



# ODDO BHF AVENIR

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

## Rendiconto annuale al 30 giugno 2023

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: ODDO BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: MAZARS

INDICE
--------

<b>1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM</b>	<b>3</b>
<b>2. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>6</b>
<b>3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM</b>	<b>8</b>
<b>RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V</b>	<b>37</b>
<b>ALLEGATO SFDR</b>	<b>39</b>

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

### 1.1 Categoria

Il Fondo appartiene alla categoria "OICVM azionari area euro".

### 1.2 Obiettivo d'investimento

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

### 1.3 Regime fiscale

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

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

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

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

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

### 1.4 Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF SCA.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio allegato.
- **Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:** il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management SAS per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- **Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:**  
L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 (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.

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

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

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

- Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi. Per ulteriori informazioni la preghiamo di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- **Parte dei proventi idonea alla detrazione del 40% prevista dall'articolo 158 del Code Général des Impôts:**
  - Importo unitario della cedola per quota: classi DR EUR et DN EUR nessuna a titolo dell'utile, e classe DR EUR 108,40 € e classe DN EUR 4,96 € in relazione alle plusvalenze
  - Importo dei proventi idoneo alla detrazione del 40%: N/A
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 92,4%

## 1.5 Deontologia

- **Controllo degli intermediari**

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

I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- **Diritto di voto**

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

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

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

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

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

N/A

### **1.8 Reporting SFTR**

Operazioni di finanziamento tramite titoli in applicazione del Regolamento SFTR: l'OICR non ha effettuato operazioni di finanziamento tramite titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2023.

## 2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 2.1. Contesto macroeconomico e performance dei mercati azionari nel 2022/23

L'esercizio finanziario iniziato nel giugno 2022 e chiuso a giugno 2023 è stato nel complesso soddisfacente per il mercato azionario, con lo Stoxx 50 in rialzo del 19,2%. Questa performance positiva può sorprendere in un contesto economico all'apparenza scoraggiante, visti gli ultimi indici PMI, ma è riconducibile a tre dinamiche principali:

**L'attenuazione dell'inflazione:** come illustra il calo del 30% del prezzo del petrolio, del 6% del prezzo dell'acciaio o dell'80% del prezzo del gas in Europa nel periodo. Certo, a fine giugno l'inflazione si conferma elevata, visti i contraccolpi delle pressioni inflazionistiche passate, che hanno trovato riscontro con un certo ritardo sui prezzi dei servizi e sui salari. Tuttavia, questa tendenza si è fatta meno preoccupante, come suggerisce la stabilità dei tassi a lungo termine nel periodo.

**L'attenuazione della crisi logistica:** la netta ripresa economica a partire da novembre 2020, dopo l'uscita dalla crisi del Covid, è sfociata in un'inattesa crisi dell'offerta che ha fatto impennare i prezzi delle materie prime e dei trasporti e causato una carenza generalizzata di componenti, soprattutto elettronici. Questa crisi ha fatto diminuire notevolmente i margini di molte aziende industriali, anche di quelle con le migliori performance. Il suo graduale superamento è stato particolarmente favorevole per noi, vista la nostra esposizione significativa ai titoli industriali.

**L'avvento dell'intelligenza artificiale:** il tema è emerso nell'ultimo trimestre, dopo il successo commerciale e mediatico di ChatGPT e dei modelli di intelligenza artificiale generativa in generale. In molti sono pronti a paragonare l'importanza di queste tecnologie con la nascita di Internet alla fine degli anni Novanta. Questo tema ha dato slancio al settore tecnologico, che ha registrato la migliore performance dell'anno.

### 2.2. Rendimenti

In questo contesto favorevole, il fondo Oddo BHF Avenir ha guadagnato il 14,9%, a fronte del 9,9% dell'indice di riferimento. Questa performance è riconducibile alla già citata dinamica favorevole di alcuni settori, in particolare delle società industriali e tecnologiche, ma anche all'assenza di avvenimenti rilevanti nel portafoglio. Le sole a sottoperformare sono state le nostre società del settore della salute animale, Vetoquinol e Virbac, che sono state penalizzate da basi di raffronto particolarmente favorevoli durante la crisi pandemica.

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Avenir CN-EUR	15,78%	9,89%
ODDO BHF Avenir CR-EUR	14,91%	
ODDO BHF Avenir DN-EUR	15,71%	
ODDO BHF Avenir DR-EUR	14,93%	
ODDO BHF Avenir GC-EUR	15,71%	

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

### 2.3. Operazioni

Tra le principali operazioni citiamo:

Acquisizioni:

L'apertura di un'ampia posizione in Sodexo: il gruppo torna competitivo dopo una riorganizzazione volta ad avvicinarlo ai suoi clienti.

