

# **SICAV ODDO BHF**

---

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Relazione annuale certificata al 31/10/23**

R.C.S. Lussemburgo B 67 580

# SICAV ODDO BHF

---

## Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Relazione del Gestore	5
Relazione della società di revisione indipendente	9
Consolidato stato patrimoniale al 31/10/23	13
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/10/23	14
Comparti:	15
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	15
ODDO BHF Euro High Yield Bond	27
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	37
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	48
ODDO BHF Convertibles Global	55
ODDO BHF Objectifs Revenus	63
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	69
ODDO BHF Algo Trend US	79
ODDO BHF Global Credit Short Duration	86
ODDO BHF Artificial Intelligence	96
ODDO BHF Green Planet	104
ODDO BHF Polaris Moderate F	111
ODDO BHF Polaris Balanced F	117
ODDO BHF Polaris Flexible F	123
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	129
Altre note ai prospetti finanziari	134
Informazioni supplementari non certificate	147

Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni sono valide solo se ricevute sulla base del prospetto di emissione accompagnato dall'ultima relazione annuale e, dopo la sua pubblicazione, dall'ultima relazione semestrale.

# SICAV ODDO BHF

---

## Struttura Organizzativa ed Amministrativa

<b>Sede legale</b>	5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Consiglio di Amministrazione della società</b>	Thomas Seale Presidente del Consiglio di amministrazione del Fondo <i>Independent Director</i> 39, Rue de la Paix L-7244 Bereldange, Granducato di Lussemburgo  Werner Taiber Chairman of the Supervisory Board ODDO BHF Asset Management GmbH Dusseldorf, Germania  Laurent Denize <i>Deputy Managing Director</i> ODDO BHF Asset Management SAS Parigi, Francia  Aude Vanderpol <i>Global Head of Reporting and Performance</i> ODDO BHF Asset Management SAS Parigi, Francia  Francis Huba (dal 7 novembre 2022) <i>Head of Middle office</i> ODDO BHF Asset Management SAS Parigi, Francia  ODDO BHF SCA rappresentata da Pierre-Emmanuel Charrette <i>Chief Compliance Officer</i> ODDO BHF SCA Parigi, Francia  Katja Münch (fino al 31 dicembre 2022) <i>Global Head of Client Services</i> ODDO BHF Asset Management GmbH Francoforte, Germania
<b>Società di Gestione</b>	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 Parigi, Francia
<b>Distributori</b>	ODDO BHF SCA 12, Boulevard de la Madeleine F-75009 Parigi, Francia
<b>Banca Depositaria, Agente di Pagamento e Responsabile dell'Amministrazione</b>	CACEIS Bank Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Cabinet de Révision Agréé</b>	DELOITTE AUDIT, <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Agente Informativo in Germania</b>	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Dusseldorf, Germania
<b>Rappresentante e Agente Pagatore in Svizzera</b>	BNP Paribas Securities Services <i>Paris, succursale de Zurich</i> Selnaustraße, 16 CH-8002 Zurigo, Svizzera
<b>Agente Pagatore e Agente Informativo in Austria</b>	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark, 9 A-1030 Vienna, Austria

# SICAV ODDO BHF

---

## **Dirigenti della Società di Gestione**

Nicolas Chaput  
*Chief Executive Officer (Président)*  
ODDO BHF Asset Management SAS  
F-Parigi, Francia

Laurent Denize  
*Deputy Managing Director*  
ODDO BHF Asset Management SAS  
F-Parigi, Francia

## **Gestore degli Investimenti**

Dei seguenti comparti:

Sustainable Euro Corporate Bond  
Euro High Yield Bond  
Euro Credit Short Duration  
Algo Trend Eurozone  
Sustainable Credit Opportunities  
Algo Trend US  
Global Credit Short Duration

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße, 15  
D-40217 Dusseldorf, Germania

Convertibles Global

Wellington Management International Limited  
Cardinal Place, 80 Victoria Street  
Londra, SW1E 5JL, Regno Unito

# SICAV ODDO BHF

---

## Relazione del Gestore

### Relazione del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione (il "Consiglio") è lieto di presentare la Relazione annuale e il Bilancio certificato della SICAV ODDO BHF (la "Società") al 31/10/2023 e ritiene che le informazioni fornite siano nel complesso corrette, equilibrate e permettano agli azionisti di valutare la posizione e la performance della Società.

### Struttura della Società

La Società è stata costituita come *société anonyme* di diritto lussemburghese, si qualifica come *société d'investissement à capital variable* (SICAV) à *compartiments multiples* con lo status di organismo d'investimento collettivo del risparmio soggetto alle disposizioni della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, in materia di Organismi d'investimento collettivo del risparmio (la "Legge del 2010") ed è soggetta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo (la "CSSF").

L'oggetto della Società è l'investimento collettivo del suo patrimonio in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altri attivi ammessi come indicato nella Legge del 2010, con l'obiettivo di offrire varie opportunità d'investimento, frazionare il rischio d'investimento e offrire ai suoi azionisti il beneficio della gestione del patrimonio della Società.

### Ruolo e responsabilità del Consiglio

Il Consiglio di amministrazione è investito dei più ampi poteri per compiere tutti gli atti di disposizione e amministrazione rientranti nell'oggetto sociale, in conformità con la politica d'investimento definita nell'Articolo 18 dello Statuto.

Tutti i poteri non espressamente riservati dalla legge o dallo Statuto all'Assemblea generale degli azionisti spettano al Consiglio di amministrazione.

### Composizione del Consiglio

La Società è gestita da un Consiglio di amministrazione composto da almeno tre membri che non devono necessariamente essere azionisti della Società e il cui mandato ha una durata massima di sei anni. Gli amministratori sono eletti dall'assemblea generale degli azionisti, che ne stabilisce il numero, la remunerazione e la durata del mandato.

Gli amministratori sono eletti a maggioranza dei voti espressi dagli azionisti presenti o rappresentati.

Tutti gli amministratori possono essere rimossi con o senza causa ovvero sostituiti in qualsiasi momento mediante delibera dell'assemblea generale.

Nel caso in cui un posto di amministratore resti vacante, gli Amministratori in carica possono temporaneamente occupare il posto vacante; spetta agli Azionisti provvedere alla nomina definitiva alla prima Assemblea generale successiva.

