



# ODDO BHF AVENIR EUROPE

OICVM conforme alla direttiva 2009/65/CE

**Relazione annuale al 28 marzo 2024**

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: Deloitte et Associés

INDICE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM</b> | <b>3</b>  |
| <b>2. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>   | <b>5</b>  |
| <b>3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM</b>                                   | <b>7</b>  |
| <b>RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V</b>        | <b>47</b> |
| <b>ALLEGATO SFDR</b>   | <b>49</b> |

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

### 1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

### 1.2. Obiettivo d'investimento

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

### 1.3. Regime fiscale

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

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

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

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

### 1.4. Informazioni regolamentari

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

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

01/04/2022: modifica del metodo di calcolo delle commissioni di performance per tenere conto degli orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), la cui applicazione sta diventando obbligatoria in Francia.

## 1.8. Reporting SFTR

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

## 1.9. Ritenute alla fonte

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

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

## 2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

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

L'anno da marzo 2023 a marzo 2024 è stato positivo per i mercati. Sono entrati in gioco tre fattori favorevoli:

1. La fine della crisi logistica che aveva messo in difficoltà le nostre aziende negli ultimi 18 mesi.
2. Il rallentamento dell'inflazione, sia in Europa che negli Stati Uniti. A fine marzo 2024 l'inflazione era scesa a quasi il 2% in Europa.
3. La stabilità dei tassi a lungo termine, che hanno chiuso l'anno sugli stessi livelli con cui lo avevano cominciato.

L'unica nota negativa in questo scenario è stata l'economia cinese, che aveva suscitato molte speranze alla fine della crisi del Covid ma non è riuscita a imprimere slancio alla crescita globale. Le borse cinesi hanno in effetti chiuso l'anno nuovamente in ribasso.

### 2.2. Rendimenti

In questo contesto favorevole, il nostro fondo ha chiuso in linea con l'indice, in rialzo del 10,5%. Si tratta di una performance accettabile in un contesto di forte rialzo dei titoli finanziari dai quali siamo strutturalmente assenti.

| Quote                            | Performance annuale | Indice di riferimento |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR    | 10,60%              | 10,47%                |
| ODDO BHF Avenir Europe CM-EUR    | 10,68%              |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF[H] | 8,12%               |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR    | 10,56%              |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR    | 9,64%               |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe CR-USD[H] | 11,90%              |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR    | 10,64%              |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe DN-EUR    | 10,65%              |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR    | 9,64%               |                       |
| ODDO BHF Avenir Europe GC-EUR    | 10,62%              |                       |

Tra le migliori performance di quest'anno citiamo i produttori di motori aeronautici (Safran, Rolls Royce), che hanno beneficiato della ripresa del traffico aereo, le società esposte al ciclo d'investimento dei semiconduttori (BESI, ASMi), che hanno tratto vantaggio dall'ascesa dell'intelligenza artificiale, nonché alcune società che avevano risentito in misura particolare della fine del Covid, come De Longhi (macchine da caffè) o Fluidra (prodotti per piscine). Per contro, ST Microelectronics e Soitec (semiconduttori) sono state penalizzate da volumi deludenti, mentre la debolezza del mercato della pasta di carta ha fatto arretrare Valmet e Andritz.

### 2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni significative, abbiamo rafforzato 1) Sodexo (ristorazione collettiva) per beneficiare del netto miglioramento dei suoi fondamentali e della sua gestione, e 2) GN Store (apparecchi acustici e cuffie) per approfittare del ritorno a volumi positivi dopo il Covid. Per contro, abbiamo ridimensionato le posizioni in Besi e ASMi in seguito all'ottimo andamento dei titoli e venduto la posizione in Michelin, i cui volumi ci sono parsi deludenti.

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

| Titolo                             | Acquisizione  | Cessione      | Valuta |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------|
| Oddo BHF Money Market CI EUR Cap   | 76.103.049,64 | 84.839.700,00 | EURO   |
| Michelin SA                        |               | 60.740.766,96 | EURO   |
| Sodexo                             | 58.443.386,53 |               | EURO   |
| BE Semiconductor Industries NV Reg |               | 52.107.403,29 | EURO   |
| Logitech Intl SA Reg               |               | 48.396.454,80 | EURO   |
| GN Store Nord Ltd                  | 46.578.232,02 |               | EURO   |
| ASM Intl NV Reg                    | 7.454.477,36  | 40.883.952,63 | EURO   |
| Icon Plc                           | 6.778.723,98  | 33.638.813,13 | EURO   |
| Trelleborg AB B                    |               | 32.252.867,87 | EURO   |
| Qiagen NV Reg                      | 10.858.614,36 | 31.773.323,69 | EURO   |

### 2.4. Prospettive

L'anno che ci attende è ancora carico di incertezze. Il contesto politico è tutt'altro che rassicurante, con l'acuirsi delle tensioni in vista delle elezioni statunitensi, mentre la situazione economica resta poco chiara, sebbene si preveda un'ipotetica ripresa nel secondo semestre. In questo contesto, la nostra politica d'investimento resta incentrata su leader globali ben gestiti e redditizi in qualsiasi circostanza.

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



Deloitte & Associés  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Francia  
Telefono: +33 (0) 1 40 88 28 00  
www.deloitte.fr

Indirizzo postale:  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

## **ODDO BHF AVENIR EUROPE**

Fondo comune d'investimento

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

### **RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Esercizio chiuso al 29 marzo 2024

---

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF AVENIR EUROPE,

#### **Giudizio**

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF AVENIR EUROPE, relativo all'esercizio chiuso al 29 marzo 2024, allegato alla presente relazione.

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

#### **Fondamento del giudizio sul bilancio di esercizio**

##### **Quadro di riferimento della revisione contabile**

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

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

Società per azioni semplificata con capitale di 2.188.160 euro.  
Società di revisione iscritta presso l'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre du Conseil Régional) di Parigi (Ile-de-France)  
Società di revisione appartenente alla *Compagnie régionale de Versailles*  
572 028 041 RCS Nanterre  
Partita IVA: FR 02 572 028 041

Una società della rete Deloitte

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)





### **Indipendenza**

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

### **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, rileviamo gli elementi seguenti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono quelli maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio.

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

### **Verifiche specifiche**

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

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

### **Responsabilità della società di gestione relative al bilancio**

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

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

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



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

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

Come precisato dall'articolo L.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 vostro OICR.

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

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

# Deloitte.

- 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.

Paris La Défense, 15 luglio 2024

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 28/03/2024 IN EUR**

|  | 28/03/2024              | 31/03/2023              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Immobilizzazioni nette</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Depositi</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Strumenti finanziari</b>  | <b>1.592.222.185,59</b> | <b>1.571.015.952,26</b> |
| <b>Azioni e titoli assimilati</b>  | <b>1.511.436.405,21</b> | <b>1.483.909.360,31</b> |
| Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato  | 1.511.436.405,21        | 1.483.909.360,31        |
| 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>80.785.780,38</b>    | <b>87.106.591,95</b>    |
| OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi   | 80.785.780,38           | 87.106.591,95           |
| 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>8.475.958,39</b>     | <b>17.518.471,73</b>    |
| <b>Operazioni a termine su valute</b>  | <b>6.319.189,95</b>     | <b>8.968.638,25</b>     |
| <b>Altro</b>   | <b>2.156.768,44</b>     | <b>8.549.833,48</b>     |
| <b>Conti finanziari</b>  | <b>25.275.829,29</b>    | <b>25.614.534,44</b>    |
| <b>Liquidità</b>   | <b>25.275.829,29</b>    | <b>25.614.534,44</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b>  | <b>1.625.973.973,27</b> | <b>1.614.148.958,43</b> |

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 28/03/2024 IN EUR**

|   | 28/03/2024              | 31/03/2023              |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capitale proprio</b>   |                         |                         |
| <b>Capitale</b>   | <b>1.560.236.316,47</b> | <b>1.529.726.385,78</b> |
| <b>Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)</b>      | <b>4.416.215,41</b>     | <b>4.921.118,56</b>     |
| <b>Ripporto a nuovo (a)</b>   | <b>7,83</b>             | <b>16,42</b>            |
| <b>Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)</b>               | <b>48.651.426,29</b>    | <b>63.679.000,86</b>    |
| <b>Utile dell'esercizio (a, b)</b>  | <b>2.842.930,11</b>     | <b>-140.441,10</b>      |
| <b>Totale capitale proprio</b>  | <b>1.616.146.896,11</b> | <b>1.598.186.080,52</b> |
| <i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>                   |                         |                         |
| <b>Strumenti finanziari</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Operazioni di cessione di strumenti finanziari</b>                       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Operazioni temporanee su titoli finanziari</b>                           | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine | 0,00                    | 0,00                    |
| Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito               | 0,00                    | 0,00                    |
| Altre operazioni temporanee   | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Contratti finanziari</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato                         | 0,00                    | 0,00                    |
| Altre operazioni  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Debiti</b>   | <b>9.827.077,16</b>     | <b>15.962.877,91</b>    |
| <b>Operazioni a termine su valute</b>                                       | <b>6.260.466,43</b>     | <b>9.015.344,52</b>     |
| <b>Altro</b>  | <b>3.566.610,73</b>     | <b>6.947.533,39</b>     |
| <b>Conti finanziari</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Scoperti bancari</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Prestiti</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Totale del passivo</b>   | <b>1.625.973.973,27</b> | <b>1.614.148.958,43</b> |