Il rafforzamento della posizione in Worldline, i cui attuali coefficienti non riflettono la crescita sostenuta.

Il rafforzamento della posizione in Ipsen, i cui recenti successi a livello clinico garantiscono la stabilità della crescita nel decennio.

**Vendite:**

La chiusura definitiva della posizione in Somfy, in seguito al delisting della società.

La riduzione della posizione in Michelin, la cui crescita dei volumi ci ha deluso.

Il ridimensionamento di Eurofins, perché temiamo un netto calo dei margini a breve termine dopo la fine della pandemia e l'aumento dei costi salariali.

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

Portafoglio	Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
ODDO BHF Avenir	SOMFY SA		34.064.666,28	EURO
ODDO BHF Avenir	Sodexo	29.611.567,73	6.972.197,17	EURO
ODDO BHF Avenir	Michelin SA	1.907.537,22	21.540.277,65	EURO
ODDO BHF Avenir	Worldline SA	19.469.532,32		EURO
ODDO BHF Avenir	Eurofins Scientific SE		17.642.991,38	EURO
ODDO BHF Avenir	SAFRAN SA		16.717.276,04	EURO
ODDO BHF Avenir	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	15.974.000,00	9.902.000,00	EURO
ODDO BHF Avenir	Ipsen	15.877.378,30		EURO
ODDO BHF Avenir	Dassault Systemes SA		12.480.978,62	EURO
ODDO BHF Avenir	Sopra Steria Group SA		12.260.397,79	EURO

**1.9 Prospettive**

I prossimi mesi restano incerti, con il rallentamento dell'economia e dell'inflazione in un contesto geopolitico teso. In questo scenario, manteniamo invariata la nostra politica d'investimento, incentrata su società globali, in grado di generare valore indipendentemente dal ciclo, guidate da un management di qualità.

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

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

**Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio**  
Esercizio chiuso al 30 giugno 2023

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR,

### **Giudizio**

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF AVENIR, relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2023, allegato al presente rendiconto.

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

### **Fondamento del giudizio**

#### **Quadro di riferimento ai fini della revisione**

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

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

#### **Indipendenza**

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 1° luglio 2023 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio  
Esercizio chiuso al 30 giugno 2023

## **Motivazioni alla base delle valutazioni**

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 823-9 e R. 823-7 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, con riferimento in particolare agli strumenti finanziari in portafoglio, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili, in applicazione del piano contabile degli organismi di investimento a capitale variabile.

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

## **Verifiche specifiche**

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

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

## **Responsabilità della dirigenza e del personale facente parte del governo societario con riferimento al bilancio di esercizio**

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

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

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

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

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

Come precisato dall'articolo L.823-10-1 del code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo comune d'investimento.

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

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

Il Revisore dei conti

Mazars

*Redatto a Courbevoie, data della firma elettronica  
Documento autenticato e datato con firma elettronica*

Gilles DUNAND-ROUX

Relazione del revisore dei conti sul bilancio di esercizio  
Esercizio chiuso al 30 giugno 2023

# **ODDO BHF AVENIR**

**FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO**

**AZIONARI AREA EURO**

<p><b>RELAZIONE ANNUALE</b> <b>30/06/2023</b></p>
---

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 30/06/2023 IN EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Immobilizzazioni nette</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Depositi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>661.020.414,32</b>	<b>636.893.848,37</b>
<b>Azioni e titoli assimilati</b>	<b>631.689.550,96</b>	<b>614.059.295,18</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	631.689.550,96	614.059.295,18
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Titoli di debito</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
<i>Altri titoli di debito</i>	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>29.330.863,36</b>	<b>22.834.553,19</b>
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	29.330.863,36	22.834.553,19
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
<b>Contratti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Altri strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Crediti</b>	<b>376.687,27</b>	<b>2.993.063,18</b>
<b>Operazioni a termine su valute</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Altro</b>	<b>376.687,27</b>	<b>2.993.063,18</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>31.431.134,96</b>	<b>48.073.852,95</b>
<b>Liquidità</b>	<b>31.431.134,96</b>	<b>48.073.852,95</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>692.828.236,55</b>	<b>687.960.764,50</b>