# SICAV ODDO BHF

Informazioni per gli Azionisti	
Modifiche apportate al prospetto informativo durante l'esercizio finanziario	
<b>Creazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CR-EUR per il comparto ODDO BHF Polaris Flexible F</li> <li>• CN-EUR per il comparto ODDO BHF Polaris Balanced F</li> <li>• CN-EUR per il comparto ODDO BHF Polaris Flexible F</li> <li>• Creazione di ODDO BHF Subordinated Debt (non ancora lanciato)</li> </ul>
<b>Liquidazione</b>	
<b>Fusione</b>	<p>Fusione delle seguenti Classi di azioni incorporate con le seguenti classi di azioni dei Comparti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CI-EUR con CR-EUR del comparto ODDO BHF Algo Trend Eurozone;</li> <li>• DRw-EUR con CR-EUR del comparto ODDO BHF Algo Trend Eurozone;</li> <li>• CI-EUR [H] con Clw-EUR [H] del comparto ODDO BHF Artificial Intelligence;</li> <li>• CR-EUR [H] con CR-EUR del comparto ODDO BHF Artificial Intelligence;</li> <li>• CRw-EUR [H] con CR-EUR del comparto ODDO BHF Artificial Intelligence;</li> <li>• CR-USD [H] con CR-EUR del comparto ODDO BHF Convertibles Global;</li> <li>• CR-EUR [H] con CR-EUR del comparto ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• CR-USD con CR-EUR del comparto ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• CRw-EUR [H] con CR-EUR del comparto ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• DI-USD con CI-USD del comparto ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• DR-USD con CR-EUR del comparto ODDO BHF Green Planet.</li> </ul>
<b>Modifiche</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modifica del limite massimo di attività che ODDO BHF Artificial Intelligence può detenere per far fronte alle richieste di rimborso o per altre esigenze di liquidità dal 20% al 10%;</li> <li>• Modifica dell'indice di riferimento di ODDO BHF Green Planet: l'MSCI ACWI Climate Change NR USD Index sostituisce l'MSCI ACWI NR Index;</li> <li>• Modifiche relative al punteggio ESG per ODDO BHF Euro Credit Short Duration;</li> <li>• Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento di ODDO BHF Artificial Intelligence;</li> <li>• Inserimento nel Prospetto informativo delle modifiche relative alla politica d'investimento dei fondi master di ODDO BHF Polaris Balanced F e ODDO BHF Polaris Flexible F;</li> <li>• Modifiche relative alle disposizioni generali sulle commissioni di performance;</li> <li>• Modifiche alla sezione "Rimborso di azioni" del Prospetto informativo;</li> <li>• Modifica dell'Appendice I "Limiti d'investimento" e degli obiettivi e delle politiche d'investimento dei comparti interessati in relazione alla detenzione di liquidità in via accessoria;</li> <li>• Modifica dell'Appendice I "Limiti d'investimento" per attuare la legge lussemburghese dell'8 dicembre 2021 che recepisce la direttiva UE 2019/2162;</li> <li>• Modifica della politica d'investimento di ODDO BHF Euro Credit Short Duration;</li> <li>• Rimozione del riferimento all'EONIA dal Prospetto informativo di ODDO BHF Objectifs Revenus, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities e ODDO BHF Global Credit Short Duration, e sua sostituzione con l'€STR.</li> </ul>

# SICAV ODDO BHF

<p><b>Integrazione / Adeguamento</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conformità con i requisiti di informativa precontrattuale previsti dall'SFDR-NTR in relazione a ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F, ODDO BHF Polaris Flexible F e ODDO BHF Subordinated Debt, che sono soggetti all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, come modificato, (l'"SFDR"), nonché a ODDO BHF Artificial Intelligence e ODDO BHF Green Planet, che sono soggetti all'Articolo 9 dell'SFDR;</li> <li>• Chiarimento dell'obiettivo d'investimento di ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities e ODDO BHF Green Planet in merito all'utilizzo dell'indice di riferimento nel contesto della determinazione dell'universo d'investimento di tali comparti;</li> <li>• Chiarimento della politica d'investimento di ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond e ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities in relazione all'investimento in CoCo bond emessi dal Gruppo ODDO BHF;</li> <li>• Modifica della politica di distribuzione di ODDO BHF Objectifs Revenus per eliminare la menzione che il consolidamento sarà effettuato sulla base di una (1) nuova azione a distribuzione per cento (100) vecchie azioni a distribuzione;</li> <li>• Chiarimento della politica d'investimento di ODDO BHF Algo Trend US per indicare che il Comparto può fungere da fondo master;</li> <li>• Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento di ODDO BHF Artificial Intelligence per fare un chiaro riferimento all'Articolo 9 dell'SFDR;</li> <li>• Modifica della sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo in relazione alle disposizioni sulle commissioni di performance;</li> <li>• Conformità alle FAQ della CSSF sulla Legge del 17 dicembre 2010 per quanto riguarda i requisiti per la detenzione di liquidità in via accessoria per ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond, ODDO BHF Euro High Yield Bond, ODDO BHF Euro Credit Short Duration, ODDO BHF Algo Trend Eurozone, ODDO BHF Algo Trend US, ODDO BHF Global Credit Short Duration, ODDO BHF Artificial Intelligence e ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• Conformità alla legge lussemburghese dell'8 dicembre 2021 che recepisce la direttiva UE 2019/2162 del 27 novembre 2019 relativa all'emissione di obbligazioni garantite e alla vigilanza pubblica delle obbligazioni garantite e che modifica la direttiva 2009/65/CE e la direttiva 2014/59/UE;</li> <li>• Inserimento di uno specifico fattore di rischio associato al debito subordinato e, all'interno del fattore di rischio associato all'investimento in obbligazioni contingent convertible, di un sottorischio relativo alla liquidità.</li> </ul>
<p><b>Ulteriori informazioni</b></p>	
<p>Dal momento che le seguenti classi di azioni non sottoscritte non sono elencate nel Prospetto informativo, il Consiglio di amministrazione ha deciso di chiuderle. Le chiusure non avranno alcun impatto, in quanto non vi sono investitori in queste classi di azioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CRw-SEK[H] del comparto ODDO BHF Artificial Intelligence;</li> <li>• CN-SEK[H] del comparto ODDO BHF Euro Credit Short Duration;</li> <li>• CN-SEK[H] del comparto ODDO BHF Euro High Yield Bond;</li> <li>• CRw-SEK[H] del comparto ODDO BHF Green Planet;</li> <li>• CN-SEK[H] del comparto ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond;</li> <li>• CR-SEK[H] del comparto ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond;</li> <li>• CI-USD[H] del comparto ODDO BHF Algo Trend US;</li> <li>• DI-EUR del comparto ODDO BHF Algo Trend US;</li> <li>• DIw-EUR del comparto ODDO BHF Algo Trend US;</li> <li>• DP-EUR del comparto ODDO BHF Algo Trend US;</li> <li>• CI-USD[H] del comparto ODDO BHF Convertibles Global;</li> <li>• DIw-EUR del comparto ODDO BHF Global Credit Short Duration; e</li> <li>• DPw-EUR del comparto ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities.</li> </ul>	

# SICAV ODDO BHF

---

## Analisi di mercato

In netto contrasto con l'anno scorso, quando gli investitori non riuscivano a fare quasi nulla di buono, quest'anno è stato più facile generare profitti, ma vi sono state notevoli differenze.

I titoli di Stato privi di rischio hanno ristagnato con rendimenti inferiori all'1%. Le obbligazioni societarie, sia investment grade che high yield, hanno offerto rendimenti leggermente migliori, compresi tra il 2% e il 6%.