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

**FUORI BILANCIO AL 28/03/2024 IN EUR**

|  | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|------------|------------|
| <b>Operazioni di copertura</b>                   |            |            |
| Operazioni su mercati regolamentati o assimilati |            |            |
| Operazioni <i>over-the-counter</i>               |            |            |
| Altre operazioni                                 |            |            |
| <b>Altre operazioni</b>                          |            |            |
| Operazioni su mercati regolamentati o assimilati |            |            |
| Operazioni <i>over-the-counter</i>               |            |            |
| Altre operazioni                                 |            |            |

**CONTO ECONOMICO AL 28/03/2024 IN EUR**

|   | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Proventi da operazioni finanziarie</b>                           |                      |                      |
| Proventi da depositi e conti finanziari                             | 1.019.663,25         | 20,14                |
| Proventi da azioni e titoli assimilati                              | 25.807.479,65        | 29.941.453,81        |
| 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   | 191.857,65           | 129,76               |
| <b>TOTALE (I)</b>   | <b>27.019.000,55</b> | <b>29.941.603,71</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  | 81,13                | 49,61                |
| Altri oneri finanziari  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTALE (II)</b>  | <b>81,13</b>         | <b>49,61</b>         |
| <b>Risultato su operazioni finanziarie (I-II)</b>                   | <b>27.018.919,42</b> | <b>29.941.554,10</b> |
| Altri proventi (III)  | 0,00                 | 0,00                 |
| Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)            | 24.061.029,74        | 28.200.842,39        |
| <b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)</b>  | <b>2.957.889,68</b>  | <b>1.740.711,71</b>  |
| Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)            | -114.959,57          | -1.881.152,81        |
| Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                         | <b>2.842.930,11</b>  | <b>-140.441,10</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. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Metodi di contabilizzazione:**

##### **Contabilizzazione dei proventi:**

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

##### **Contabilizzazione dei costi di transazione:**

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

#### **Meccanismo di Swing pricing:**

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

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

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

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

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del Fondo e, occasionalmente, sulla sua performance. ODDO BHF AVENIR EUROPE 26.

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

#### **Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)**

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi, gettoni di presenza nonché di tutti gli altri proventi generati dai titoli che compongono il portafoglio del Fondo, maggiorato dei proventi degli importi temporaneamente disponibili e decurtato delle spese di gestione e dell'onere debitorio.

Gli importi distribuibili sono:

1. l'utile netto d'esercizio, maggiorato dei riporti a nuovo e maggiorato o decurtato del saldo dei ratei e risconti dei proventi relativi all'esercizio chiuso;
2. le plusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, decurtate delle minusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, registrate nel corso dell'esercizio, maggiorate delle plusvalenze nette della stessa natura registrate negli esercizi precedenti e non distribuite o capitalizzate e maggiorate o decurtate del saldo dei ratei e risconti delle plusvalenze.

Gli importi di cui ai punti 1. e 2. possono essere distribuiti in tutto o in parte, indipendentemente gli uni dagli altri.

La Società di gestione decide in merito alla destinazione degli importi distribuibili.

Per ogni categoria di quote il Fondo può optare per una delle seguenti soluzioni:

- capitalizzazione pura: le somme da distribuire sono integralmente capitalizzate, tranne per l'importo che a norma di legge deve essere distribuito;
- distribuzione pura: gli importi arrotondati sono parzialmente o interamente distribuiti; è possibile distribuire acconti;
- per i Fondi che intendono restare liberi di accumulare e/o distribuire i proventi. Ogni anno la Società di gestione decide in merito alla destinazione degli importi distribuibili.

La Società di gestione decide in merito alla distribuzione degli importi distribuibili in funzione della ripartizione dei proventi prevista dal prospetto informativo ed eventualmente può distribuire acconti.

|               |              |     |   |
|---------------|--------------|-----|---|
| CR-EUR        | FR0000974149 | EUR | Capitalizzazione  |
| DR-EUR        | FR0011380070 | EUR | Proventi: Distribuzione<br>Plusvalenze o minusvalenze: distribuzione e/o capitalizzazione |
| CI-EUR        | FR0010251108 | EUR | Capitalizzazione  |
| CN-EUR        | FR0011036920 | EUR | Capitalizzazione  |
| GC-EUR        | FR0011603901 | EUR | Capitalizzazione  |
| CR-USD [H]**  | FR0012224640 | USD | Capitalizzazione  |
| DI-EUR        | FR0013312071 | EUR | Proventi: Distribuzione<br>Plusvalenze o minusvalenze: distribuzione e/o capitalizzazione |
| CN-CHF [H]*** | FR0013335791 | CHF | Capitalizzazione  |
| CM-EUR        | FR0014000D11 | EUR | Capitalizzazione  |

#### **INFORMAZIONI SULLE SPESE**

| Commissioni a carico del Fondo | Base di | Aliquota |
|--------------------------------|---------|----------|
|--------------------------------|---------|----------|

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)

|  | calcolo                         | Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR, DI EUR, CM EUR, DM EUR e CN-CHF[H],  |
|--|---------------------------------|---|
| Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.) | Patrimonio netto, OICVM esclusi | Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CR-USD [H]:<br>2% max tasse incluse  |
|  |                                 | Classi CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, DN-EUR, DI-EUR, CM-EUR, DM-EUR e CN-CHF [H]:<br>1% max tasse incluse   |
| Commissione di performance*  | Patrimonio netto                | <p>Classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR e CN-CHF [H]: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva. (*)</p> <p>Classi CI-EUR e DI-EUR: Max. 20% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. (*)</p> <p>Classi CM-EUR e DM-EUR: 15% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), una volta compensate tutte le sottoperformance passate. (*)</p> |
| Operatori cui spettano commissioni di movimentazione:<br>Società di gestione: 100%   | Prelievo su ciascuna operazione | <p>Azioni:<br/>in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,50% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi.</p> <p>Obbligazioni: 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse</p> <p>Strumenti del mercato monetario e derivati: N/A</p>   |

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

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

- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- Per le classi CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR e CN-CHF [H]: se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- In via eccezionale, per le classi CM-EUR e DM-EUR il Periodo di riferimento va dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente addebitata una commissione di performance (data di creazione se mai addebitata) alla data di chiusura dell'esercizio in corso. Se alla chiusura dell'esercizio in corso la classe ha registrato una sottoperformance dall'ultima data di chiusura in cui è stata effettivamente prelevata una commissione di performance, non sarà prelevata alcuna commissione di performance e il Periodo di riferimento è prorogato fino alla chiusura successiva. Pertanto, potranno essere prelevate commissioni di performance soltanto se le sottoperformance dei precedenti esercizi sono state tutte completamente recuperate (Principio dell'High watermark relativo all'indice di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR, DI-EUR, CM-EUR e DM-EUR, si avvisano i partecipanti che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

**Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio: Liquidazione della classe CR-SEK in data 15/06/2023.**

## 1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 28/03/2024 IN EUR

|  | 28/03/2024              | 31/03/2023              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio netto a inizio esercizio</b>   | <b>1.598.186.080,52</b> | <b>2.237.795.773,04</b> |
| Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)       | 243.346.792,53          | 320.327.402,46          |
| Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)                    | -367.187.677,38         | -857.192.046,19         |
| Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari                            | 141.650.399,08          | 173.499.123,34          |
| Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari                           | -82.565.884,12          | -90.900.514,64          |
| Plusvalenze realizzate su contratti finanziari                                       | 906.101,08              | 1.939.788,84            |
| Minusvalenze realizzate su contratti finanziari                                      | -896.085,01             | -1.374.439,89           |
| Spese di transazione   | -8.350.554,32           | -6.166.910,13           |
| Differenze di cambio   | -505.024,40             | -132.195,63             |
| Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari | 89.221.885,31           | -180.417.014,50         |
| <i>Differenza di stima esercizio N:</i>  | 335.409.158,62          | 246.187.273,31          |
| <i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>  | 246.187.273,31          | 426.604.287,81          |
| Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari                  | 135.429,79              | 59.122,00               |
| <i>Differenza di stima esercizio N:</i>  | 48.723,52               | -86.706,27              |
| <i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>  | -86.706,27              | -145.828,27             |
| Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette          | -749.596,69             | -983.226,48             |
| Distribuzione dell'esercizio precedente su utile                                     | -2.859,96               | -9.493,41               |
| Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti                             | 2.957.889,68            | 1.740.711,71            |
| Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette     | 0,00                    | 0,00                    |
| Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili                                | 0,00                    | 0,00                    |
| Altre voci (*)   | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Patrimonio netto a fine esercizio</b>   | <b>1.616.146.896,11</b> | <b>1.598.186.080,52</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                           |             |   |                 |   |                  |   | 25.275.829,29 | 1,56 |
| <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                 | 25.275.829,29 | 1,56 |                   |   |            |   |              |   |          |   |
| <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   | %    |
|--|----------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
|  | SEK            | SEK  | GBP            | GBP  | USD            | USD  |                |      |
| <b>Attivo</b>                                  |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Depositi                                       |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Azioni e titoli assimilati                     | 159.394.303,92 | 9,86 | 114.088.301,01 | 7,06 | 104.255.184,45 | 6,45 | 157.698.871,97 | 9,76 |
| Obbligazioni e titoli assimilati               |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Titoli di debito                               |                |      |                |      |                |      |                |      |
| OICR   |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Operazioni temporanee su titoli                |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Contratti finanziari                           |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Crediti  | 1.678.432,32   | 0,10 |                |      | 4.902.068,05   | 0,30 | 1.440.591,21   | 0,09 |
| Conti finanziari                               | 5.953,14       | 0,00 | 13.606,61      | 0,00 | 10.916,13      | 0,00 | 32.975,50      | 0,00 |
| <b>Passivo</b>                                 |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Operazioni di cessione di strumenti finanziari |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Operazioni temporanee su titoli                |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Contratti finanziari                           |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Debiti   |                |      |                |      | 23.260,12      | 0,00 | 1.062,30       | 0,00 |
| Conti finanziari                               |                |      |                |      |                |      |                |      |
| <b>Fuori bilancio</b>                          |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Operazioni di copertura                        |                |      |                |      |                |      |                |      |
| Altre operazioni                               |                |      |                |      |                |      |                |      |

## 2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

|                                | Natura di debito/credito  | 28/03/2024           |
|--------------------------------|---|----------------------|
| <b>Totale crediti</b>          | Operazioni a termine con copertura                                  | 6.309.189,95         |
|                                | Cedole e dividendi  | 2.054.174,87         |
|                                | Altri crediti   | 102.593,57           |
|                                | Richieste di reintegro dei margini su contratto a termine su valute | 10.000,00            |
|                                | <b>8.475.958,39</b>   |                      |
| <b>Totale debiti</b>           | Operazioni a termine con copertura                                  | 6.260.466,43         |
|                                | Altri debiti  | 1.316.690,75         |
|                                | Oneri esterni acc   | 2.249.919,98         |
|                                | <b>9.827.077,16</b>   |                      |
| <b>Totale debiti e crediti</b> |   | <b>-1.351.118,77</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         | 201.952,121  | 126.120.987,87  |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -380.580,342 | -236.421.598,36 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -178.628,221 | -110.300.610,49 |

|   | In quote | Importo        |
|---|----------|----------------|
| CLASSE CI-EUR                                   |          |                |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 120,964  | 51.561.552,52  |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -197,813 | -81.169.642,40 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -76,849  | -29.608.089,88 |

|   | In quote    | Importo        |
|---|-------------|----------------|
| CLASSE CN-EUR                                   |             |                |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 10.394,83   | 26.142.266,69  |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -10.873,193 | -26.627.199,13 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -478,363    | -484.932,44    |



|   | In quote    | Importo        |
|---|-------------|----------------|
| <b>CLASSE GC-EUR</b>                            |             |                |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 43.304,158  | 8.084.775,94   |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -93.533,628 | -17.231.111,71 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -50.229,47  | -9.146.335,77  |

|   | In quote    | Importo       |
|---|-------------|---------------|
| <b>CLASSE CR-USD (H)</b>                        |             |               |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 0           |               |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -11.420,887 | -1.727.986,35 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -11.420,887 | -1.727.986,35 |

|   | In quote    | Importo       |
|---|-------------|---------------|
| <b>CLASSE DR-EUR</b>                            |             |               |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 752,645     | 94.983,06     |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -24.728,259 | -3.152.323,10 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -23.975,614 | -3.057.340,04 |

|   | In quote | Importo |
|---|----------|---------|
| <b>CLASSE DI-EUR</b>                            |          |         |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 0        |         |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | 0        |         |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | 0        |         |

|   | In quote | Importo    |
|---|----------|------------|
| <b>CLASSE DN-EUR</b>                            |          |            |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 0        |            |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -536,211 | -50.614,58 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -536,211 | -50.614,58 |

|   | In quote | Importo     |
|---|----------|-------------|
| <b>CLASSE CN-CHF (H)</b>                        |          |             |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 1.194    | 135.146,85  |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -909,153 | -107.223,95 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | 284,847  | 27.922,90   |

|   | In quote | Importo       |
|---|----------|---------------|
| Classe CM-EUR                                   |          |               |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 329,746  | 31.207.070,74 |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -6,486   | -692.167,95   |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | 323,26   | 30.514.902,79 |

|   | In quote   | Importo   |
|---|------------|-----------|
| CLASSE CR-SEK (H)                               |            |           |
| Titoli sottoscritti durante l'esercizio         | 1,231      | 8,86      |
| Titoli rimborsati durante l'esercizio           | -1.119,467 | -7.809,95 |
| Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi | -1.118,236 | -7.801,09 |

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

|  | Importo  |
|--|----------|
| CLASSE CR-EUR  |          |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite  | 5.255,09 |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite                  | 5.255,09 |
| Importo delle commissioni di rimborso percepite                        | 0,00     |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse | 5.255,09 |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse                 | 5.255,09 |
| Importo delle commissioni di rimborso retrocesse                       | 0,00     |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti  | 0,00     |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti                  | 0,00     |
| Importo delle commissioni di rimborso spettanti                        | 0,00     |

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

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

|  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| <b>CLASSE GC-EUR</b>   |                |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite  | 22,75          |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite                  | 22,75          |
| Importo delle commissioni di rimborso percepite                        | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse | 22,75          |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse                 | 22,75          |
| 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 CR-USD (H)</b>   |                |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite                  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso percepite                        | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse                 | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso retrocesse                       | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti                  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso spettanti                        | 0,00           |

|  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| <b>CLASSE DR-EUR</b>   |                |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite  | 58,25          |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite                  | 58,25          |
| Importo delle commissioni di rimborso percepite                        | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse | 58,25          |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse                 | 58,25          |
| Importo delle commissioni di rimborso retrocesse                       | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti                  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso spettanti                        | 0,00           |

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

|  | <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           |

|  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| <b>CLASSE CN-CHF (H)</b>   |                |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite                  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso percepite                        | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse                 | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso retrocesse                       | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti                  | 0,00           |
| Importo delle commissioni di rimborso spettanti                        | 0,00           |

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

|  | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| <b>CLASSE CR-SEK (H)</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>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE CR-EUR</b>                            |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 1,89              |
| Commissioni operative e di gestione             | 18.576.031,12     |
| Commissione di performance                      | 2.421,29          |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE CI-EUR</b>                            |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,95              |
| Commissioni operative e di gestione             | 2.903.618,07      |
| Commissione di performance                      | 208.023,56        |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE CN-EUR</b>                            |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,94              |
| Commissioni operative e di gestione             | 768.960,55        |
| Commissione di performance                      | 97.417,70         |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE GC-EUR</b>                            |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,95              |
| Commissioni operative e di gestione             | 590.496,14        |
| Commissione di performance                      | 34.748,60         |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE CR-USD (H)</b>                        |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 1,90              |
| Commissioni operative e di gestione             | 98.810,72         |
| Commissione di performance                      | 16.142,99         |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| <b>CLASSE DR-EUR</b>                            |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 1,90              |
| Commissioni operative e di gestione             | 67.757,49         |
| Commissione di performance                      | 1,38              |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| CLASSE DI-EUR                                   |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,94              |
| Commissioni operative e di gestione             | 158.672,54        |
| Commissione di performance                      | 6.077,16          |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| CLASSE DN-EUR                                   |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,94              |
| Commissioni operative e di gestione             | 3.093,41          |
| Commissione di performance                      | 150,68            |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| CLASSE CN-CHF (H)                               |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,94              |
| Commissioni operative e di gestione             | 12.833,91         |
| Commissione di performance                      | 0,00              |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| Classe CM-EUR                                   |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 0,94              |
| Commissioni operative e di gestione             | 515.743,29        |
| Commissione di performance                      | 0,00              |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

|   | <b>28/03/2024</b> |
|---|-------------------|
| CLASSE CR-SEK (H)                               |                   |
| Percentuale della commissione di gestione fissa | 1,89              |
| Commissioni operative e di gestione             | 29,14             |
| Commissione di performance                      | 0,00              |
| Retrocessione delle commissioni di gestione     | 0,00              |

