi	675.371,71	1.742.965,72
Conti finanziari	1.999.707,36	2.482.187,38
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II'	2.675.079,07	4.225.153,10
Totale dell'attivo I + II	258.943.763,88	327.421.678,95

(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.

Stato patrimoniale passivo al 30/09/2025 in EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Capitale proprio:		
Capitale	258.232.530,07	292.269.618,29
Riporto a nuovo su proventi netti	0,04	10,14
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	313.564,41	413.305,53
Utile netto dell'esercizio	-681.427,11	32.705.342,02
Capitale proprio I	257.864.667,41	325.388.275,98
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00	0,00
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine (B)	5.476,48	5.339,44
Prestiti	0,00	0,00
Altre passività idonee (C)	0,00	0,00
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	5.476,48	5.339,44
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	1.073.619,99	2.028.063,53
Debiti bancari	0,00	0,00
Totale parziale delle altre passività IV	1.073.619,99	2.028.063,53
Totale delle passività: I + III + IV	258.943.763,88	327.421.678,95

ODDO BHF GENERATION

Conto economico al 30/09/2025 in EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	6.625.318,63	7.001.379,87
Proventi da obbligazioni	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	15.159,66	61.948,99
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	109.244,77	175.649,24
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	6.749.723,06	7.238.978,10
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	20,91
Oneri su operazioni temporanee su titoli	0,00	1.042,54
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	63,55	0,00
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	63,55	1.021,63
Totale dei proventi finanziari netti (A)	6.749.659,51	7.237.956,47
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-4.611.598,59	-5.938.980,79
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-4.611.598,59	-5.938.980,79
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	2.138.060,92	1.298.975,68
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-266.521,98	-176.252,92
Proventi netti I = C + D	1.871.538,94	1.122.722,76
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	27.912.078,98	8.305.694,95
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-1.873.865,01	-1.974.287,54
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	26.038.213,97	6.331.407,41
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-3.233.028,46	-626.581,75
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	22.805.185,51	5.704.825,66
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-29.714.218,09	31.469.631,95
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-4.081,10	2.132,05
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-29.718.299,19	31.471.764,00
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	4.360.147,63	-5.593.970,40
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-25.358.151,56	25.877.793,60

Conto economico al 30/09/2025 in EUR

	30/09/2025	30/09/2024
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	-681.427,11	32.705.342,02

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

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo di gestione del Fondo è sovraperformare l'indice ODDO Sociétés familiales euro (OSFE) in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, tenendo conto dei criteri ESG (fattori ambientali, sociali e di governance).

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Patrimonio netto complessivo	257.864.667,41	325.388.275,98	337.304.847,59	321.414.872,43	535.705.414,54
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	54.077.136,63	79.642.000,25	70.760.816,43	70.431.105,97	126.560.189,48
Numero di quote	179,506	265,471	263,867	316,515	434,821
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	301.255,31	300.002,63	268.168,49	222.520,59	291.062,73
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	30.725,41	8.252,73	13.363,19	11.183,50	21.535,71
CLASSE CL-EUR					
Patrimonio netto			1.115,69	928,24	92.676,17
Numero di quote			10,000	10,000	763,679
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote			111,56	92,82	121,35
Distribuzione unitaria su proventi netti			0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette			0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)			0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria			0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	4.793.007,93	5.166.809,32	8.102.466,21	8.603.306,21	18.966.414,14
Numero di quote	26.515,056	28.660,289	50.204,815	64.148,354	107.950,933
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	180,76	180,27	161,38	134,11	175,69
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	18,18	4,68	7,79	6,48	12,73
CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	170.427.800,26	202.007.623,66	213.735.498,68	199.046.105,17	326.927.786,95
Numero di quote	167.784,529	197.761,391	231.744,769	257.509,507	320.132,472
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.015,75	1.021,47	922,28	772,96	1.021,22
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	94,39	17,83	36,83	29,71	66,32
CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto	100,60	103,44	94,82		
Numero di quote	1,000	1,000	1,000		
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	100,60	103,44	94,82		
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	1,47	1,31		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	2,10	1,71		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	11,18	0,00	0,00		