Questi risultati sono stati messi in ombra dall'impennata dei titoli tecnologici statunitensi, che però è stata trainata solo da una manciata di titoli, i "Magnifici sette", responsabili di gran parte dei guadagni dell'S&P 500.

Di recente, i risultati trimestrali di Nvidia superiori alle attese della maggior parte degli analisti hanno prolungato il boom tecnologico, che stava perdendo slancio.

A molti investitori europei questa sembra una notizia da un altro pianeta, come dimostrano gli afflussi nei fondi: con un'economia che cresce a rilento, hanno infatti approfittato degli alti tassi d'interesse per spostare liquidità dai conti overnight ai fondi comuni monetari o alle obbligazioni a breve termine.

Ora si domandano se i mercati riusciranno a restare sul livello attuale o se stanno per subire una flessione.

A settembre, gli investitori si sono trovati alle prese più o meno con le stesse incognite dell'inizio dell'estate: l'andamento dell'inflazione e della politica monetaria, l'impatto dell'IA e la debolezza dell'economia, soprattutto in Europa e in Cina.

Visti i tassi reali a lungo termine su livelli storicamente alti e la crescita nominale in calo, la fine del ciclo di rialzi è ormai vicina. Ciò dovrebbe favorire i titoli di Stato di alta qualità, che di solito raggiungono i massimi prima dell'ultimo rialzo dei tassi di un ciclo. Quando i rendimenti inizieranno a scendere potremmo quindi osservare un rally dei prezzi. Gli spread dei titoli ad alto rendimento si sono già ristretti, ma sono ancora lontani dai minimi storici del 2007. Con i tassi di default del 4,3% previsti da Moody's per i prossimi dodici mesi e i rating medi più elevati nel mercato high yield, i rendimenti corretti per il rischio rimangono interessanti, soprattutto per le emissioni a breve termine. Le valutazioni azionarie, invece, non offrono un notevole potenziale di rialzo nel breve e medio termine. Alla luce dei margini di profitto delle imprese in calo e dell'accentuarsi dei rischi al ribasso per l'economia in Europa e negli Stati Uniti, gli investimenti azionari dovrebbero essere selettivi.

Nonostante le possibili battute d'arresto nel breve periodo, l'IA rimane un tema centrale a lungo termine, in quanto la penetrazione delle applicazioni per l'aumento della produttività nel mondo aziendale è ancora agli inizi. Anche il settore del lusso offre opportunità agli investitori orientati alla qualità in virtù del potere di determinazione dei prezzi dei grandi marchi e delle barriere all'entrata elevate, che lo rendono più un tema che un settore.

Prima di consigliare l'assunzione di rischi maggiori, aspettiamo che l'inflazione raggiunga il picco e che la fine della stretta monetaria sia alle porte. L'aspetto positivo è che con gli aumenti salariali finora l'inflazione non sembra aver assunto un carattere persistente. Anche il punto di minimo dei principali indicatori economici e le revisioni delle stime sugli utili fungeranno da catalizzatori. Gli Stati Uniti e i mercati emergenti sono in vantaggio rispetto all'Europa e alla Cina. Che si verifichi l'auspicato atterraggio morbido o che si debba affrontare un rimbalzo più duro, l'investimento in titoli di qualità ci aiuterà a superare le fasi più turbolente.

Ai Signori Azionisti di  
SICAV ODDO BHF  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

## RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

### Relazione sulla Revisione Contabile del Bilancio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SICAV ODDO BHF (la "società") e di ciascuno dei comparti, che comprende lo stato patrimoniale e il portafoglio titoli al 31 ottobre 2023, il conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, nonché le note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro avviso, il bilancio allegato fornisce un quadro veritiero e corretto, sotto tutti gli aspetti rilevanti, della situazione finanziaria di ODDO BHF SICAV e di ciascuno dei suoi comparti al 31 ottobre 2023, nonché dei risultati delle loro operazioni e delle variazioni del loro patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità con la legge e i regolamenti lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione della revisione contabile (Legge 23 luglio 2016) e ai principi di revisione internazionali (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi di tale Regolamento, Legge e standard sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del Réviseur d'Entreprises Agréé per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo anche indipendenti rispetto alla Società, in conformità al Codice Deontologico per i Ragionieri Professionali dell'International Ethics Standards Board for Accountants (codice IESBA), adottato per il Lussemburgo dalla CSSF e ai principi in materia di etica rilevanti per la nostra revisione contabile e abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti etici. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione di gestione, ma non includono il bilancio d'esercizio e la nostra corrispondente relazione del *Réviseur d'Entreprises Agréé*.

Il nostro giudizio sul bilancio non verte sulle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione sull'affidabilità delle stesse.

Nell'ambito della revisione contabile del bilancio, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se esse siano significativamente incoerenti con il bilancio o con le nostre conoscenze acquisite nel corso della revisione contabile o se appaiano altrimenti significativamente errate. Se, sulla base del lavoro svolto, concludiamo che le altre informazioni sono significativamente errate, siamo tenuti a segnalarlo.

fatto. Non abbiamo nulla da segnalare a questo proposito.

## **Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Società per il bilancio**

Il Consiglio di Amministrazione della società è responsabile della redazione e della presentazione veritiera del bilancio, ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione di bilanci. È altresì responsabile del controllo interno ritenuto necessario per consentire che la preparazione del bilancio sia priva di anomalie significative, siano esse dovute a dolo o negligenza.

Nella preparazione del bilancio, il Consiglio di amministrazione ha la responsabilità di valutare la capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, di indicare, se del caso, le questioni relative alla continuità aziendale e di utilizzare il principio della. a meno che il Consiglio di amministrazione non intenda liquidare la Società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a farlo.

## **Responsabilità del *Réviseur d'Entreprises Agréé* per la Revisione Contabile del Bilancio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione del *Réviseur d'Entreprises Agréé* che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione del *Réviseur d'Entreprises Agréé* sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione del *Réviseur d'Entreprises Agréé*. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Per Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Elisabeth Layer, Réviseur d'entreprises agréé  
Partner

Luxembourg, il 14 febbraio 2024

**SICAV ODDO BHF**  
**Consolidato**

# SICAV ODDO BHF

## Consolidato stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>3.422.620.943,37</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	3.276.059.110,13
<i>Prezzo d'acquisto</i>		3.297.201.905,55
Depositi bancari a vista e liquidità		91.882.191,52
Margin deposit		360.529,55
Crediti da brokers da incassare		13.630.154,77
Sottoscrizioni da incassare		3.133.251,40
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	521.403,59
Dividendi netti da incassare		95.703,32
Interessi netti da incassare		34.622.938,89
Cambio a pronti crediti		2.315.660,20
<b>Passivo</b>		<b>101.122.214,75</b>
Debiti bancari a vista		962.614,74
Debiti verso brokers da regolare		16.180.373,19
Rimborsi da regolare		6.764.492,04
Contratti di riacquisto da regolare	2.8,9	67.170.003,32
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	80.990,34
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.6	329.283,41
Commissioni di gestione	3	6.721.578,56
Spese amministrative	6	125.081,84
Interessi netti da regolare		181.256,54
Cambio a pronti debiti		2.328.993,45
Altre voci del passivo		277.547,32
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>3.321.498.728,62</b>