## 2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

### 2.7.1. Garanzie ricevute dall'OICVM:

N/A

### 2.7.2. Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A

## 2.8. ALTRE INFORMAZIONI

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

|   | 28/03/2024 |
|---|------------|
| Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto    | 0,00       |
| Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive | 0,00       |
| Titoli presi in prestito                                      | 0,00       |

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

|   | 28/03/2024 |
|---|------------|
| Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria | 0,00       |
| Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio            | 0,00       |

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

|   | 28/03/2024           |
|---|----------------------|
| Azioni  | 0,00                 |
| Obbligazioni                                  | 0,00                 |
| TCN   | 0,00                 |
| OICVM   | 0,00                 |
| DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap | 80.785.780,38        |
| Strumenti finanziari derivati                 | 0,00                 |
| <b>Totale titoli del gruppo</b>               | <b>80.785.780,38</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> |  |        | 0              | 0                | 0                        | 0                          |

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

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6) | 28/03/2024          | 31/03/2023         |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>Importi ancora da destinare</b>                                       |                     |                    |
| Riporto a nuovo  | 7,83                | 16,42              |
| Utile  | 2.842.930,11        | -140.441,10        |
| <b>Totale</b>  | <b>2.842.937,94</b> | <b>-140.424,68</b> |

|  | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>CLASSE CR-EUR</b>   |                      |                      |
| <b>Destinazione</b>  |                      |                      |
| Distribuzione  | 0,00                 | 0,00                 |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00                 | 0,00                 |
| Capitalizzazione   | -1.212.013,40        | -1.190.585,65        |
| <b>Totale</b>  | <b>-1.212.013,40</b> | <b>-1.190.585,65</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                      |                      |
| Numero di azioni o quote   |                      |                      |
| Distribuzione unitaria   |                      |                      |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                      |                      |

|  | 28/03/2024          | 31/03/2023         |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>CLASSE CI-EUR</b>   |                     |                    |
| <b>Destinazione</b>  |                     |                    |
| Distribuzione  | 0,00                | 0,00               |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00                | 0,00               |
| Capitalizzazione   | 2.322.957,26        | -389.217,93        |
| <b>Totale</b>  | <b>2.322.957,26</b> | <b>-389.217,93</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                     |                    |
| Numero di azioni o quote   |                     |                    |
| Distribuzione unitaria   |                     |                    |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                     |                    |

|  | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>CLASSE CN-EUR</b>   |                   |                   |
| <b>Destinazione</b>  |                   |                   |
| Distribuzione  | 0,00              | 0,00              |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00              | 0,00              |
| Capitalizzazione   | 596.976,90        | 658.679,34        |
| <b>Totale</b>  | <b>596.976,90</b> | <b>658.679,34</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                   |                   |
| Numero di azioni o quote   |                   |                   |
| Distribuzione unitaria   |                   |                   |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                   |                   |

|  | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>CLASSE GC-EUR</b>   |                   |                   |
| <b>Destinazione</b>  |                   |                   |
| Distribuzione  | 0,00              | 0,00              |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00              | 0,00              |
| Capitalizzazione   | 430.905,57        | 505.679,88        |
| <b>Totale</b>  | <b>430.905,57</b> | <b>505.679,88</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                   |                   |
| Numero di azioni o quote   |                   |                   |
| Distribuzione unitaria   |                   |                   |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                   |                   |

|  | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>CLASSE CR-USD (H)</b>   |                   |                   |
| <b>Destinazione</b>  |                   |                   |
| Distribuzione  | 0,00              | 0,00              |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00              | 0,00              |
| Capitalizzazione   | -21.949,40        | -52.120,62        |
| <b>Totale</b>  | <b>-21.949,40</b> | <b>-52.120,62</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                   |                   |
| Numero di azioni o quote   |                   |                   |
| Distribuzione unitaria   |                   |                   |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                   |                   |

|  | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|--|------------------|------------------|
| <b>CLASSE DR-EUR</b>   |                  |                  |
| <b>Destinazione</b>  |                  |                  |
| Distribuzione  | 0,00             | 0,00             |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00             | 0,00             |
| Capitalizzazione   | -2.817,89        | -5.096,29        |
| <b>Totale</b>  | <b>-2.817,89</b> | <b>-5.096,29</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                  |                  |
| Numero di azioni o quote   |                  |                  |
| Distribuzione unitaria   |                  |                  |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                  |                  |

|  | 28/03/2024        | 31/03/2023       |
|--|-------------------|------------------|
| <b>CLASSE DI-EUR</b>   |                   |                  |
| <b>Destinazione</b>  |                   |                  |
| Distribuzione  | 133.286,48        | 0,00             |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 1,43              | 0,00             |
| Capitalizzazione   | 0,00              | -3.885,37        |
| <b>Totale</b>  | <b>133.287,91</b> | <b>-3.885,37</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                   |                  |
| Numero di azioni o quote   | 161,313           |                  |
| Distribuzione unitaria   | 826,26            |                  |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    | <b>0,00</b>       |                  |

|  | 28/03/2024      | 31/03/2023      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>CLASSE DN-EUR</b>   |                 |                 |
| <b>Destinazione</b>  |                 |                 |
| Distribuzione  | 0,00            | 2.859,96        |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00            | 9,10            |
| Capitalizzazione   | 2.385,67        | 0,00            |
| <b>Totale</b>  | <b>2.385,67</b> | <b>2.869,06</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                 |                 |
| Numero di azioni o quote   |                 | 3.813,279       |
| Distribuzione unitaria   |                 | 0,75            |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                 | <b>0,00</b>     |

|  | 28/03/2024       | 31/03/2023      |
|--|------------------|-----------------|
| <b>CLASSE CN-CHF (H)</b>   |                  |                 |
| <b>Destinazione</b>  |                  |                 |
| Distribuzione  | 0,00             | 0,00            |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00             | 0,00            |
| Capitalizzazione   | 10.999,03        | 9.533,86        |
| <b>Totale</b>  | <b>10.999,03</b> | <b>9.533,86</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>                    |                  |                 |

|  | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Classe CM-EUR</b>   |                   |                   |
| <b>Destinazione</b>  |                   |                   |
| Distribuzione  | 0,00              | 0,00              |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00              | 0,00              |
| Capitalizzazione   | 582.205,25        | 323.726,56        |
| <b>Totale</b>  | <b>582.205,25</b> | <b>323.726,56</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b> |                   |                   |
| Numero di azioni o quote   |                   |                   |
| Distribuzione unitaria   |                   |                   |
| <b>Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile</b>                    |                   |                   |