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 30/06/2023 IN EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Capitale proprio</b>		
<b>Capitale</b>	629.087.725,53	608.867.104,67
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)</b>	3.880.037,28	2.511.039,50
<b>Riporto a nuovo (a)</b>	99,12	0,00
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)</b>	60.671.035,39	76.008.491,01
<b>Utile dell'esercizio (a, b)</b>	-10.030.708,12	-3.605.743,00
<b>Totale capitale proprio</b>	683.608.189,20	683.780.892,18
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
<b>Strumenti finanziari</b>	0,00	0,00
<b>Operazioni di cessione di strumenti finanziari</b>	0,00	0,00
<b>Operazioni temporanee su titoli finanziari</b>	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
<b>Contratti finanziari</b>	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Debiti</b>	9.220.047,35	4.179.872,32
<b>Operazioni a termine su valute</b>	0,00	0,00
<b>Altro</b>	9.220.047,35	4.179.872,32
<b>Conti finanziari</b>	0,00	0,00
<b>Scoperti bancari</b>	0,00	0,00
<b>Prestiti</b>	0,00	0,00
<b>Totale del passivo</b>	692.828.236,55	687.960.764,50

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

**FUORI BILANCIO AL 30/06/2023 IN EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Operazioni di copertura</b>		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
<b>Altre operazioni</b>		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

**CONTO ECONOMICO AL 30/06/2023 IN EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>		
Proventi da depositi e conti finanziari	97.171,19	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	7.950.069,50	9.853.178,21
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	48.885,16	0,00
<b>TOTALE (I)</b>	<b>8.096.125,85</b>	<b>9.853.178,21</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
<b>TOTALE (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Risultato su operazioni finanziarie (I-II)</b>	<b>8.096.125,85</b>	<b>9.853.178,21</b>
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	19.207.851,82	14.202.141,31
<b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)</b>	<b>-11.111.725,97</b>	<b>-4.348.963,10</b>
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	1.081.017,85	743.220,10
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
<b>Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-10.030.708,12</b>	<b>-3.605.743,00</b>

## ALLEGATO

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM. Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC n° 2014-01 modificato.

La valuta della contabilità è l'euro.

### REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

#### Regole di valutazione delle attività:

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

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

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

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

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

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

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

- I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:
  - un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;
  - uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.
- I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.
- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione.
- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro e basata su una valutazione al prezzo di mercato (mark-to-market).

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

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

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

Variano in base alla piazza di quotazione:

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

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

I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente.

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

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

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

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

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia

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

- Altri strumenti: Le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.
- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

**Metodi di contabilizzazione:**

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

**Contabilizzazione dei costi di transazione:** Le operazioni sono contabilizzate in base al metodo dei costi esclusi.

**Metodi di contabilizzazione:**

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

**Contabilizzazione dei costi di transazione:** Le operazioni sono contabilizzate in base al metodo dei costi esclusi.

**Destinazione delle somme distribuibili:**

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

**INFORMAZIONI SULLE SPESE**
**Commissioni operative e di gestione**

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

**Commissione di performance:**

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.

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

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

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia

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

- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- Per le classi del Fondo, se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).

**Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:**

N/A

**1.PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2023 IN EUR**

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Patrimonio netto a inizio esercizio</b>	<b>683.780.892,18</b>	<b>898.497.499,87</b>
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	95.228.782,30	130.264.594,12
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-190.272.420,22	-220.776.834,85
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	73.182.376,39	100.424.847,60
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-5.163.150,60	-16.671.046,67
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	0,00	0,00
Spese di transazione	-1.933.288,56	-3.003.973,21
Differenze di cambio	-789.390,25	1.887.180,48
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	41.650.987,87	-202.368.409,65
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	196.221.996,68	154.571.008,81
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	154.571.008,81	356.939.418,46
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	-959.907,70	-1.225.601,66
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	-4.966,24	0,00
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	-11.111.725,97	-4.348.963,10
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	0,00	1.101.599,25
<b>Patrimonio netto a fine esercizio</b>	<b>683.608.189,20</b>	<b>683.780.892,18</b>

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

## 2.INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

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

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

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

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
<b>Attivo</b>								
Depositi								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari							31.431.134,96	4,60
<b>Passivo</b>								
Operazioni temporanee su titoli finanziari								
Conti finanziari								
<b>Fuori bilancio</b>								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

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

	0-3 mesi]	%	[3 mesi 1 anno]	%	[1-3 anni]	%	[3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
<b>Attivo</b>										
Depositi										
Obbligazioni e titoli assimilati										
Titoli di debito										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari	31.431.134,96	4,60								
<b>Passivo</b>										
Operazioni temporanee su titoli										
Conti finanziari										
<b>Fuori bilancio</b>										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni										