# SICAV ODDO BHF

## Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>105.689.854,96</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		443.050,76
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		100.715.822,85
Interessi ricevuti su swaps		883.763,49
Interessi bancari su conti cassa		3.488.212,25
Interessi su contratti di riacquisto	2.8	141.386,11
Altri proventi		17.619,50
<b>Spese</b>		<b>27.076.665,36</b>
Commissioni di gestione	3	19.074.766,40
Commissioni della Società di Gestione		3.017,14
Commissioni della banca depositaria	5	32.164,26
Spese amministrative	6	1.568.740,32
Onorari		227.636,97
Spese legali		341.343,81
Spese di transazione	2.10	1.485.109,07
Commissioni di direttori		31.332,02
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	654.863,48
Interessi su scoperti bancari		68.716,64
Interessi pagati su swaps		1.151.805,54
Interessi pagati su contratti di riacquisto inverso	2.8	2.088.167,96
Spese bancarie		25,73
Altre spese	13	348.976,02
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>78.613.189,60</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-71.903.817,20
- contratti a termine su divise	2.5	10.071.102,99
- future finanziari	2.6	4.536.348,41
- swaps	2.7	-2.303.931,12
- cambi	2.3	-391.392,06
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>18.621.500,62</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	164.910.991,72
- contratti a termine su divise	2.5	-1.558.155,95
- future finanziari	2.6	-1.945.213,56
- swaps	2.7	-1.460.977,50
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>178.568.145,33</b>
Dividendi distribuiti	11	-24.971.820,67
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		1.188.552.907,65
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		202.717.209,08
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-849.590.111,83
Riscatto di azioni a distribuzione		-298.027.689,85
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>397.248.639,71</b>
<b>Rivalutazione del bilancio iniziale</b>		<b>-21.270.832,85</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>2.945.520.921,76</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>3.321.498.728,62</b>

# **ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond**

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Attivo</b>		<b>479.440.955,93</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	465.451.171,51
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>484.972.475,06</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.527.094,87
Margin deposit		129.500,00
Crediti da brokers da incassare		4.286.446,78
Sottoscrizioni da incassare		53.998,70
Interessi netti da incassare		5.992.744,07
<b>Passivo</b>		<b>5.727.240,38</b>
Debiti verso brokers da regolare		2.950.204,88
Rimborsi da regolare		1.831.338,97
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.6	129.500,00
Commissioni di gestione	3	752.694,85
Spese amministrative	6	17.760,40
Altre voci del passivo		45.741,28
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>473.713.715,55</b>

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>13.351.452,71</b>
Cedole nette da obbligazioni		13.047.756,55
Interessi bancari su conti cassa		302.230,70
Altri proventi		1.465,46
<b>Spese</b>		<b>2.876.669,57</b>
Commissioni di gestione	3	2.344.438,05
Commissioni della banca depositaria	5	7.741,68
Spese amministrative	6	266.536,57
Onorari		39.389,56
Spese legali		53.587,67
Spese di transazione	2.10	6.506,56
Commissioni di direttori		5.512,96
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	94.922,96
Interessi su scoperti bancari		218,77
Interessi pagati su swaps		218,75
Altre spese	13	57.596,04
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>10.474.783,14</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-29.817.350,97
- future finanziari	2.6	772.700,00
- cambi	2.3	661,59
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-18.569.206,24</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	36.640.722,23
- future finanziari	2.6	-276.400,00
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>17.795.115,99</b>
Dividendi distribuiti	11	-3.748.744,26
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		158.154.655,76
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		47.257.569,54
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-71.217.110,90
Riscatto di azioni a distribuzione		-123.341.912,06
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>24.899.574,07</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>448.814.141,48</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>473.713.715,55</b>

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>473.713.715,55</b>	<b>448.814.141,48</b>	<b>553.049.453,81</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		6.391.787,36	1.400.373,97	3.583.286,85
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	19,03	18,36	21,52
<b>I Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		1.843.116,71	9.421.461,71	13.963.287,71
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	10,66	10,39	12,32
Dividendo per azione		0,1149	0,1411	0,1118
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.655.389,71	1.065.704,77	533.896,68
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	16,61	16,10	18,97
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		192.762,45	212.569,87	229.278,93
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	90,58	88,29	104,70
Dividendo per azione		0,5063	0,6848	0,4495
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		472.913,72	517.344,85	367.429,71
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,79	89,72	105,44
<b>P Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		20.201.763,00	19.517.956,80	11.915.368,80
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	9,89	9,64	11,44
Dividendo per azione		0,1221	0,1481	0,1202
<b>oN Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		79.250,00	194.990,00	950.462,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	88,87	85,36	99,66
<b>X Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		35.889,38	38.600,25	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.024,68	985,82	-

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

---

## Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	1.400.373,97	6.397.200,49	1.405.787,10	6.391.787,36
<b>I Shares EUR - Distribution</b>	9.421.461,71	231.455,00	7.809.800,00	1.843.116,71
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>	1.065.704,77	1.027.890,01	438.205,08	1.655.389,71
<b>R Shares EUR - Distribution</b>	212.569,87	1.494,69	21.302,11	192.762,45
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	517.344,85	117.878,52	162.309,65	472.913,72
<b>P Shares EUR - Distribution</b>	19.517.956,80	4.587.052,00	3.903.245,80	20.201.763,00
<b>oN Shares EUR - Capitalisation</b>	194.990,00	3.370,00	119.110,00	79.250,00
<b>X Shares EUR - Capitalisation</b>	38.600,25	9.128,70	11.839,56	35.889,38