|  | 28/03/2024  | 31/03/2023   |
|--|-------------|--------------|
| <b>CLASSE CR-SEK (H)</b>   |             |              |
| <b>Destinazione</b>  |             |              |
| Distribuzione  | 0,00        | 0,00         |
| Riporto a nuovo dell'esercizio   | 0,00        | 0,00         |
| Capitalizzazione   | 1,04        | -7,52        |
| <b>Totale</b>  | <b>1,04</b> | <b>-7,52</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>                    |             |              |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023           |
| <b>Importi ancora da destinare</b>   |   |                      |
| Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite                                      | 4.416.215,41  | 4.921.118,56         |
| Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio  | 48.651.426,29                                       | 63.679.000,86        |
| Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio                               | 0,00  | 0,00                 |
| <b>Totale</b>  | <b>53.067.641,70</b>                                | <b>68.600.119,42</b> |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023           |
| <b>CLASSE CR-EUR</b>   |   |                      |
| <b>Destinazione</b>  |   |                      |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00                 |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00                 |
| Capitalizzazione   | 30.060.434,44                                       | 40.591.087,09        |
| <b>Totale</b>  | <b>30.060.434,44</b>                                | <b>40.591.087,09</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                      |
| Numero di azioni o quote   |   |                      |
| Distribuzione unitaria   |   |                      |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023           |
| <b>CLASSE CI-EUR</b>   |   |                      |
| <b>Destinazione</b>  |   |                      |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00                 |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00                 |
| Capitalizzazione   | 10.452.690,05                                       | 13.763.759,40        |
| <b>Totale</b>  | <b>10.452.690,05</b>                                | <b>13.763.759,40</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                      |
| Numero di azioni o quote   |   |                      |
| Distribuzione unitaria   |   |                      |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                     |
|--|---|---------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023          |
| <b>CLASSE CN-EUR</b>   |   |                     |
| <b>Destinazione</b>  |   |                     |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00                |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00                |
| Capitalizzazione   | 2.836.071,01  | 3.411.497,24        |
| <b>Totale</b>  | <b>2.836.071,01</b>                                 | <b>3.411.497,24</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 |                     |
|--|---|---------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023          |
| <b>CLASSE GC-EUR</b>   |   |                     |
| <b>Destinazione</b>  |   |                     |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00                |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00                |
| Capitalizzazione   | 1.896.825,89  | 2.619.069,04        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.896.825,89</b>                                 | <b>2.619.069,04</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                     |
| Numero di azioni o quote   |   |                     |
| Distribuzione unitaria   |   |                     |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                   |
|--|---|-------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023        |
| <b>CLASSE CR-USD (H)</b>   |   |                   |
| <b>Destinazione</b>  |   |                   |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00              |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00              |
| Capitalizzazione   | 159.487,55  | 564.913,89        |
| <b>Totale</b>  | <b>159.487,55</b>                                   | <b>564.913,89</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                   |
| Numero di azioni o quote   |   |                   |
| Distribuzione unitaria   |   |                   |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                     |
|--|---|---------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023          |
| <b>CLASSE DR-EUR</b>   |   |                     |
| <b>Destinazione</b>  |   |                     |
| Distribuzione  | 95.273,93   | 199.650,86          |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 515.432,72  | 1.168.266,82        |
| Capitalizzazione   | 0,00  | 0,00                |
| <b>Totale</b>  | <b>610.709,65</b>                                   | <b>1.367.917,68</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                     |
| Numero di azioni o quote   | 19.807,47   | 43.783,084          |
| Distribuzione unitaria   | 4,81  | 4,56                |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                     |
|--|---|---------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023          |
| <b>CLASSE DI-EUR</b>   |   |                     |
| <b>Destinazione</b>  |   |                     |
| Distribuzione  | 510.713,73  | 603.813,92          |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 3.886.858,92  | 3.844.704,97        |
| Capitalizzazione   | 0,00  | 0,00                |
| <b>Totale</b>  | <b>4.397.572,65</b>                                 | <b>4.448.518,89</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                     |
| Numero di azioni o quote   | 161,313   | 161,313             |
| Distribuzione unitaria   | 3.165,98  | 3.743,12            |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                  |
|--|---|------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023       |
| <b>CLASSE DN-EUR</b>   |   |                  |
| <b>Destinazione</b>  |   |                  |
| Distribuzione  | 0,00  | 9.685,73         |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 50.020,09        |
| Capitalizzazione   | 52.857,43   | 0,00             |
| <b>Totale</b>  | <b>52.857,43</b>                                    | <b>59.705,82</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                  |
| Numero di azioni o quote   |   | 3.813,279        |
| Distribuzione unitaria   |   | 2,54             |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                  |
|--|---|------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023       |
| <b>CLASSE CN-CHF (H)</b>   |   |                  |
| <b>Destinazione</b>  |   |                  |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00             |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00             |
| Capitalizzazione   | 41.318,40   | 97.286,12        |
| <b>Totale</b>  | <b>41.318,40</b>                                    | <b>97.286,12</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                  |
| Numero di azioni o quote   |   |                  |
| Distribuzione unitaria   |   |                  |

| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                     |
|--|---|---------------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023          |
| <b>Classe CM-EUR</b>   |   |                     |
| <b>Destinazione</b>  |   |                     |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00                |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00                |
| Capitalizzazione   | 2.559.674,45  | 1.676.677,43        |
| <b>Totale</b>  | <b>2.559.674,45</b>                                 | <b>1.676.677,43</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                     |
| Numero di azioni o quote   |   |                     |
| Distribuzione unitaria   |   |                     |



| Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette | Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette |                |
|--|---|----------------|
|  | 28/03/2024  | 31/03/2023     |
| <b>CLASSE CR-SEK (H)</b>   |   |                |
| <b>Destinazione</b>  |   |                |
| Distribuzione  | 0,00  | 0,00           |
| Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite   | 0,00  | 0,00           |
| Capitalizzazione   | 0,18  | -313,18        |
| <b>Totale</b>  | <b>0,18</b>   | <b>-313,18</b> |
| <b>Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni</b>               |   |                |
| Numero di azioni o quote   |   |                |
| Distribuzione unitaria   |   |                |

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

| CLASSE CR-EUR   | 28/03/2024     | 31/03/2023       | 31/03/2022       | 31/03/2021       | 31/03/2020       |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio netto  | 999.688.454,64 | 1.024.350.280,20 | 1.189.931.185,52 | 1.710.136.425,69 | 1.099.871.327,34 |
| Numero di titoli  | 1.447.031,729  | 1.625.659,95     | 1.835.615,497    | 2.397.177,517    | 2.211.005,028    |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 690,85         | 630,11           | 648,24           | 713,39           | 497,45           |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |                |                  |                  |                  |                  |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -0,83          | -0,73            | -6,85            | 0,49             | 1,45             |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 20,77          | 24,96            | 87,06            | 23,76            | 65,58            |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -              | -                | -                | -                | -                |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | -              | -                | -                | -                | -                |
| Credito d'imposta (*)                                       | -              | -                | -                | -                | -                |

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

| CLASSE CI-EUR   | 28/03/2024     | 31/03/2023     | 31/03/2022     | 31/03/2021       | 31/03/2020     |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Patrimonio netto  | 348.850.845,81 | 347.038.362,19 | 721.494.379,93 | 1.240.716.196,18 | 697.989.702,04 |
| Numero di titoli  | 766,221        | 843,07         | 1.704,962      | 2.690,076        | 2.190,725      |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 455.287,50     | 411.636,47     | 423.173,29     | 461.219,75       | 318.611,28     |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |                |                |                |                  |                |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 3.031,70       | -461,66        | 135,52         | 4.150,30         | 4.406,16       |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 13.641,87      | 16.325,76      | 56.568,46      | 15.324,39        | 41.804,06      |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -              | -              | -              | -                | -              |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | -              | -              | -              | -                | -              |
| Credito d'imposta (*)                                       | -              | -              | -              | -                | -              |

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

| CLASSE CN-EUR   | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022     | 31/03/2021     | 31/03/2020     |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio netto  | 94.622.759,20 | 86.755.815,52 | 152.912.862,45 | 372.156.186,98 | 223.972.209,20 |
| Numero di titoli  | 34.884,111    | 35.362,474    | 61.168,52      | 136.591,393    | 119.013,747    |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 2.712,48      | 2.453,32      | 2.499,86       | 2.724,59       | 1.881,90       |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |               |               |                |                |                |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 17,11         | 18,62         | 0,82           | 24,83          | 25,65          |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 81,29         | 96,47         | 334,17         | 90,56          | 246,96         |
| 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   | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022    | 31/03/2021    | 31/03/2020    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto  | 63.307.159,09 | 66.603.835,31 | 64.958.596,83 | 76.104.589,53 | 46.817.674,87 |
| Numero di titoli  | 306.591,545   | 356.821,015   | 341.524,851   | 367.122,812   | 326.908,887   |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 206,48        | 186,65        | 190,19        | 207,30        | 143,21        |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |               |               |               |               |               |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 1,40          | 1,41          | 0,06          | 1,85          | 1,94          |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 6,18          | 7,34          | 25,42         | 6,88          | 18,79         |
| 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 CR-USD   | 28/03/2024   | 31/03/2023   | 31/03/2022    | 31/03/2021    | 31/03/2020   |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Patrimonio netto (EUR)                                      | 4.975.188,78 | 6.170.963,95 | 9.637.636,95  | 12.843.215,32 | 8.690.442,38 |
| Patrimonio netto (USD)                                      | 5.372.208,84 | 6.705.369,43 | 10.724.762,40 | 15.093.346,64 | 9.540.367,64 |
| Numero di titoli  | 28.786,007   | 40.206,894   | 64.355,155    | 83.419,020    | 76.735,731   |
| Valore patrimoniale netto unitario (EUR)                    | 172,83       | 153,48       | 149,75        | 153,96        | 113,25       |
| Valore patrimoniale netto unitario (USD)                    | 186,62       | 166,77       | 166,64        | 180,93        | 124,32       |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |              |              |               |               |              |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -0,76        | -1,29        | -1,51         | 0,13          | 0,14         |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 5,54         | 14,05        | 34,94         | -4,27         | 20,07        |
| 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-USD   | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/03/2020   |
|---|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Patrimonio netto (USD)                                      | -          | -          | -          | -          | 1.806.401,21 |
| Patrimonio netto (EUR)                                      | -          | -          | -          | -          | 1.645.473,87 |
| Numero di titoli  | -          | -          | -          | -          | 20.338,212   |
| Valore patrimoniale netto unitario (EUR)                    | -          | -          | -          | -          | 80,90        |
| Valore patrimoniale netto unitario (USD)                    | -          | -          | -          | -          | 88,81        |
| <b>Destinazione</b>   | -          | -          | -          | -          | -            |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -          | -          | -          | -          | 0,03         |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | -          | -          | -          | -          | 17,23        |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -          | -          | -          | -          | -            |