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

	Valuta 1	%	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
	USD	USD	GBP	GBP				
<b>Attivo</b>								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati	32.318.333,13	4,73						
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti	41.135,41	0,01						
Conti finanziari	12.823,39	0,00	21.905,39	0,00				
<b>Passivo</b>								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti								
Conti finanziari								
<b>Fuori bilancio</b>								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

## 2.5.CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	30/06/2023
<b>Totale crediti</b>	Cedole e dividendi	202.562,61
	Altri crediti	174.124,66
		<b>376.687,27</b>
<b>Totale debiti</b>	Altri debiti	430.991,25
	Oneri esterni acc	8.789.056,10
		<b>9.220.047,35</b>
<b>Totale debiti e crediti</b>		<b>-8.843.360,08</b>

## 2.6.CAPITALE PROPRIO

### 2.6.1.Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	18.704,747	77.736.392,71
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-36.555,95	-154.216.519,90
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-17.851,203	-76.480.127,19

	In quote	Importo
CLASSE GC-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	46.835,247	8.608.608,59
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-51.175,72	-9.575.268,01
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-4.340,473	-966.659,42

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	55.838,549	8.067.403,68
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-159.403,598	-23.197.244,75
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-103.565,049	-15.129.841,07

	In quote	Importo
CLASSE DR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	316,752	793.261,14
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-1.239,562	-3.215.259,90
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-922,81	-2.421.998,76

	In quote	Importo
CLASSE DN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	205,132	23.116,26
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-567,356	-68.127,66
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-362,224	-45.011,40

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

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE CR-EUR</b>	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	14.349,01
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	14.349,01
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	14.349,01
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	14.349,01
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE GC-EUR</b>	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	73,74
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	73,74
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	73,74
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	73,74
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE CN-EUR</b>	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	549,76
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	549,76
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	549,76
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	549,76
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	<b>Importo</b>
<b>CLASSE DR-EUR</b>	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	503,57
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	503,57
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	503,57
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	503,57
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

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

### 2.6.3. Commissioni di gestione

	<b>30/06/2023</b>
<b>CLASSE CR-EUR</b>	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,72
Commissioni operative e di gestione	10.440.280,96
Commissione di performance	6.804.371,44
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	<b>30/06/2023</b>
<b>CLASSE GC-EUR</b>	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,86
Commissioni operative e di gestione	352.094,01
Commissione di performance	540.408,38
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	<b>30/06/2023</b>
<b>CLASSE CN-EUR</b>	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,86
Commissioni operative e di gestione	132.876,84
Commissione di performance	249.780,77
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	<b>30/06/2023</b>
<b>CLASSE DR-EUR</b>	
Percentuale della commissione di gestione fissa	1,72
Commissioni operative e di gestione	400.560,01
Commissione di performance	258.588,79
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	<b>30/06/2023</b>
<b>CLASSE DN-EUR</b>	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,86
Commissioni operative e di gestione	11.568,00
Commissione di performance	17.322,62
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

## **2.7.IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI**

### **2.7.1. GARANZIE RICEVUTE DALL'OICVM:**

N/A

### **2.7.2.ALTRI IMPEGNI RICEVUTI E/O ASSUNTI:**

N/A

## 2.8.ALTRE INFORMAZIONI

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

	30/06/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00

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

	30/06/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

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

	30/06/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
<b>Totale titoli del gruppo</b>	<b>0,00</b>

## 2.9.TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

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

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

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Importi ancora da destinare</b>		
Riporto a nuovo	99,12	0,00
Utile	-10.030.708,12	-3.605.743,00
<b>Totale</b>	<b>-10.030.609,00</b>	<b>-3.605.743,00</b>

	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-9.152.021,63	-3.701.683,17
<b>Totale</b>	<b>-9.152.021,63</b>	<b>-3.701.683,17</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-371.400,45	134.368,86
<b>Totale</b>	<b>-371.400,45</b>	<b>134.368,86</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-141.774,99	112.383,64
<b>Totale</b>	<b>-141.774,99</b>	<b>112.383,64</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE DR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	-353.011,61	-155.796,86
<b>Totale</b>	<b>- 353.011,61</b>	<b>-155.796,86</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		

	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE DN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	4.880,43
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	104,10
Capitalizzazione	-12.400,32	0,00
<b>Totale</b>	<b>-12.400,32</b>	<b>4.984,53</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		11.620,07
Distribuzione unitaria		0,42
<b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>		<b>0,00</b>