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>442.385.931,85</b>	<b>93,39</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>263.560.389,10</b>	<b>55,64</b>
<b>Australia</b>			<b>4.615.340,57</b>	<b>0,97</b>
TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A	EUR	708.000	698.275,62	0,15
TOYOTA FINANCE AUSTR 2.28 20-27 21/04A	EUR	1.505.000	1.419.064,50	0,30
TRANSURBAN FINANCE 3.00 20-30 08/04A	EUR	2.721.000	2.498.000,45	0,53
<b>Danimarca</b>			<b>7.231.268,57</b>	<b>1,53</b>
CARLSBERG BREWERIES A/S 4.0 23-28 05/10A	EUR	1.605.000	1.609.999,57	0,34
ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	500.000	487.487,50	0,10
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	3.826.000	3.496.485,75	0,74
ORSTED 3.75 23-30 01/03A	EUR	1.675.000	1.637.295,75	0,35
<b>Finlandia</b>			<b>6.259.787,22</b>	<b>1,32</b>
FORTUM OYJ 4.5 23-33 26/05A	EUR	1.417.000	1.389.396,84	0,29
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	2.057.000	2.040.852,55	0,43
NESTE OYJ 4.25 23-33 16/03A	EUR	2.842.000	2.829.537,83	0,60
<b>Francia</b>			<b>42.725.628,73</b>	<b>9,02</b>
AXA 3.625 23-33 10/01A	EUR	1.030.000	997.761,00	0,21
AXA 3.75 22-30 12/10A	EUR	2.030.000	2.021.677,00	0,43
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 21-28 03/06A	EUR	2.800.000	2.319.800,00	0,49
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	1.000.000	992.575,00	0,21
BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	1.000.000	945.190,00	0,20
BFCM BANQUE FEDERATI 4.125 23-33 14/06A	EUR	1.800.000	1.749.636,00	0,37
BFCM BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.01 21-25 07/03A	EUR	3.100.000	2.933.654,00	0,62
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	EUR	2.600.000	2.718.170,00	0,57
BPCE 3.625 23-26 17/04A	EUR	1.800.000	1.782.963,00	0,38
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	1.400.000	1.332.947,00	0,28
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	EUR	1.200.000	1.207.686,00	0,25
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	1.700.000	1.556.656,00	0,33
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	1.000.000	968.995,00	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	EUR	1.800.000	1.774.251,00	0,37
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	2.300.000	2.185.644,00	0,46
ENGIE SA 3.6250 23-30 11/01A	EUR	2.100.000	2.045.116,50	0,43
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	1.400.000	1.327.886,00	0,28
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	EUR	1.900.000	1.834.697,00	0,39
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	1.701.000	1.682.442,09	0,36
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	EUR	2.000.000	1.516.040,00	0,32
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	EUR	1.623.000	1.629.840,95	0,34
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	1.400.000	1.308.559,00	0,28
SG 4.25 23-26 28/09A	EUR	2.000.000	2.005.320,00	0,42
SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A	EUR	1.700.000	1.695.605,50	0,36
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	1.300.000	1.009.528,00	0,21
VINCI SA 3.375 22-32 17/10A	EUR	200.000	189.412,00	0,04
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	EUR	1.007.000	993.576,69	0,21
<b>Germania</b>			<b>22.106.139,62</b>	<b>4,67</b>
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	EUR	3.900.000	3.762.018,00	0,79
CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	1.500.000	1.118.002,50	0,24
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	EUR	1.977.000	1.972.354,05	0,42
DEUTSCHE POST AG 3.375 23-33 03/07A	EUR	1.275.000	1.219.301,62	0,26
E.ON SE. 3.75 23-29 01/03A	EUR	1.960.000	1.944.173,00	0,41
EUROGRID GMBH 3.2790 22-31 05/09A	EUR	1.200.000	1.127.052,00	0,24
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.530.000	1.442.965,95	0,30
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	EUR	2.000.000	1.898.420,00	0,40
VIER GAS TRANSP 4.00 22-27 26/09A	EUR	2.600.000	2.599.103,00	0,55

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VIER GAS TRANSPORT 0.125 19-29 10/09A	EUR	1.800.000	1.434.771,00	0,30
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	2.000.000	1.596.560,00	0,34
VONOVIA SE 1 21-33 16/06A	EUR	1.000.000	686.680,00	0,14
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	1.300.000	1.304.738,50	0,28
<b>Giappone</b>			<b>6.922.032,55</b>	<b>1,46</b>
ASAHI GROUP HLD 0.541 20-28 23/10A	EUR	1.360.000	1.152.110,40	0,24
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	1.102.000	1.060.652,96	0,22
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	2.211.000	1.953.971,25	0,41
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	1.701.000	1.519.324,69	0,32
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1.331.000	1.235.973,25	0,26
<b>Irlanda</b>			<b>11.813.368,76</b>	<b>2,49</b>
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	EUR	1.530.000	1.481.514,30	0,31
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	EUR	2.551.000	2.550.795,92	0,54
CRH SMW FINANCE DAC 4.00 23-31 11/07A	EUR	1.860.000	1.822.214,10	0,38
JOHN NT 3.0 22-28 15/09A	EUR	978.000	931.427,64	0,20
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	2.933.000	2.550.536,80	0,54
LINDE PLC 1.625 22-35 31/03A	EUR	3.200.000	2.476.880,00	0,52
<b>Italia</b>			<b>6.616.401,07</b>	<b>1,40</b>
AUTOSTRADA ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	EUR	2.600.000	2.292.017,00	0,48
AUTOSTRADA ITALIA 2 21-30 15/01A/01A	EUR	1.200.000	1.000.644,00	0,21
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	EUR	400.000	374.156,00	0,08
HERA SPA 4.25 23-33 20/04A	EUR	1.649.000	1.576.542,94	0,33
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	1.377.000	1.373.041,13	0,29
<b>Lussemburgo</b>			<b>5.280.872,59</b>	<b>1,11</b>
LOGICOR FINANCING S. 0.875 21-31 14/01A	EUR	2.125.000	1.441.525,62	0,30
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	EUR	1.400.000	1.309.707,00	0,28
MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 1.75 19-49 02/07A	EUR	1.570.000	913.637,95	0,19
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.726.000	1.616.002,02	0,34
<b>Norvegia</b>			<b>3.071.169,28</b>	<b>0,65</b>
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	EUR	800.000	757.292,00	0,16
STATNETT SF 3.5 23-33 08/06A	EUR	2.392.000	2.313.877,28	0,49
<b>Nuova Zelanda</b>			<b>1.840.334,77</b>	<b>0,39</b>
CHORUS 3.625 22-29 07/09A	EUR	1.905.000	1.840.334,77	0,39
<b>Paesi Bassi</b>			<b>52.218.214,53</b>	<b>11,02</b>
ABB FINANCE BV 3.375 23-31 16/01A	EUR	1.981.000	1.904.523,50	0,40
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	EUR	900.000	895.045,50	0,19
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	EUR	1.600.000	1.576.128,00	0,33
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	1.300.000	1.247.785,50	0,26
DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10AA	EUR	1.600.000	1.332.680,00	0,28
DANFOSS FINANCE II B 0.75 21-31 28/04A	EUR	1.360.000	1.052.000,80	0,22
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	280.000	213.561,60	0,05
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	EUR	1.636.000	1.122.893,14	0,24
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	EUR	1.701.000	1.328.532,03	0,28
EXOR NV 0.875 21-31 19/01A	EUR	400.000	314.836,00	0,07
EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	EUR	187.000	171.164,84	0,04
HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	EUR	1.701.000	1.676.480,08	0,35
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	1.200.000	1.191.048,00	0,25
JAB HOLDINGS BV 5.0 23-33 12/06A	EUR	1.500.000	1.498.432,50	0,32
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	EUR	1.700.000	1.302.310,50	0,27
NEDER GASUNIE NV 3.375 22-34 11/07A	EUR	2.652.000	2.495.425,92	0,53
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	EUR	1.462.000	1.432.738,07	0,30
ROCHE FINANCE EUROPE 3.355 23-35 27/02A	EUR	2.000.000	1.925.280,00	0,41
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	EUR	1.700.000	1.608.659,00	0,34
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	EUR	2.100.000	1.899.334,50	0,40