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

| CLASSE DR-EUR   | 28/03/2024   | 31/03/2023   | 31/03/2022   | 31/03/2021   | 31/03/2020    |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Patrimonio netto  | 2.724.875,01 | 5.699.373,54 | 7.036.725,26 | 8.030.779,63 | 10.468.980,14 |
| Numero di titoli  | 19.807,47    | 43.783,084   | 50.417,274   | 50.513,231   | 92.189,705    |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 137,56       | 130,17       | 139,56       | 158,98       | 113,55        |
| <b>Destinazione dei proventi</b>                            |              |              |              |              |               |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -0,14        | -0,11        | -1,47        | -            | -             |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | -            | -            | -            | -            | -             |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -            | -            | -            | 0,23         | 0,41          |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | 4,81         | 4,56         | 4,88         | 5,33         | 3,00          |
| Credito d'imposta (*)                                       | -            | -            | -            | -            | -             |

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

| CLASSE DI-EUR   | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022    | 31/03/2021    | 31/03/2020    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto  | 18.399.997,62 | 17.251.807,54 | 52.254.617,31 | 55.780.190,47 | 11.788.407,69 |
| Numero di titoli  | 161,313       | 161,313       | 456,312       | 431,812       | 128,812       |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 114.063,94    | 106.946,17    | 114.515,10    | 129.177,02    | 91.516,37     |
| <b>Destinazione</b>   |               |               |               |               |               |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -             | -24,08        | -             | -             | -             |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | -             | -             | -             | -             | -             |
| Distribuzione unitaria su utile                             | 826,26        | -             | 50,19         | 1.119,53      | 1.469,32      |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | 3.165,98      | 3.743,12      | 3.957,84      | 3.401,67      | 1.276,17      |
| Credito d'imposta (*)                                       | -             | -             | -             | -             | -             |

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

| CLASSE DN-EUR   | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Patrimonio netto  | 328.498,62 | 358.391,05 | 329.406,37 | 994.011,86 |
| Numero di titoli  | 3.277,068  | 3.813,279  | 3.300,708  | 8.829,81   |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 100,24     | 93,98      | 99,79      | 112,57     |
| <b>Destinazione</b>   |            |            |            |            |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 0,72       | -          | -          | -          |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 16,12      | -          | -          | -          |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -          | 0,75       | 0,03       | 0,98       |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | -          | 2,54       | 3,46       | 2,96       |
| Credito d'imposta (*)                                       | -          | -          | -          | -          |

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

| CLASSE DM-EUR   | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/03/2021    |
|---|------------|------------|------------|---------------|
| Patrimonio netto  | -          | -          | -          | 17.545.800,31 |
| Numero di titoli  | -          | -          | -          | 162,583       |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | -          | -          | -          | 107.919,03    |
| <b>Destinazione</b>   |            |            |            |               |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -          | -          | -          | -100,46       |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | -          | -          | -          | -             |
| Distribuzione unitaria su utile                             | -          | -          | -          | -             |
| Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette  | -          | -          | -          | 1.681,49      |
| Credito d'imposta (*)                                       | -          | -          | -          | -             |

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

| CLASSE CN-CHF   | 28/03/2024   | 31/03/2023   | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| Patrimonio netto  | 1.481.276,58 | 1.310.579,25 | 990.017,90 | 580.576,21 | 84.736,13  |
| Numero di titoli  | 11.828,333   | 11.543,486   | 8.763,00   | 5.135,00   | 1.030,00   |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 125,23       | 113,53       | 112,97     | 113,06     | 82,26      |
| <b>Destinazione</b>   |              |              |            |            |            |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 0,92         | 0,82         | 296,80     | 0,18       | 0,85       |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 3,49         | 8,42         | 24,17      | 0,02       | 15,27      |
| 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 CM-EUR   | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022    | 31/03/2021    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto  | 81.767.840,76 | 42.638.559,58 | 38.249.391,02 | 39.966.616,12 |
| Numero di titoli  | 764,473       | 441,213       | 388,427       | 372,388       |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | 106.959,74    | 96.639,39     | 98.472,53     | 107.325,19    |
| <b>Destinazione</b>   |               |               |               |               |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | 761,57        | 733,71        | 12.566,16     | -108,14       |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | 3.348,28      | 3.800,15      | 13.163,94     | 1.695,75      |
| 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 CR-SEK   | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|------------|------------|------------|
| Patrimonio netto  | -          | 8.112,39   | 953,50     |
| Numero di titoli  | -          | 1.118,236  | 117,427    |
| Valore patrimoniale netto unitario                          | -          | 7,25       | 8,11       |
| <b>Destinazione</b>   |            |            |            |
| Capitalizzazione unitaria su utile                          | -          | 0,00       | -4,02      |
| Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette | -          | -0,28      | 0,12       |
| 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

## 2.11. PATRIMONIO

| Denominazione dei titoli   | Valuta | Qtà Num<br>o nominale | Valore di<br>mercato    | %<br>patrimonio<br>netto |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| Getinge AB B   | SEK    | 1.237.022             | 23.075.860,05           | 1,43                     |
| Elektro AB Shares B  | SEK    | 6.344.269             | 44.339.408,75           | 2,74                     |
| SAFRAN SA  | EUR    | 443.841               | 93.228.802,05           | 5,77                     |
| Bavarian Nordic A/S  | DKK    | 444.000               | 9.223.275,57            | 0,57                     |
| Krones AG  | EUR    | 391.685               | 48.059.749,50           | 2,97                     |
| Carl Zeiss Meditec AG  | EUR    | 72.471                | 8.392.141,80            | 0,52                     |
| Andritz AG   | EUR    | 728.881               | 42.129.321,80           | 2,61                     |
| De'Longhi SpA  | EUR    | 1.743.435             | 55.894.526,10           | 3,46                     |
| MTU Aero Engines AG  | EUR    | 246.786               | 58.044.067,20           | 3,59                     |
| Ipsen  | EUR    | 463.381               | 51.110.924,30           | 3,16                     |
| Husqvarna AB B   | SEK    | 1.384.788             | 10.990.138,00           | 0,68                     |
| SEB SA Pref  | EUR    | 347.348               | 41.195.472,80           | 2,55                     |
| Metso Outotec Oyj  | EUR    | 8.686.076             | 95.590.266,38           | 5,92                     |
| Gerresheimer AG  | EUR    | 69.666                | 7.273.130,40            | 0,45                     |
| Almirall SA  | EUR    | 887.416               | 7.334.493,24            | 0,45                     |
| Fluidra SA   | EUR    | 197.981               | 4.339.743,52            | 0,27                     |
| Aixtron SE Reg   | EUR    | 752.555               | 18.437.597,50           | 1,14                     |
| Icon Plc   | USD    | 304.903               | 94.862.162,30           | 5,87                     |
| Edenred SA   | EUR    | 421.754               | 20.859.952,84           | 1,29                     |
| Rolls-Royce Holdings PLC   | GBP    | 8.531.321             | 42.582.714,03           | 2,63                     |
| Kion Group AG  | EUR    | 510.908               | 24.922.092,24           | 1,54                     |
| Chemical Wks Richt Gedeon Plc  | HUF    | 1.313.158             | 30.859.368,69           | 1,91                     |
| Allegion PLC   | USD    | 75.292                | 9.393.022,15            | 0,58                     |
| Valmet Oyj   | EUR    | 503.343               | 12.276.535,77           | 0,76                     |
| Rexel SA   | EUR    | 1.148.135             | 28.737.819,05           | 1,78                     |
| ConvaTec Group Plc Reg   | GBP    | 7.235.130             | 24.238.947,86           | 1,50                     |
| Soitec   | EUR    | 70.837                | 6.793.268,30            | 0,42                     |
| Comet Holding AG Reg   | CHF    | 51.921                | 16.769.855,45           | 1,04                     |
| BioMerieux SA  | EUR    | 863.618               | 88.304.940,50           | 5,46                     |
| Arjo AB B Reg  | SEK    | 3.201.993             | 14.184.067,53           | 0,88                     |
| BE Semiconductor Industries NV Reg   | EUR    | 132.854               | 18.851.982,60           | 1,17                     |
| Electrolux Professional AB B Reg   | SEK    | 1.530.357             | 9.277.384,76            | 0,57                     |
| Publicis Groupe SA   | EUR    | 82.380                | 8.324.499,00            | 0,52                     |
| Medmix AG  | CHF    | 568.226               | 9.357.583,33            | 0,58                     |
| Pluxee NV  | EUR    | 1.080.033             | 29.592.904,20           | 1,83                     |
| Sulzer AG Reg  | CHF    | 81.778                | 9.221.959,33            | 0,57                     |
| STMicroelectronics NV  | EUR    | 1.893.908             | 75.604.807,36           | 4,68                     |
| GEA Group AG   | EUR    | 678.913               | 26.606.600,47           | 1,65                     |
| Smiths Group Plc Reg   | GBP    | 2.461.611             | 47.266.639,12           | 2,92                     |
| SEB SA   | EUR    | 108.336               | 12.848.649,60           | 0,80                     |
| Sodexo   | EUR    | 669.543               | 53.215.277,64           | 3,29                     |
| ASM Intl NV Reg  | EUR    | 67.203                | 38.030.177,70           | 2,35                     |
| SKF AB B   | SEK    | 3.040.107             | 57.527.444,83           | 3,56                     |
| FLSmidth & Co AS B   | DKK    | 643.568               | 29.697.229,92           | 1,84                     |
| GN Store Nord Ltd  | DKK    | 2.147.451             | 52.569.599,68           | 3,25                     |
| <b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol. o assim.<br/>(tranne warrant e buoni di sottoscriz.)</b> |        |                       | <b>1.511.436.405,21</b> | <b>93,52</b>             |
| <b>TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regol.</b>  |        |                       | <b>1.511.436.405,21</b> | <b>93,52</b>             |