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>Importi ancora da destinare</b>		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	3.880.037,28	2.511.039,50
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	60.671.035,39	76.008.491,01
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>64.551.072,67</b>	<b>78.519.530,51</b>

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE CR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	53.284.107,08	66.018.573,24
<b>Totale</b>	<b>53.284.107,08</b>	<b>66.018.573,24</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE GC-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.695.256,36	4.075.625,97
<b>Totale</b>	<b>3.695.256,36</b>	<b>4.075.625,97</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE CN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.495.812,45	3.162.042,22
<b>Totale</b>	<b>1.495.812,45</b>	<b>3.162.042,22</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE DR-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	921.942,00	928.167,89
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	4.859.066,71	4.112.678,50
Capitalizzazione	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>5.781.008,71</b>	<b>5.040.846,39</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	8.505	9.427,81
Distribuzione unitaria	108,40	98,45

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>CLASSE DN-EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	11.257,85	47.061,28
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	55.838,92	175.381,41
Capitalizzazione	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>294.888,07</b>	<b>222.442,69</b>
<b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>		
Numero di azioni o quote	11.257,846	11.620,07
Distribuzione unitaria	4,96	4,05

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

CLASSE CR-EUR	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019
Patrimonio netto	600.473.420,37	593.809.021,29	775.421.198,30	631.875.910,59	725.758.520,49
Numero di titoli	130.897,938	148.749,141	164.542,94	171.435,804	188.533,488
Valore patrimoniale netto unitario	4.587,34	3.992,01	4.712,57	3.685,78	3.849,49
<b>Destinazione dei proventi</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-69,91	-24,88	-39,31	-14,15	-10,26
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	407,06	443,82	195,08	339,01	150,47
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

CLASSE GC-EUR	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019
Patrimonio netto	41.779.199,83	36.863.392,74	49.453.222,40	43.052.539,68	42.802.489,57
Numero di titoli	207.488,435	211.828,908	242.752	272.048,82	260.963,730
Valore patrimoniale netto unitario	201,35	174,02	203,71	158,25	164,01
<b>Destinazione dei proventi</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-1,78	0,63	-0,47	0,75	0,84
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	17,80	19,24	8,40	14,50	6,37
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

CLASSE CN-EUR	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	28/06/2019
Patrimonio netto	16.910.702,06	28.605.334,09	40.991.404,73	31.056.610,43	17.601.344,69
Numero di titoli	108.055,182	211.620,231	259.109,24	252.719,085	138.296,681
Valore patrimoniale netto unitario	156,50	135,17	158,20	122,88	127,27
<b>Destinazione dei proventi</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-1,31	0,53	-0,35	0,58	0,65
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	13,84	14,94	6,52	11,25	4,94
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

<b>CLASSE DR-EUR</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>28/06/2019</b>
Patrimonio netto	23.049.551,03	23.204.230,29	31.040.618,20	27.087.867,17	30.861.319,23
Numero di titoli	8.505,00	9.427,810	10.261,960	11.016,480	11.537,983
Valore patrimoniale netto unitario	2.710,11	2.461,25	3.024,82	2.458,84	2.674,75
<b>Destinazione dei proventi</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-41,50	-16,52	-26,44	-9,01	-7,65
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	108,40	98,45	121,00	98,35	106,99
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

<b>CLASSE DN-EUR</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>28/06/2019</b>
Patrimonio netto	1.395.315,91	1.298.913,77	1.591.056,24	1.213.409,47	1.281.417,04
Numero di titoli	11.257,846	11.620,070	11.685,292	11.036,559	11.228,187
Valore patrimoniale netto unitario	123,94	111,78	136,15	109,94	114,12
<b>Destinazione dei proventi</b>					
Capitalizzazione unitaria su utile	-1,10	-	-0,38	-0,02	-0,59
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su utile	-	0,42	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	4,96	4,05	5,45	4,40	-
Credito d'imposta (*)	-	-	-	-	-