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	1.190.000	996.916,55	0,21
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	EUR	2.817.000	2.760.561,40	0,58
STEDIN HOLDING NV 2.375 22-30 03/06A	EUR	1.955.000	1.765.013,10	0,37
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	EUR	1.530.000	1.490.877,90	0,31
TENNET HOLDING BV 2.75 22-42 17/05A	EUR	1.488.000	1.295.370,96	0,27
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	EUR	3.001.000	3.053.502,49	0,64
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	EUR	1.453.000	1.530.800,88	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	2.000.000	1.913.250,00	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1.701.000	1.554.059,12	0,33
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	2.126.000	2.121.652,33	0,45
THERMO FISHER SCIENT 2 21-51 18/10A	EUR	300.000	175.174,50	0,04
UNIVERSAL MUSIC GROU 4.0 23-31 13/06A	EUR	2.166.000	2.113.788,57	0,45
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	EUR	2.600.000	2.004.067,00	0,42
VONOVIA FINANCE BV 1.125 19-34 14/09A	EUR	600.000	393.960,00	0,08
VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	700.000	611.065,00	0,13
WURTH FINANCE INTERNA 2.125 22-30 23/08A	EUR	2.525.000	2.249.295,25	0,47
<b>Portogallo</b>			<b>892.773,00</b>	<b>0,19</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	EUR	900.000	892.773,00	0,19
<b>Regno Unito</b>			<b>25.728.867,39</b>	<b>5,43</b>
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	EUR	1.038.000	1.044.939,03	0,22
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	425.000	345.839,50	0,07
BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	1.600.000	1.128.448,00	0,24
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	EUR	5.880.000	4.774.795,20	1,01
BP CAPITAL MARKETS 1.4670 21-41 21/09A	EUR	1.500.000	904.777,50	0,19
COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	1.701.000	1.497.824,05	0,32
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	EUR	600.000	526.917,00	0,11
CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A	EUR	2.200.000	2.143.746,00	0,45
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	EUR	1.449.000	1.370.500,42	0,29
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	4.336.000	4.282.103,52	0,90
MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A	EUR	1.445.000	1.362.960,13	0,29
NATIONAL GRID GAS FI 4.25 23-29 05/07A	EUR	1.354.000	1.342.233,74	0,28
NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	468.000	388.037,52	0,08
NATL GRID GAS 4.25 23-30 05/04A	EUR	1.731.000	1.706.471,73	0,36
SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	2.510.000	2.177.312,05	0,46
SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	776.000	731.962,00	0,15
<b>Spagna</b>			<b>10.186.597,54</b>	<b>2,15</b>
ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	1.700.000	1.599.972,00	0,34
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	EUR	1.400.000	1.389.080,00	0,29
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	EUR	1.900.000	1.881.332,50	0,40
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	EUR	2.700.000	2.690.064,00	0,57
MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	1.666.000	1.558.443,04	0,33
SANTANDER CONSUMER FINANCE 0.5 22-27 14/01A	EUR	1.200.000	1.067.706,00	0,23
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>45.386.924,26</b>	<b>9,58</b>
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	EUR	2.126.000	1.912.528,34	0,40
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	1.701.000	1.605.352,77	0,34
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	EUR	1.445.000	1.309.068,85	0,28
AT&T INC 2.6 20-38 27/05A	EUR	935.000	715.962,22	0,15
BERKSHIRE HATHAWAY I 0.5 21-41 15/01A	EUR	315.000	163.727,55	0,03
BOOKING 3.625 23-28 12/11A	EUR	2.266.000	2.245.628,66	0,47
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	1.913.000	1.943.827,99	0,41
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	1.135.000	1.159.209,55	0,24
BOOKING HOLDING 4.7500 22-34 15/11A	EUR	2.337.000	2.405.999,92	0,51
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	3.061.000	2.596.967,71	0,55
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	EUR	850.000	720.965,75	0,15
IBM CORP 0.8750 22-30 09/02U	EUR	4.429.000	3.680.233,26	0,78
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	1.500.000	1.385.280,00	0,29

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	405.000	347.581,13	0,07
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	EUR	1.559.000	1.421.932,72	0,30
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	EUR	650.000	561.658,50	0,12
JOHNSON CONTROLS INT 4.25 23-35 01/06A	EUR	2.409.000	2.328.346,68	0,49
MC DONALD S 2.375 22-29 31/05A	EUR	1.600.000	1.477.144,00	0,31
NATIONAL GRID NORTH 4.151 23-27 12/09A	EUR	1.985.000	1.986.101,67	0,42
PROLOGIS EURO FINANC 4.25 23-43 31/01A	EUR	1.701.000	1.473.151,05	0,31
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	850.000	736.788,50	0,16
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	291.000	247.405,29	0,05
THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	1.701.000	1.459.160,33	0,31
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85 23-30 24/07A	EUR	1.530.000	1.515.778,65	0,32
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	EUR	1.785.000	1.704.157,35	0,36
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	3.656.000	3.306.833,72	0,70
VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	EUR	2.041.000	1.413.484,34	0,30
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	EUR	813.000	671.363,21	0,14
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	1.241.000	1.155.960,47	0,24
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	1.956.000	1.735.324,08	0,37
<b>Svezia</b>			<b>6.639.149,84</b>	<b>1,40</b>
ASSA ABLOY AB 3.875 23-30 13/09A	EUR	1.557.000	1.552.290,08	0,33
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.25 22-25 24/11A	EUR	1.286.000	1.269.082,67	0,27
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	EUR	1.530.000	1.520.269,20	0,32
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	1.190.000	1.062.789,00	0,22
VOLVO TR 2.0 22-27 19/08A	EUR	1.321.000	1.234.718,89	0,26
<b>Svizzera</b>			<b>4.025.518,81</b>	<b>0,85</b>
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	EUR	4.081.000	4.025.518,81	0,85
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>178.825.542,75</b>	<b>37,75</b>
<b>Australia</b>			<b>1.472.547,19</b>	<b>0,31</b>
AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A	EUR	1.701.000	1.472.547,19	0,31
<b>Belgio</b>			<b>1.833.679,50</b>	<b>0,39</b>
ELIA GROUP SA FL.R 18-23 15/11A	EUR	300.000	299.772,00	0,06
KBC GROUPE FL.R 22-26 29/03A	EUR	300.000	287.662,50	0,06
KBC GROUPE FL.R 22-28 21/01A	EUR	1.400.000	1.246.245,00	0,26
<b>Francia</b>			<b>39.602.032,23</b>	<b>8,36</b>
AXA FL.R 23-43 11/07A	EUR	680.000	668.246,20	0,14
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	3.656.000	3.597.540,56	0,76
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	680.000	661.687,60	0,14
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1.500.000	1.423.327,50	0,30
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	5.300.000	5.030.468,50	1,06
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	2.000.000	1.947.850,00	0,41
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	1.600.000	1.404.432,00	0,30
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	3.000.000	2.819.865,00	0,60
BPCE FL.R 20-27 15/09A	EUR	400.000	357.694,00	0,08
BPCE FL.R 23-34 14/06A	EUR	1.800.000	1.771.533,00	0,37
CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	200.000	196.389,00	0,04
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	EUR	2.000.000	1.967.260,00	0,42
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	EUR	1.500.000	1.415.932,50	0,30
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	600.000	590.844,00	0,12
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	EUR	500.000	478.660,00	0,10
CREDIT AGRICOLE FL.R 21-29 21/09A	EUR	300.000	248.845,50	0,05
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	2.400.000	2.283.408,00	0,48
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	2.000.000	1.889.720,00	0,40
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-28 12/01A	EUR	2.200.000	1.958.363,00	0,41
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-29 11/07A	EUR	1.400.000	1.386.952,00	0,29
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1.700.000	1.703.952,50	0,36
SOCIETE GENERALE FL.R 0.50 21-29 12/06A	EUR	2.900.000	2.392.065,00	0,50