ODDO BHF GENERATION

CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	6.129.709,38	6.814.420,82	8.117.307,74	7.686.666,93	11.843.489,23
Numero di quote	8.093,727	8.677,620	11.132,193	12.266,235	13.860,287
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	757,34	785,28	729,17	626,65	854,49
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,15	0,00	0,93	0,20	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	19,57	23,56	20,95	18,60	25,63
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,26	0,00	0,00	-2,50

CLASSE GC-EUR					
Patrimonio netto	15.817.749,27	20.905.539,05	22.161.971,50	17.925.674,47	26.332.550,31
Numero di quote	95.138,122	126.265,822	149.745,881	145.968,254	163.928,483
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	166,26	165,56	147,99	122,80	160,63
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	16,94	4,54	7,36	6,19	11,88

CLASSE uCPw-CHF (H)					
Patrimonio netto	2.649.232,00	3.842.535,68	5.680.906,35	6.658.900,96	8.089.001,66
Numero di quote	19,788	28,539	47,700	66,271	69,401
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	125.181,86	126.735,11	115.366,66	96.889,71	126.019,75
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	12.262,36	3.036,53	5.795,60	18.922,43	8.056,00

ODDO BHF GENERATION

CLASSE uCPw-EUR					
Patrimonio netto	2.680.795,83	3.559.909,87	4.073.533,91	5.459.305,99	9.157.138,11
Numero di quote	19,544	26,202	33,726	54,771	70,624
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	137.167,20	135.864,05	120.783,19	99.675,11	129.660,42
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	14.667,94	4.482,90	6.672,97	5.652,64	10.237,31

CLASSE uCRw-CHF (H)					
Patrimonio netto	316.850,28	392.981,34	1.329.747,97	1.220.461,27	1.317.964,32
Numero di quote	2,484	3,045	11,545	12,448	11,481
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	119.268,51	121.479,34	111.572,33	94.541,62	124.117,60
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	9.426,88	1.514,35	4.525,81	17.425,77	6.976,69

CLASSE uCRw-EUR					
Patrimonio netto	427.758,27	1.972.860,95	1.803.900,26	2.318.551,17	3.188.042,06
Numero di quote	3,298	15,222	15,516	23,950	25,089
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	129.702,32	129.605,89	116.260,65	96.807,98	127.069,31
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	12.818,63	3.110,73	5.395,58	4.497,22	9.001,27

ODDO BHF GENERATION

CLASSE uDPw-CHF (H)					
Patrimonio netto	93.708,77	273.313,37	316.644,03	533.012,23	696.653,50
Numero di quote	0,758	2,168	2,795	5,491	6,070
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	115.593,74	118.664,11	109.741,42	93.601,83	124.090,22
Distribuzione unitaria su proventi netti	2.478,17	1.896,50	1.943,63	1.763,50	2.155,72
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	11.181,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASSE uDPw-EUR					
Patrimonio netto	373.855,64	376.081,47	817.283,12	1.052.861,58	1.802.233,62
Numero di quote	2,916	2,916	7,018	10,782	13,913
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	128.208,38	128.971,69	116.455,27	97.649,93	129.535,94
Distribuzione unitaria su proventi netti	2.434,96	1.980,45	1.969,28	1.880,01	2.433,12
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	13.589,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASSE uDRw-CHF (H)					
Patrimonio netto	13.509,82	13.665,76	23.667,09	19.533,55	22.905,32
Numero di quote	0,108	0,108	0,208	0,200	0,200
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	116.963,14	119.104,44	110.220,57	94.178,10	123.827,15
Distribuzione unitaria su proventi netti	1.547,59	0,00	920,62	773,65	211,85
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	11.942,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-359,53	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

CLASSE uDRw-EUR					
Patrimonio netto	63.452,73	420.431,00	379.893,79	458.458,69	708.369,67
Numero di quote	0,501	3,301	3,301	4,751	5,571
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	126.652,15	127.364,73	115.084,45	96.497,30	127.153,05
Distribuzione unitaria su proventi netti	1.315,58	804,20	908,22	810,86	475,13
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	13.464,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

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

- gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti.
- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

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

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

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

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

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "Titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di

Allegati del bilancio di esercizio

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.