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

**2.11.PATRIMONIO**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Forvia SE	EUR	190.723	4.113.895,11	0,60
Lectra	EUR	104.000	2.839.200,00	0,42
Synergie SA	EUR	201.784	6.477.266,40	0,95
Sopra Steria Group SA	EUR	200.994	36.741.703,20	5,37
Virbac SA	EUR	86.532	23.406.906,00	3,42
IPSOS SA	EUR	56.145	2.860.587,75	0,42
SAFRAN SA	EUR	275.687	39.550.057,02	5,79
Quadient SA	EUR	663.471	12.513.063,06	1,83
Ste Informatique Industrielle	EUR	311.213	16.774.380,70	2,45
Vetoquinol SA	EUR	301.940	27.597.316,00	4,04
MTU Aero Engines AG	EUR	78.181	18.560.169,40	2,72
Ipsen	EUR	212.495	23.416.949,00	3,43
SEB SA Pref	EUR	155.087	14.678.984,55	2,15
Kalray SADIR	EUR	58.000	1.638.500,00	0,24
Bureau Veritas SA	EUR	398.010	9.998.011,20	1,46
Icon Plc	USD	110.040	25.235.571,04	3,69
Edenred SA	EUR	379.993	23.308.770,62	3,41
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	101.756	10.262.092,60	1,50
Gaztransport et technigaz SA	EUR	216.723	20.209.419,75	2,96
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.741.293,13	0,40
Worldline SA	EUR	887.876	29.743.846,00	4,35
Ateme SA	EUR	97.000	933.140,00	0,14
Rexel SA	EUR	1.666.104	37.670.611,44	5,51
BioMerieux SA	EUR	368.642	35.433.869,04	5,18
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	207.240	20.578.932,00	3,01
Wavestone SA	EUR	153.045	7.667.554,50	1,12
Verallia SA Reg S	EUR	455.986	15.676.798,68	2,29
Eurofins Scientific SE	EUR	60.745	3.532.929,20	0,52
Dassault Systemes SA	EUR	173.020	7.028.937,50	1,03
Ermenegildo Zegna NV	USD	609.408	7.082.762,09	1,04
Michelin SA	EUR	762.688	20.638.337,28	3,02
STMicroelectronics NV	EUR	879.975	40.096.060,88	5,85
SEB SA	EUR	170.839	16.169.911,35	2,37
Sodexo	EUR	282.727	28.513.017,95	4,17
Alstom	EUR	30.631	836.838,92	0,12
Alten	EUR	257.532	37.161.867,60	5,44
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim. (tranne warrant e buoni di sottoscriz.)</b>			<b>631.689.550,96</b>	<b>92,41</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.</b>			<b>631.689.550,96</b>	<b>92,41</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati</b>			<b>631.689.550,96</b>	<b>92,41</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	589.683,622	29.330.863,36	4,29
<b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale</b>			<b>29.330.863,36</b>	<b>4,29</b>
<b>TOTALE Titoli di OICR</b>			<b>29.330.863,36</b>	<b>4,29</b>
CPON_322853025C15	EUR	879.975	41.135,41	0,01
CPON_508965C01	EUR	201.784	161.427,20	0,02
<b>TOTALE Cedole e dividendi</b>			<b>202.562,61</b>	<b>0,03</b>
Creditori vari titoli EUR	EUR	-27.183,12	-27.183,12	0,00
Creditori vari S/R EUR	EUR	-403.808,13	-403.808,13	-0,06
Debitori vari S/R EUR	EUR	174.124,66	174.124,66	0,02

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

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

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia

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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
<b>TOTALE Altri debiti e crediti</b>			<b>-256.866,59</b>	<b>-0,04</b>
<b>Totale Debiti e crediti</b>			<b>-54.303,98</b>	<b>-0,01</b>
OddoCie Par-EUR	EUR	31.391.946,68	31.391.946,68	4,60
OddoCie - GBP	GBP	18.797,22	21.905,39	0,00
OddoCie - USD	USD	13.990,32	12.823,39	0,00
OddoCie - EUR	EUR	4.459,5	4.459,50	0,00
<b>TOTALE Attività</b>			<b>31.431.134,96</b>	<b>4,60</b>
<b>TOTALE Disponibilità</b>			<b>31.431.134,96</b>	<b>4,60</b>
Commissione di gestione	EUR	-918.584,1	-918.584,10	-0,13
Commissione di performance	EUR	-7.870.472	-7.870.472,00	-1,15
<b>TOTALE Spese</b>			<b>-8.789.056,10</b>	<b>-1,29</b>
<b>TOTALE TESORERIA</b>			<b>22.587.774,88</b>	<b>3,30</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>683.608.189,20</b>	<b>100,00</b>

## 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 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2022

(\*\*) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2022 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2022 (fisse e variabili *)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2022 versate nel 2023 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 100.000 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 100.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 100.000 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 100.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

La remunerazione differita sarà pari al 40% della remunerazione variabile complessiva, a partire dal primo euro. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite, 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.