| Denominazione dei titoli                       | Valuta | Qtà Num<br>o nominale | Valore di<br>mercato    | %<br>patrimonio<br>netto |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>TOTALE Azioni e titoli assimilati</b>       |        |                       | <b>1.511.436.405,21</b> | <b>93,52</b>             |
| Oddo BHF Money Market CI EUR Cap               | EUR    | 1.581.863,724         | 80.785.780,38           | 5,00                     |
| <b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale</b> |        |                       | <b>80.785.780,38</b>    | <b>5,00</b>              |
| <b>TOTALE Titoli di OICR</b>                   |        |                       | <b>80.785.780,38</b>    | <b>5,00</b>              |
| Allegion PLC                                   | USD    | 75.292                | 33.469,31               | 0,00                     |
| Valmet Oyj                                     | EUR    | 503.343               | 342.273,24              | 0,02                     |
| SKF AB B                                       | SEK    | 3.040.107             | 1.678.432,32            | 0,11                     |
| <b>TOTALE Cedole e dividendi</b>               |        |                       | <b>2.054.174,87</b>     | <b>0,13</b>              |
| Creditori vari titoli EUR                      | EUR    | -755.693,37           | -755.693,37             | -0,05                    |
| Creditori vari S/R EUR                         | EUR    | -560.997,38           | -560.997,38             | -0,03                    |
| Debitori vari S/R EUR                          | EUR    | 102.593,57            | 102.593,57              | 0,00                     |
| <b>TOTALE Altri debiti e crediti</b>           |        |                       | <b>-1.214.097,18</b>    | <b>-0,08</b>             |
| <b>Totale Debiti e crediti</b>                 |        |                       | <b>840.077,69</b>       | <b>0,05</b>              |
| OddoCie - CHF                                  | CHF    | 26.529,44             | 27.271,45               | 0,00                     |
| OddoCie - DKK                                  | DKK    | 41.365,49             | 5.545,60                | 0,00                     |
| OddoCie Par-EUR                                | EUR    | 25.212.377,91         | 25.212.377,91           | 1,57                     |
| OddoCie - GBP                                  | GBP    | 11.632,03             | 13.606,61               | 0,00                     |
| OddoCie - HUF                                  | HUF    | 62.434,95             | 158,45                  | 0,00                     |
| OddoCie - SEK                                  | SEK    | 68.740,23             | 5.953,14                | 0,00                     |
| OddoCie - USD                                  | USD    | 11.787,24             | 10.916,13               | 0,00                     |
| <b>TOTALE Attività</b>                         |        |                       | <b>25.275.829,29</b>    | <b>1,57</b>              |
| H A/V CHF EUR 150424                           | CHF    | 1.400.000             | 1.440.591,21            | 0,09                     |
| H A/V CHF EUR 150424                           | EUR    | -1.460.544,69         | -1.460.544,69           | -0,09                    |
| H A/V USD EUR 150424                           | USD    | 5.260.000             | 4.868.598,74            | 0,30                     |
| H A/V USD EUR 150424                           | EUR    | -4.799.921,74         | -4.799.921,74           | -0,30                    |
| <b>TOTALE Operazioni a termine</b>             |        |                       | <b>48.723,52</b>        | <b>0,00</b>              |
| ADM OTC - BHFBk Ffm                            | EUR    | 10.000                | 10.000,00               | 0,00                     |
| <b>TOTALE Altre disponibilità</b>              |        |                       | <b>10.000,00</b>        | <b>0,00</b>              |
| <b>TOTALE Disponibilità</b>                    |        |                       | <b>25.334.552,81</b>    | <b>1,57</b>              |
| Commissione di gestione                        | CHF    | -1.033,4              | -1.062,30               | 0,00                     |
| Commissione di gestione                        | EUR    | -1.876.757,16         | -1.876.757,16           | -0,12                    |
| Commissione di gestione                        | USD    | -7.672,82             | -7.105,78               | 0,00                     |
| Commissione di performance                     | EUR    | -348.840,4            | -348.840,40             | -0,02                    |
| Commissione di performance                     | USD    | -17.443,46            | -16.154,34              | 0,00                     |
| <b>TOTALE Spese</b>                            |        |                       | <b>-2.249.919,98</b>    | <b>-0,14</b>             |
| <b>TOTALE TESORERIA</b>                        |        |                       | <b>23.924.710,52</b>    | <b>1,48</b>              |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                 |        |                       | <b>1.616.146.896,11</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 2023 | 15.071.546          | 15.182.204                  | 208                        |

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2023 versate nel 2024 e negli anni successivi

(\*\*) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (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 2023 (fisse e variabili*) | 3.432.024        | 6                     | 18.865.257  | 60                    |

(\*) Remunerazioni variabili per l'anno 2023 versate nel 2024 e negli anni successivi

### 2. Elementi qualitativi

#### 2.1. Le remunerazioni fisse

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

#### 2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

### **3. Casi particolari dei soggetti che assumono il rischio e delle remunerazioni variabili differite**

#### **3.1. I soggetti che assumono il rischio**

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

#### **3.2. Le remunerazioni variabili differite.**

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

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

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

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

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

### **Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio**

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2023 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

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

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



## **Allegato SFDR**

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

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Avenir Europe

**Identificativo della persona giuridica:**  
969500QGX5P7LVVRQ45

## 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 32,10% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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 tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

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

|   | 28/03/2024 |           |
|---|------------|-----------|
|   | Fondo      | Copertura |
| Rating MSCI ESG*  | AA         | 98,1      |
| Punteggio ESG   | 7,5        | 98,1      |
| Rating medio per il pilastro "E"  | 5,9        | 98,1      |
| Rating medio per il pilastro "S"  | 5,2        | 98,1      |
| Rating medio per il pilastro "G"  | 6,6        | 98,1      |
| Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR) | 20,1       | 100,0     |
| Investimenti sostenibili (%)  | 32,1       | 96,7      |
| Investimenti allineati alla tassonomia (%)                                  | N/D        | N/D       |
| Esposizione ai combustibili fossili (%)**                                   | 0,0        | 0,0       |
| Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***                | 26,7       | 27,1      |

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

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

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

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

|   | 31/03/2023 |           |
|---|------------|-----------|
|   | Fondo      | Copertura |
| Rating MSCI ESG*  | AAA        | 98,8      |
| Punteggio ESG   | 9,6        | 98,8      |
| Rating medio per il pilastro "E"  | 5,9        | 98,8      |
| Rating medio per il pilastro "S"  | 5,5        | 98,8      |
| Rating medio per il pilastro "G"  | 6,7        | 98,8      |
| Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR) | 31,8       | 99,6      |
| Investimenti sostenibili (%)  | 30,2       | 97,2      |
| Investimenti allineati alla tassonomia (%)                                  | 0,0        | 0,0       |
| Esposizione ai combustibili fossili (%)**                                   | 0,0        | 0,0       |
| Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***                | 29,4       | 29,9      |

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

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

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

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

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo:

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 32,1% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile. 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 tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

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

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

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 32,1% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

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

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

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

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

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



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

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

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



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/04/2023 - 28/03/2024

| Investimenti di maggiore entità | Settore*        | % di attivi** | Paese     |
|---------------------------------|-----------------|---------------|-----------|
| Icon Plc                        | Salute          | 5,8%          | Irlanda   |
| Metso Outotec Oyj               | Industria       | 5,8%          | Finlandia |
| Safran Sa                       | Industria       | 5,5%          | Francia   |
| Stmicroelectronics Nv           | Informatica     | 5,3%          | Svizzera  |
| Biomerieux                      | Salute          | 5,0%          | Francia   |
| Oddo Bhf Money Market Ci-Eur    | -               | 4,8%          | Germania  |
| Sodexo Sa                       | Beni voluttuari | 4,1%          | Francia   |
| Skf Ab-B Shares                 | Industria       | 3,6%          | Svezia    |
| Seb Sa                          | Beni voluttuari | 3,1%          | Francia   |
| Mtu Aero Engines Ag             | Industria       | 3,1%          | Germania  |
| De'Longhi SpA                   | Beni voluttuari | 2,9%          | Italia    |

\* Al 28/03/2024, 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 (intervallo considerato: tre mesi precedenti).