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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.

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF [H]
Commissioni di gestione finanziaria*	Patrimonio netto una volta dedotte le quote e le azioni di OICVM	Classi CR-EUR e DR-EUR: Max. 2% tasse incluse
		Classi CI-EUR e GC-EUR: Max. 1% tasse incluse
		Classe CN-EUR: 1,15% massimo tasse incluse
		Classi uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR e uDRw-CHF [H]: 1,35% massimo tasse incluse
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF [H]: Max. 0,45% tasse incluse
Commissioni operative e altri servizi**	Patrimonio netto	0,45% massimo tasse incluse
Commissione di performance***	Patrimonio netto	- Classi CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR e CN-EUR: 20% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento in caso di performance positiva del Fondo, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva (*).
		- Classe CI-EUR: 10% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi (*);
		- Classi uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF [H]: nessuna.

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	30/09/2025	30/09/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	325.388.275,98	337.304.847,59
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	63.677.771,52	74.428.180,26
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-129.447.171,00	-125.191.718,80
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	2.138.060,92	1.298.975,68
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	26.038.213,97	6.331.407,41
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-29.718.299,19	31.471.764,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-10.167,17	-28.563,25
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-202.192,91	-226.616,90
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci*	175,28	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	257.864.667,41	325.388.275,98

*Premio di fusione 25/11/2024 con QBP Next Generation.

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	97,016	27.689.676,16
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-182,981	-53.058.851,69
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-85,965	-25.369.175,53
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	5.078,725	895.521,32
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-7.223,958	-1.277.145,14
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-2.145,233	-381.623,82
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	34.172,478	33.227.348,24
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-64.149,340	-63.758.885,66
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-29.976,862	-30.531.537,42
CLASSE DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	111,807	84.440,09
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-695,700	-524.441,55
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-583,893	-440.001,46
CLASSE GC-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	10.897,136	1.780.785,75
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-42.024,836	-6.670.000,92
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-31.127,700	-4.889.215,17
CLASSE uCPw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-8,751	-1.144.050,20
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-8,751	-1.144.050,20
CLASSE uCPw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-6,658	-891.828,67
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-6,658	-891.828,67
CLASSE uCRw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,561	-72.065,36
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-0,561	-72.065,36
CLASSE uCRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-11,924	-1.525.514,83
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-11,924	-1.525.514,83

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE uDPw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1,410	-176.234,62
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1,410	-176.234,62
CLASSE uDPw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE uDRw-CHF (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE uDRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-2,800	-348.152,36
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-2,800	-348.152,36

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0010576728	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	54.077.136,63	179,506	301.255,31
FR0012847150	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	4.793.007,93	26.515,056	180,76
FR0010574434	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	170.427.800,26	167.784,529	1.015,75
FR0013302346	CLASSE DN-EUR	Distribuibile	EUR	100,60	1,000	100,60
FR0010576736	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	6.129.709,38	8.093,727	757,34
FR0011605542	CLASSE GC-EUR	Capitalizzabile	EUR	15.817.749,27	95.138,122	166,26
FR0013420858*	CLASSE uCPw-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	2.649.232,00	19,788	125.181,86
FR0013420841	CLASSE uCPw-EUR	Capitalizzabile	EUR	2.680.795,83	19,544	137.167,20
FR0013420817*	CLASSE uCRw-CHF (H)	Capitalizzabile	CHF	316.850,28	2,484	119.268,51
FR0013420809	CLASSE uCRw-EUR	Capitalizzabile	EUR	427.758,27	3,298	129.702,32
FR0013420874*	CLASSE uDPw-CHF (H)	Distribuibile	CHF	93.708,77	0,758	115.593,74
FR0013420866	CLASSE uDPw-EUR	Distribuibile	EUR	373.855,64	2,916	128.208,38
FR0013420833*	CLASSE uDRw-CHF (H)	Distribuibile	CHF	13.509,82	0,108	116.963,14
FR0013420825	CLASSE uDRw-EUR	Distribuibile	EUR	63.452,73	0,501	126.652,15