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 2022 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).

Nell'esercizio concluso non sono state apportate modifiche di rilievo alla politica retributiva.

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

## Allegato SFDR

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

Nome del prodotto:  
ODDO BHF Avenir

Identificativo della persona giuridica:  
969500AD1KLVRI6P6824

## 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 28,00% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

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



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

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

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

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

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

### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	30/06/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	4,0	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,8	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	45,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	28,0	92,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	24,2	25,1

\* 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?

Le informazioni sono state pubblicate per la prima volta quest'anno.

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

Gli investimenti sostenibili perseguivano i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: contribuire all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché ad altri quattro obiettivi ambientali della Tassonomia dell'UE. Tale contributo è determinato dalla somma dei ricavi allineati alla Tassonomia dell'UE per ogni investimento del portafoglio, in funzione della

sua ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati pubblicati dalle suddette imprese, si può fare ricorso alla ricerca svolta da MSCI.

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

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 28,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE (l'obiettivo della Tassonomia è stato attuato a partire dal 01/01/2023).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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.

***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 28,0% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

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

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

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

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



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

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

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



**QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?**

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Safran Sa	Industria	5,8%	Francia
Alten Sa	Informatica	5,7%	Francia
Sopra Steria Group	Informatica	5,6%	Francia
Stmicroelectronics Nv	Informatica	5,6%	Svizzera
Biomerieux	Salute	5,2%	Francia
Rexel Sa	Industria	4,8%	Francia
Michelin (Cgde)	Beni voluttuari	4,7%	Francia
Oddo Bhf Money Market-Ci-Eur	-	4,7%	Germania
Sodexo Sa	Beni voluttuari	4,6%	Francia

\* Al 30/06/2023, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

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

o comprende gli  
menti che  
scono la quota  
re di  
menti del  
o finanziario  
il periodo di  
nto, ossia Dal  
022 al  
023



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

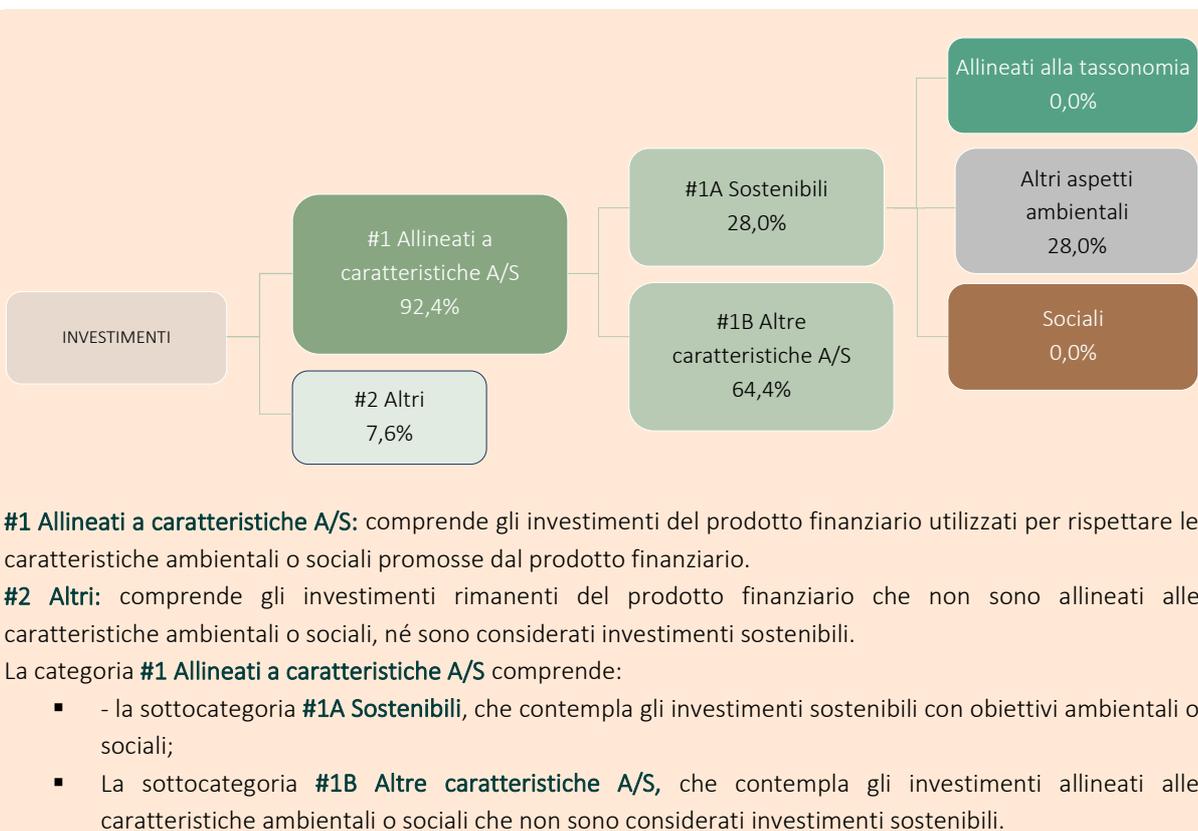
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