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	EUR	400.000	362.088,00	0,08
TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	1.275.000	1.255.027,13	0,26
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	2.296.000	1.789.881,24	0,38
<b>Germania</b>			<b>24.902.458,50</b>	<b>5,26</b>
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	2.500.000	2.383.150,00	0,50
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1.000.000	679.315,00	0,14
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	2.400.000	2.363.052,00	0,50
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	900.000	863.910,00	0,18
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.800.000	2.589.062,00	0,55
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	EUR	700.000	701.312,50	0,15
DEUTSCHE BANK AG FL.R 1.0 20-25 19/11A	EUR	3.100.000	2.975.798,50	0,63
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	EUR	1.100.000	1.030.144,50	0,22
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.900.000	1.850.961,00	0,39
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A	EUR	1.400.000	1.268.183,00	0,27
DEUTSCHE BANK FL. 22-30 05/09A	EUR	700.000	678.755,00	0,14
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	200.000	200.333,00	0,04
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	1.900.000	1.625.098,50	0,34
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	EUR	1.800.000	1.850.193,00	0,39
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.000.000	1.925.880,00	0,41
MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	EUR	2.100.000	1.917.310,50	0,40
<b>Italia</b>			<b>14.886.607,42</b>	<b>3,14</b>
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	100.000	97.478,50	0,02
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1.450.000	1.444.642,25	0,30
INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	200.000	201.658,00	0,04
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	2.000.000	1.928.470,00	0,41
INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 04/03A	EUR	1.530.000	1.530.175,95	0,32
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	EUR	2.809.000	2.796.499,95	0,59
UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A	EUR	2.500.000	2.571.675,00	0,54
UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A	EUR	1.761.000	1.774.357,19	0,37
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2.551.000	2.541.650,58	0,54
<b>Norvegia</b>			<b>4.003.167,60</b>	<b>0,85</b>
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.976.000	2.496.417,60	0,53
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	1.500.000	1.506.750,00	0,32
<b>Paesi Bassi</b>			<b>34.424.250,39</b>	<b>7,27</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	5.100.000	4.724.053,50	1,00
ALLIANDER NV FL.R 18-49 31/12A	EUR	2.041.000	1.907.273,68	0,40
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	EUR	1.400.000	1.246.721,00	0,26
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.800.000	2.593.696,00	0,55
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	4.800.000	4.269.168,00	0,90
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	400.000	365.226,00	0,08
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2.000.000	1.648.150,00	0,35
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	2.700.000	2.576.745,00	0,54
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	5.000.000	4.650.425,00	0,98
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	900.000	891.567,00	0,19
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	EUR	2.200.000	2.123.649,00	0,45
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	300.000	273.250,50	0,06
NN GROUP NV FL.R 14-XX 13/06A	EUR	453.000	449.072,49	0,09
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	1.236.000	1.202.893,74	0,25
RABOBANK FL.R 22-28 27/01A	EUR	400.000	403.794,00	0,09
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	225.000	213.475,50	0,05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1.800.000	1.796.229,00	0,38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	1.500.000	1.471.252,50	0,31
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A	EUR	1.701.000	1.617.608,48	0,34
<b>Regno Unito</b>			<b>17.585.242,74</b>	<b>3,71</b>
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	2.508.000	2.495.447,46	0,53

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	1.701.000	1.632.534,75	0,34
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.701.000	1.598.837,94	0,34
HSBC FL.R 23-33 23/05A	EUR	1.190.000	1.175.011,95	0,25
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	2.466.000	2.369.567,07	0,50
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	701.000	716.579,73	0,15
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A	EUR	500.000	479.972,50	0,10
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	EUR	1.237.000	1.132.473,50	0,24
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-31 21/09A	EUR	2.055.000	2.020.938,38	0,43
NATWEST GROUP FL.R 23-29 16/02A	EUR	1.539.000	1.532.443,86	0,32
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	EUR	200.000	198.341,00	0,04
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	700.000	673.099,00	0,14
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1.701.000	1.559.995,60	0,33
<b>Spagna</b>			<b>12.517.483,00</b>	<b>2,64</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	200.000	198.338,00	0,04
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/03Q	EUR	1.000.000	990.980,00	0,21
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	EUR	600.000	596.565,00	0,13
BANCO SANTANDER FL.R 22-25 26/01A	EUR	5.000.000	4.950.300,00	1,04
BANCO SANTANDER FL.R 22-26 27/09A	EUR	400.000	395.468,00	0,08
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	800.000	667.092,00	0,14
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-27 24/03A	EUR	5.200.000	4.718.740,00	1,00
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>19.244.056,86</b>	<b>4,06</b>
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	2.700.000	2.542.468,50	0,54
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	EUR	500.000	468.542,50	0,10
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-30 09/05A	EUR	2.500.000	2.122.500,00	0,45
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1.000.000	967.885,00	0,20
BK AMERICA FL.R 22-26 27/10A	EUR	4.400.000	4.196.786,00	0,89
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	2.126.000	1.944.811,65	0,41
MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 22-34 25/01A	EUR	272.000	278.095,52	0,06
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	2.632.000	2.484.489,56	0,52
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	4.610.000	3.789.742,70	0,80
MORGAN STANLEY FL.R 21-27 30/04A	EUR	505.000	448.735,43	0,09
<b>Svizzera</b>			<b>8.354.017,32</b>	<b>1,76</b>
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	2.563.000	2.520.364,49	0,53
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	EUR	3.563.000	3.357.664,31	0,71
UBS GROUP SA FL.R 21-26 03/11A	EUR	2.717.000	2.475.988,52	0,52
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>23.065.239,66</b>	<b>4,87</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>15.617.014,66</b>	<b>3,30</b>
<b>Australia</b>			<b>5.775.777,76</b>	<b>1,22</b>
APT INFRASTRUCTURE 0.75 21-29 15/03A	EUR	2.381.000	1.931.538,63	0,41
TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	EUR	4.429.000	3.844.239,13	0,81
<b>Francia</b>			<b>7.052.285,00</b>	<b>1,49</b>
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	EUR	1.500.000	1.493.460,00	0,32
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	EUR	2.300.000	2.282.796,00	0,48
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	1.500.000	1.548.157,50	0,33
SUEZ 4.6250 22-28 03/11A	EUR	1.700.000	1.727.871,50	0,36
<b>Paesi Bassi</b>			<b>1.118.946,86</b>	<b>0,24</b>
COMPASS FINANCE 3.0 22-30 08/03A	EUR	1.178.000	1.118.946,86	0,24
<b>Spagna</b>			<b>313.822,00</b>	<b>0,07</b>
MERLIN PROPERTIES 1.375 21-30 01/06A	EUR	400.000	313.822,00	0,07
<b>Svezia</b>			<b>1.356.183,04</b>	<b>0,29</b>
INVESTOR AB 2.75 22-32 10/06A	EUR	1.486.000	1.356.183,04	0,29
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>7.448.225,00</b>	<b>1,57</b>