(*) Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Francia +/-	Germania +/-	Paesi Bassi +/-	Spagna +/-	Belgio +/-
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	239.997,46	94.548,33	53.461,98	27.239,37	18.111,26	11.386,93
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	239.997,46					

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	1.999,71	0,00	0,00	0,00	1.999,71
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	0,00	0,00	0,00	1.999,71

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	1.999,71	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	1.999,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	CHF +/-	DKK +/-	SEK +/-	USD +/-	NOK +/-
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	8.304,96	6.250,11	1.472,85	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	0,00	0,00	22,84	0,00	0,00
Conti finanziari	83,04	3,50	4,74	2,00	1,38
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	-1,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	8.386,64	6.253,61	1.500,43	2,00	1,38

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

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

	30/09/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	22.838,25
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	652.533,46
Totale crediti	675.371,71
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-350.663,83
Depositi di garanzia	0,00
Altri debitori vari	-722.956,16
Totale debiti	-1.073.619,99
Totale crediti e debiti	-398.248,28

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	631.008,28
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	54.609,57
Commissioni fisse in % corrente	1,15
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	3.579.187,76
Commissioni fisse in % corrente	2,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DN-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	0,57
Commissioni fisse in % corrente	1,15
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	122.647,48
Commissioni fisse in % corrente	2,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE GC-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	169.709,23
Commissioni fisse in % corrente	1,00
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE uCPw-CHF (H)	30/09/2025
Commissioni fisse	11.568,59
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCPw-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	13.404,79
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCRw-CHF (H)	30/09/2025
Commissioni fisse	4.054,04
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uCRw-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	18.930,17
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDPw-CHF (H)	30/09/2025
Commissioni fisse	414,39
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDPw-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	1.612,87
Commissioni fisse in % corrente	0,45
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE uDRw-CHF (H)	30/09/2025
Commissioni fisse	150,49
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE uDRw-EUR	30/09/2025
Commissioni fisse	4.300,36
Commissioni fisse in % corrente	1,35
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/09/2025
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)	30/09/2025
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	30/09/2025
Totale			0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	30/09/2025	30/09/2024
Proventi netti	1.871.538,94	1.122.722,76
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	1.871.538,94	1.122.722,76
Riporto a nuovo	0,04	10,14
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	1.871.538,98	1.122.410,45

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	741.102,39	783.992,69
Totale	741.102,39	783.992,69
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	58.848,34	43.083,69
Totale	58.848,34	43.083,69
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	708.144,84	-47.267,15
Totale	708.144,84	-47.267,15
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	1,47
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1,84	0,00
Totale	1,84	1,47
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		1,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		1,47
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		0,00

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	25.495,24	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	29,10	0,00
Capitalizzazione	0,00	-2.330,95
Totale	25.524,34	-2.330,95
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	8.093,727	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,15	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	216.774,93	205.792,54
Totale	216.774,93	205.792,54
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE uCPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	52.266,87	57.494,24
Totale	52.266,87	57.494,24
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE uCPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	50.712,42	54.624,57
Totale	50.712,42	54.624,57
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uCRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.920,87	2.354,88
Totale	3.920,87	2.354,88
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE uCRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.437,08	12.484,43
Totale	4.437,08	12.484,43
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		

CLASSE uDPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	1.878,45	4.111,61
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,01	0,01
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	1.878,46	4.111,62
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	0,758	2,168
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2.478,17	1.896,50
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE uDPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	7.100,34	5.774,99
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,01	0,03
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	7.100,35	5.775,02
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	2,916	2,916
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2.434,96	1.980,45
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE uDRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	167,14	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	0,00	-38,83
Totale	167,14	-38,83
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	0,108	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1.547,59	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE uDRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	659,11	2.654,66
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,02
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	659,11	2.654,68
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	0,501	3,301
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	1.315,58	804,20
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2025	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	22.805.185,51	5.704.825,66
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	22.805.185,51	5.704.825,66
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	313.564,41	413.305,53
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	23.118.749,92	6.118.131,19