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

### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori*	% di attivi al 30/06/2023
Informatica	26,9%
Salute	20,3%
Industria	16,5%
Beni voluttuari	15,2%
Finanza	7,8%
Energia	3,0%
Materiali	2,3%
Servizi di comunicazione	0,4%

\* Al 30/06/2023, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.



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

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

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, il criterio per il **gas fossile** comprende una limitazione 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**, il criterio comprende norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

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

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

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

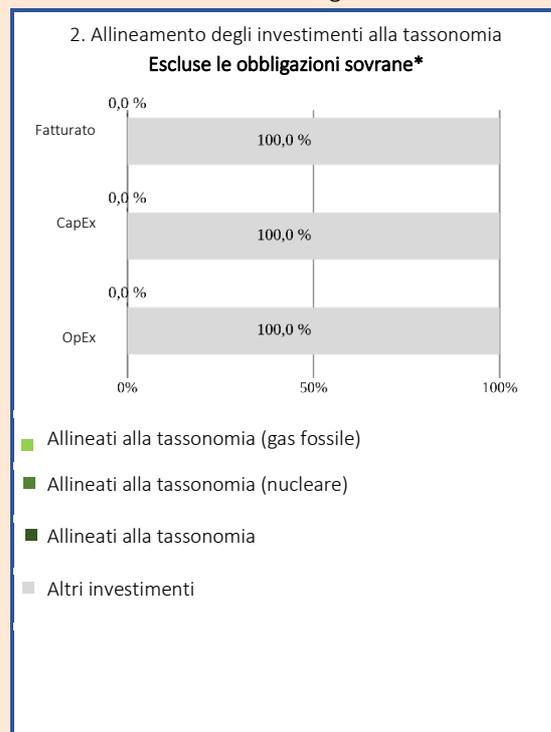
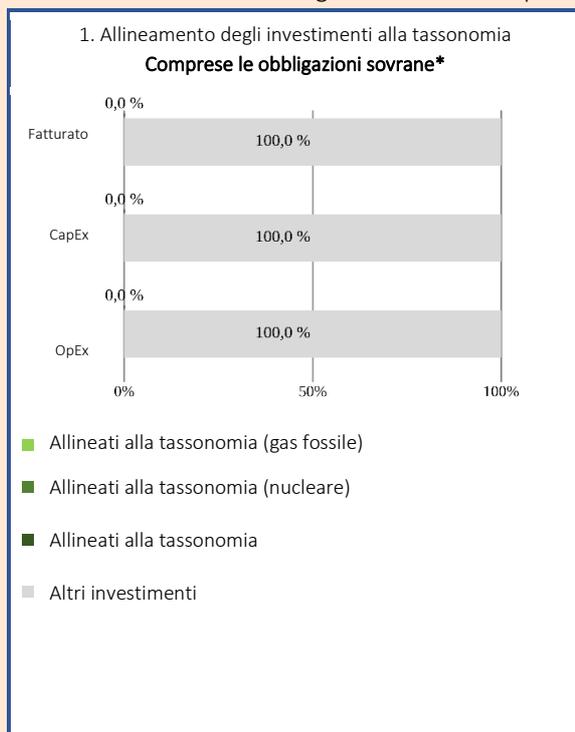
Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti 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?**

Non applicabile.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 28,0%.

Questo prodotto finanziario non ha riportato dati sull'allineamento alla tassonomia dell'UE nel 2022 per via di una mancanza di dati e perché questa valutazione è entrata in vigore solo nel 2023 per il comparto in questione.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

30/06/2023				
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	4,0	100,0	3,5	97,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	100,0	3,5	97,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,8	100,0	3,1	97,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,8	100,0	3,4	97,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	45,3	100,0	139,5	100,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	0,0	0,1	0,1
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	24,2	25,1	38,7	43,0