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

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

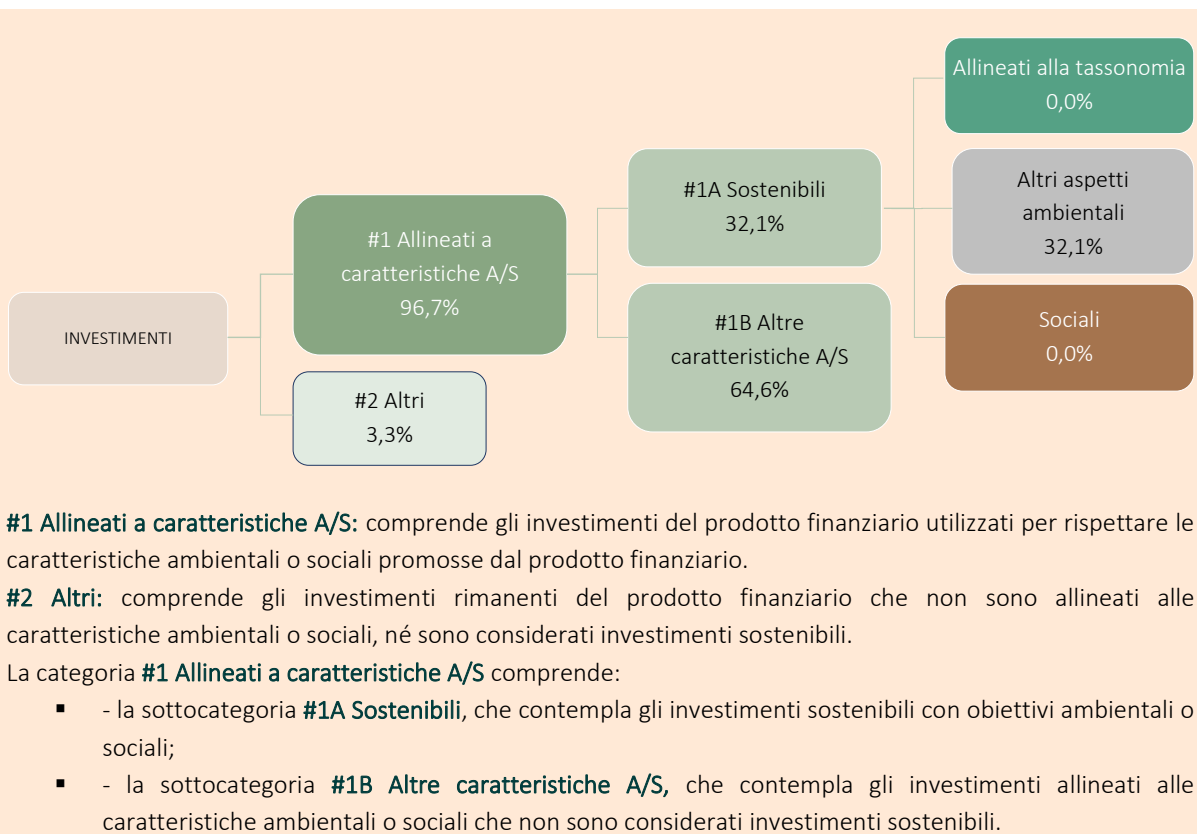
**L'allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



Gli Altri investimenti comprendono l'1,5% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e l'1,8% 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 28/03/2024 |
|--------------------------|---------------------------|
| Industria                | 42,0%                     |
| Salute                   | 25,5%                     |
| Beni voluttuari          | 13,3%                     |
| Informatica              | 10,8%                     |
| Finanza                  | 1,3%                      |
| Servizi di comunicazione | 0,5%                      |
| Fondo                    | 5,0%                      |
| Liquidità                | 1,5%                      |

\* Al 28/03/2024, 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.

● **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>?**

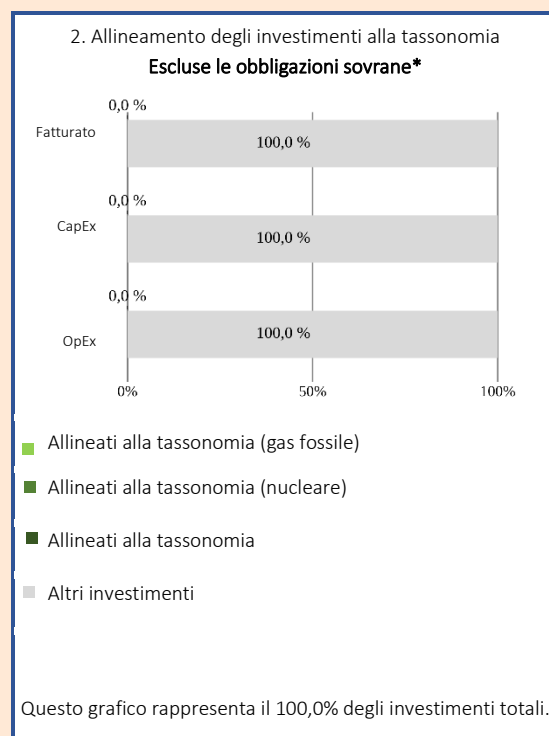
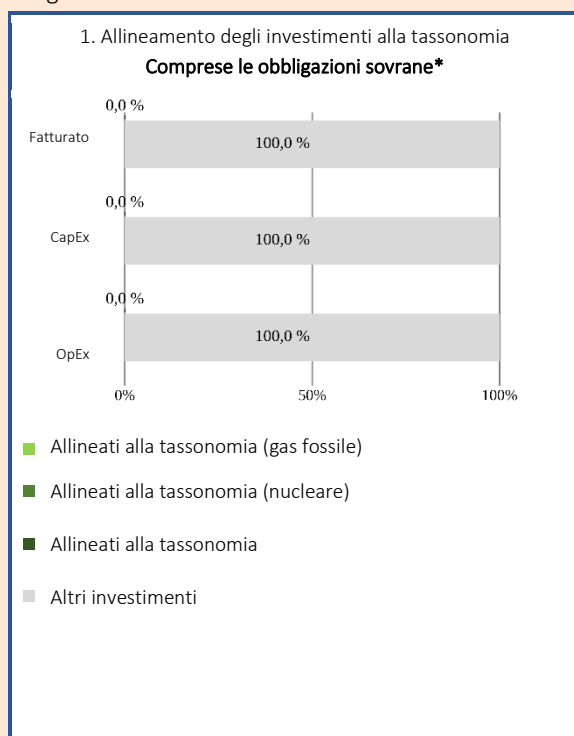
- Sì
- Gas fossile
- Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

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.

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



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

<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.



● **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.



**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 32,1%.



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 socialmente sostenibili?**

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

|  | 28/03/2024 |           |        |           |
|--|------------|-----------|--------|-----------|
|  | Fondo      | Copertura | Indice | Copertura |
| Rating MSCI ESG  | AA         | 98,1      | AA     | 99,4      |
| Punteggio ESG  | 7,5        | 98,1      | 7,5    | 99,4      |
| Rating medio per il pilastro "E"                               | 5,9        | 98,1      | 6,4    | 99,4      |
| Rating medio per il pilastro "S"                               | 5,2        | 98,1      | 5,2    | 99,4      |
| Rating medio per il pilastro "G"                               | 6,6        | 98,1      | 6,8    | 99,4      |
| Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR) | 20,1       | 100,0     | 110,1  | 100,0     |
| Investimenti sostenibili (%)                                   | 32,1       | 96,7      | 36,9   | 99,4      |
| Investimenti allineati alla tassonomia (%)                     | N/D        | N/D       | N/D    | N/D       |
| Esposizione ai combustibili fossili (%)                        | 0,0        | 0,0       | 1,8    | 1,8       |
| Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)      | 26,7       | 27,1      | 35,6   | 35,6      |