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riparto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	4.774.294,64	1.406.870,08
Totale	4.774.294,64	1.406.870,08
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riparto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	423.511,18	91.290,57
Totale	423.511,18	91.290,57
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	15.130.254,51	3.573.405,70
Totale	15.130.254,51	3.573.405,70
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	2,10
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	9,34	0,00
Totale	9,34	2,10
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		1,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		2,10

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	158.394,23	204.444,26
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	695.984,40	326.537,21
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	854.378,63	530.981,47
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	8.093,727	8.677,620
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	19,57	23,56

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE GC-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.396.489,67	369.292,70
Totale	1.396.489,67	369.292,70
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uCPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	190.380,75	29.165,54
Totale	190.380,75	29.165,54
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uCPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	235.957,96	62.836,63
Totale	235.957,96	62.836,63
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE uCRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	19.495,51	2.256,37
Totale	19.495,51	2.256,37
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uCRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	37.838,80	34.867,32
Totale	37.838,80	34.867,32
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uDPw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	8.475,91	2.920,42
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	8.475,91	2.920,42
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE uDPw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	39.627,65	6.551,62
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	39.627,65	6.551,62
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uDRw-CHF (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	1.289,74	305,45
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	1.289,74	305,45
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE uDRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	6.745,63	7.385,22
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	6.745,63	7.385,22
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GENERATION

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			239.997.458,52	93,07
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			239.997.458,52	93,07
Acciaio			3.871.081,10	1,50
Aperam SA	EUR	140.155	3.871.081,10	1,50
Apparecchi domestici			5.264.635,97	2,04
De'Longhi SpA	EUR	102.149	3.144.146,22	1,22
SEB SA	EUR	33.955	2.120.489,75	0,82
Banche			16.697.753,23	6,48
Banco Santander Reg SA	EUR	1.881.649	16.697.753,23	6,48
Produttori di birra			7.219.789,24	2,80
Carlsberg AS B	DKK	63.140	6.249.326,62	2,42
Heineken NV	EUR	14.611	970.462,62	0,38
Componenti e apparecchiature elettriche			5.889.618,00	2,28
Nexans SA	EUR	46.743	5.889.618,00	2,28
Consulenza e servizi informatici			14.873.941,68	5,77
Alten	EUR	39.919	2.790.338,10	1,08
Dassault Systemes SA	EUR	241.618	6.888.529,18	2,68
Sopra Steria Group SA	EUR	32.108	5.195.074,40	2,01
Società produttrici di automobili			7.294.851,30	2,83
Ferrari NV	EUR	11.818	4.864.288,80	1,89
Volkswagen AG	EUR	25.926	2.430.562,50	0,94
Costruzione e ingegneria			8.400.199,63	3,26
Implenia AG Reg	CHF	53.544	3.813.833,43	1,48
Spie SAS	EUR	100.139	4.586.366,20	1,78
Distillatori e vinificatori			2.444.046,24	0,95
Pernod-Ricard SA	EUR	29.256	2.444.046,24	0,95
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			11.479.020,66	4,45
Junghenrich AG Pref	EUR	167.126	4.940.244,56	1,91
Knorr Bremse AG Bearer	EUR	58.760	4.691.986,00	1,82
Palfinger AG	EUR	52.317	1.846.790,10	0,72
Attrezzature e servizi per il settore petrolio e gas			1.413.510,00	0,55
Tecnicas Reunidas SA	EUR	53.340	1.413.510,00	0,55
Apparecchiature di comunicazione			1.472.849,43	0,57
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	209.108	1.472.849,43	0,57
Attrezzature per la fabbricazione di semiconduttori			14.164.228,90	5,49
ASM Intl NV Reg	EUR	15.940	8.142.152,00	3,15
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	47.474	6.022.076,90	2,34
Forniture sanitarie			10.966.201,30	4,25
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	123.959	1.717.451,95	0,67
BioMerieux SA	EUR	36.480	4.151.424,00	1,61
Sartorius Stedim Biotech	EUR	29.627	5.097.325,35	1,97
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			29.901.056,24	11,59
Co Financière Richemont SA	CHF	27.700	4.491.130,24	1,74
EssilorLuxottica SA	EUR	28.471	7.857.996,00	3,05
Hermes Intl SA	EUR	3.793	7.900.819,00	3,06
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18.542	9.651.111,00	3,74
Igiene e bellezza			10.951.999,50	4,25
Beiersdorf AG	EUR	42.777	3.807.153,00	1,48

ODDO BHF GENERATION

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
L'Oréal SA	EUR	19.389	7.144.846,50	2,77
Aeronautica e difesa			5.697.613,80	2,21
Dassault Aviation SA	EUR	15.096	4.296.321,60	1,67
Lisi	EUR	30.331	1.401.292,20	0,54
Strutture sanitarie			5.904.712,80	2,29
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	124.572	5.904.712,80	2,29
Software applicativi			1.307.440,00	0,51
Nemetschek SE	EUR	11.800	1.307.440,00	0,51
Software di sistema			15.192.269,80	5,89
SAP SE	EUR	66.662	15.192.269,80	5,89
Macchinari industriali			13.576.781,80	5,27
Aalberts NV	EUR	158.843	4.447.604,00	1,72
Andritz AG	EUR	87.662	5.250.953,80	2,05
Krones AG	EUR	31.276	3.878.224,00	1,50
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			5.278.940,55	2,05
RENK Group AG	EUR	60.255	5.278.940,55	2,05
Gomme e pneumatici			5.700.352,08	2,21
Michelin SA	EUR	186.652	5.700.352,08	2,21
Prodotti chimici speciali			2.561.756,50	0,99
Wacker Chemie AG	EUR	39.965	2.561.756,50	0,99
Articoli per il tempo libero e giocattoli			2.923.734,50	1,13
Trigano SA	EUR	19.715	2.923.734,50	1,13
Prodotti farmaceutici			14.856.399,33	5,76
Merck KGaA	EUR	31.692	3.468.689,40	1,35
Novo Nordisk AS B	DKK	17	784,93	0,00
UCB	EUR	48.455	11.386.925,00	4,41
Pubblicità			8.508.646,94	3,30
IPSOS SA	EUR	55.915	2.116.941,90	0,82
Publicis Groupe SA	EUR	78.253	6.391.705,04	2,48
Semiconduttori			3.391.238,00	1,32
Technoprobe SpA	EUR	404.200	3.391.238,00	1,32
Tecnologia finanziaria (Fintech)			2.792.790,00	1,08
Adyen BV	EUR	2.046	2.792.790,00	1,08
Quote di OICR e fondi d'investimento			16.271.226,29	6,31
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			16.271.226,29	6,31
Organismo di investimento collettivo del risparmio			16.271.226,29	6,31
Amundi Index Solutions Europe Defense Cap	EUR	851.839	5.388.733,51	2,09
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	EUR	38.452	10.882.492,78	4,22
Totale			256.268.684,81	99,38

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

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

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

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 GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	564,28	CHF	309.322,33	EUR	-309.886,61	FR0013420817
H A/V CHF EUR 151025	0,00	24,10	CHF	13.207,74	EUR	-13.231,84	FR0013420833
H A/V CHF EUR 151025	0,00	166,94	CHF	91.512,32	EUR	-91.679,26	FR0013420874
H A/V CHF EUR 151025	0,00	4.721,16	CHF	2.588.032,51	EUR	-2.592.753,67	FR0013420858
Totale	0,00	5.476,48		3.002.074,90		-3.007.551,38	

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine 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.

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	256.268.684,81
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	-5.476,48
Altre attività (+)	2.675.079,07
Altre passività (-)	-1.073.619,99
Totale = patrimonio netto	257.864.667,41

ODDO BHF GENERATION

ODDO BHF GENERATION

Bilancio di esercizio chiuso al 30/09/2024

Stato patrimoniale attivo al 30/09/2024 in EUR

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

ODDO BHF GENERATION

Stato patrimoniale passivo al 30/09/2024 in EUR

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

ODDO BHF GENERATION

Conto economico al 30/09/2024 in EUR

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

ODDO BHF GENERATION

Conto economico al 30/09/2024 in EUR

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

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

- gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:
- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale

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

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

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

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

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

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

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

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;
- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "Titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato.

Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

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

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

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

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

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni operative e di gestione:

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

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

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

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

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

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

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

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

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

* Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

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

Esposizione delle operazioni con una controparte

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

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

Acquisizioni temporanee

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

Strumenti di entità collegate

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

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

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

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

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

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

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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

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

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

ODDO BHF GENERATION

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

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

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per 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)	323.196.030,32
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	-4.843,91
Altre attività (+)	4.225.153,10
Altre passività (-)	-2.028.063,53
Totale = patrimonio netto	325.388.275,98

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 del fondo	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 Génération

Identificativo della persona giuridica:
969500TGTFVBR5OJM355

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

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

- ☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77,30% di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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



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

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

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

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

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

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

	30/09/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,9	95,7
Rating medio per il pilastro "E"	3,6	95,7
Rating medio per il pilastro "S"	3,6	95,7
Rating medio per il pilastro "G"	3,6	95,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	25,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	77,3	89,1
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,1	23,4
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	93,7
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	32,5	93,7

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

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

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

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

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

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

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

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

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

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo ambientale:

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

Il Fondo deteneva il 77,3% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 5,1% del suo patrimonio netto in investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 77,3% 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.

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.

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

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

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



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

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

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



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/10/2024 - 30/09/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Sap Se	Informatica	6,6%	Germania
Banco Santander Sa	Finanza	5,5%	Spagna
Ucb Sa	Salute	4,4%	Belgio
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Beni voluttuari	3,9%	Francia
Hermes International	Beni voluttuari	3,8%	Francia
Dassault Systemes Se	Informatica	3,3%	Francia
Asm International Nv	Informatica	3,1%	Paesi Bassi
Essilorluxottica	Salute	3,0%	Francia
Publicis Groupe	Servizi di comunicazione	2,9%	Francia
Sopra Steria Group	Informatica	2,7%	Francia
L Oreal	Beni di prima necessità	2,7%	Francia
Merck Kgaa	Salute	2,6%	Germania
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Componente monetaria	2,5%	Lussemburgo
Carlsberg As-B	Beni di prima necessità	2,5%	Danimarca

* Al 30/09/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 93,7%.

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



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

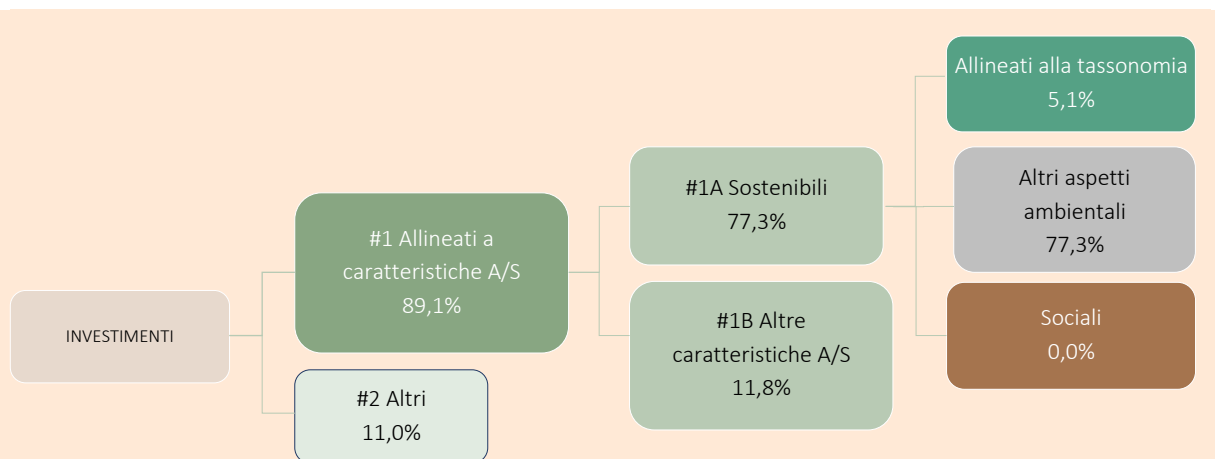
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



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

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

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

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

Gli Altri investimenti comprendono lo 0,6% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 10,4% 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	97,9%	99,3%	89,1%
#2 Altri	2,1%	0,7%	11,0%
#1A Sostenibili	44,0%	50,4%	77,3%
#1B Altre caratteristiche A/S	53,9%	48,9%	11,8%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	5,1%
Altri aspetti ambientali	44,0%	50,4%	77,3%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%

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

Settori*	% di attivi al 30/09/2025
Informatica	19,5%
Industria	19,5%
Beni voluttuari	16,8%
Salute	15,4%
Beni di prima necessità	8,0%
Finanza	7,6%
Componente monetaria	6,3%
Servizi di comunicazione	3,3%
Materiali	2,5%
Energia	0,5%
Liquidità	0,6%

* Al 30/09/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 93,7%.



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

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano il 5,1% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 5,1% 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?**

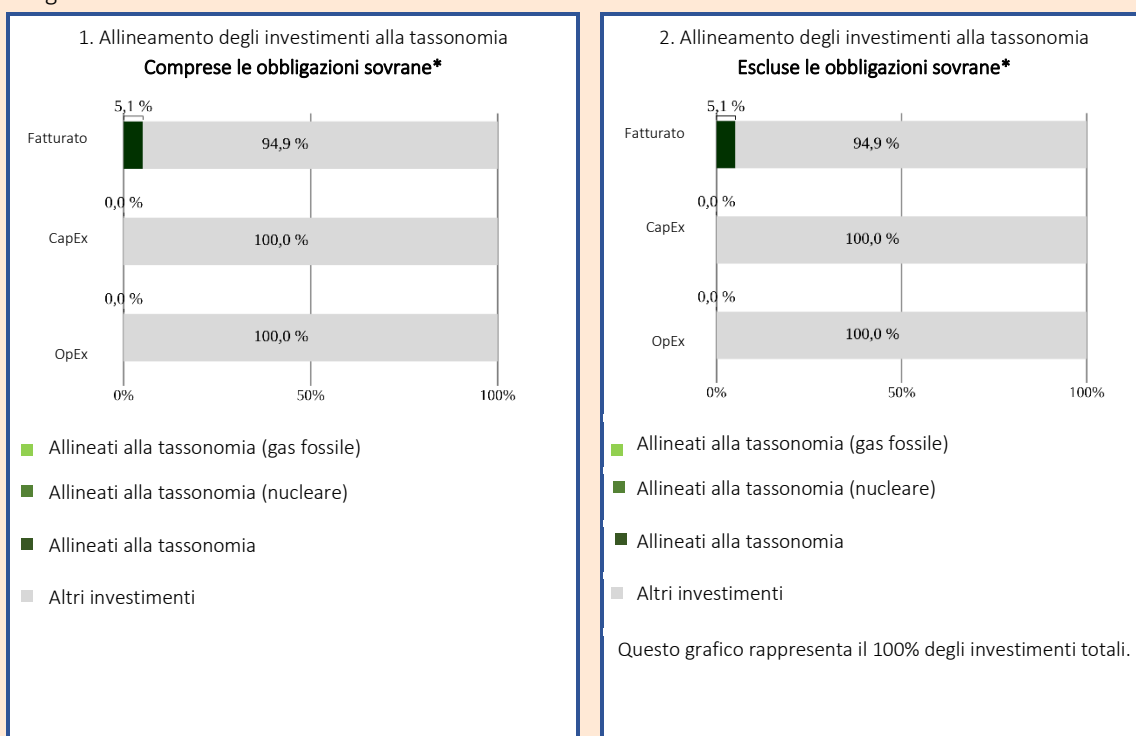
☐ Sì

☐ 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

● **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 77,3%



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 base comune di esclusioni descritta nella politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

	30/09/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,9	95,7	3,8	98,2
Rating medio per il pilastro "E"	3,6	95,7	3,8	98,2
Rating medio per il pilastro "S"	3,6	95,7	3,4	98,2
Rating medio per il pilastro "G"	3,6	95,7	3,7	98,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	25,1	100,0	107,0	100,0
Investimenti sostenibili (%)	77,3	89,1	41,3	98,2
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,1	23,4	6,9	35,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	93,7	9,5	100,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	32,5	93,7	37,9	100,0