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Norvegia</b>			<b>2.740.702,50</b>	<b>0,58</b>
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	2.850.000	2.740.702,50	0,58
<b>Paesi Bassi</b>			<b>3.913.242,50</b>	<b>0,83</b>
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	EUR	2.100.000	2.083.504,50	0,44
ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	EUR	1.900.000	1.829.738,00	0,39
<b>Spagna</b>			<b>794.280,00</b>	<b>0,17</b>
BBVA FL.R 23-33 15/09A	EUR	800.000	794.280,00	0,17
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>465.451.171,51</b>	<b>98,26</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>3.527.094,87</b>	<b>0,74</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>4.735.524,33</b>	<b>1,00</b>
<b>Totale</b>			<b>473.713.790,71</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Euro High Yield Bond**

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>550.976.246,92</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	517.392.200,27
<i>Prezzo d'acquisto</i>		521.039.543,20
Depositi bancari a vista e liquidità		22.928.780,73
Crediti da brokers da incassare		1.265.081,16
Sottoscrizioni da incassare		1.859.731,79
Interessi netti da incassare		7.530.452,97
<b>Passivo</b>		<b>40.305.168,26</b>
Debiti bancari a vista		9,09
Debiti verso brokers da regolare		4.537.989,84
Rimborsi da regolare		343.288,27
Contratti di riacquisto da regolare	2.8,9	34.332.463,47
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	1.176,99
Commissioni di gestione	3	943.049,70
Spese amministrative	6	18.469,20
Interessi netti da regolare		90.654,44
Altre voci del passivo		38.067,26
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>510.671.078,66</b>

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>22.675.911,90</b>
Cedole nette da obbligazioni		22.127.515,37
Interessi ricevuti su swaps		76.250,93
Interessi bancari su conti cassa		447.102,79
Interessi su contratti di riacquisto	2.8	21.860,49
Altri proventi		3.182,32
<b>Spese</b>		<b>4.013.960,36</b>
Commissioni di gestione	3	2.644.080,33
Commissioni della banca depositaria	5	5.941,85
Spese amministrative	6	222.826,97
Onorari		32.107,25
Spese legali		46.983,13
Spese di transazione	2.10	1.757,72
Commissioni di direttori		4.542,46
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	67.700,48
Interessi su scoperti bancari		8.375,09
Interessi pagati su swaps		117.041,64
Interessi pagati su contratti di riacquisto inverso	2.8	817.814,66
Altre spese	13	44.788,78
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>18.661.951,54</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-5.944.050,91
- contratti a termine su divise	2.5	810,16
- swaps	2.7	-384.867,83
- cambi	2.3	1.081,87
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>12.334.924,83</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	25.878.907,08
- contratti a termine su divise	2.5	1.637,46
- swaps	2.7	-281.373,44
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>37.934.095,93</b>
Dividendi distribuiti	11	-4.970.636,30
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		190.113.238,61
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		58.414.653,98
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-116.991.433,84
Riscatto di azioni a distribuzione		-39.009.081,99
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>125.490.836,39</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>385.180.242,27</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>510.671.078,66</b>

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>510.671.078,66</b>	<b>385.180.242,27</b>	<b>468.213.592,06</b>
<b>CN Shares CHF H - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		200,00	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	100,26	-	-
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.108.016,82	1.029.328,05	1.467.696,56
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	32,50	29,80	33,18
<b>I Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		1.532.631,70	1.122.319,52	885.606,52
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	10,33	9,79	11,24
Dividendo per azione		0,3330	0,3390	0,3355
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.402.114,72	1.207.287,60	1.601.707,02
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	27,62	25,51	28,61
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		168.361,61	180.809,58	187.552,45
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	9,01	8,54	9,81
Dividendo per azione		0,2247	0,2247	0,2246
<b>R Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.431,82	1.285,75	1.285,75
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	103,46	97,42	109,68
<b>R Shares SEK [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	10,06	-
Valore patrimoniale netto per azione	SEK	-	892,05	-
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		73.066,56	35.522,86	22.125,59
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,27	98,70	110,26
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		15.357.743,67	13.733.063,07	11.479.488,55
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	14,21	12,99	14,43
<b>P Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		13.325.964,34	11.631.602,34	15.527.889,31
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	10,59	10,04	11,53
Dividendo per azione		0,3677	0,3759	0,3709
<b>DP15 Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		740.000,00	835.000,00	850.050,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	10,56	10,01	11,50
Dividendo per azione		0,3510	0,3580	0,3537
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		96.917,81	37.912,31	42.300,90
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,44	104,08	115,92

## ODDO BHF Euro High Yield Bond

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
CN Shares CHF H - Capitalisation	0,00	200,00	0,00	200,00
I Shares EUR - Capitalisation	1.029.328,05	2.788.365,52	1.709.676,75	2.108.016,82
I Shares EUR - Distribution	1.122.319,52	1.050.153,27	639.841,09	1.532.631,70
R Shares EUR - Capitalisation	1.207.287,60	643.346,25	448.519,13	1.402.114,72
R Shares EUR - Distribution	180.809,58	17.974,17	30.422,14	168.361,61
R Shares CHF [H] - Capitalisation	1.285,75	147,20	1,13	1.431,82
R Shares SEK [H] - Capitalisation	10,06	0,00	10,06	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	35.522,86	61.484,97	23.941,27	73.066,56
P Shares EUR - Capitalisation	13.733.063,07	5.046.271,51	3.421.590,91	15.357.743,67
P Shares EUR - Distribution	11.631.602,34	4.692.100,00	2.997.738,00	13.325.964,34
DP15 Shares EUR - Distribution	835.000,00	0,00	95.000,00	740.000,00
GC Shares EUR - Capitalisation	37.912,31	71.620,32	12.614,82	96.917,81

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>470.444.638,53</b>	<b>92,12</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>352.646.664,64</b>	<b>69,06</b>
<b>Austria</b>			<b>3.551.877,55</b>	<b>0,70</b>
AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	1.250.000	1.228.743,75	0,24
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	2.294.000	2.323.133,80	0,45
<b>Belgio</b>			<b>1.155.391,47</b>	<b>0,23</b>
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	1.146.000	1.155.391,47	0,23
<b>Francia</b>			<b>74.514.964,27</b>	<b>14,59</b>
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	3.998.000	3.769.334,39	0,74
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	1.700.000	1.224.824,50	0,24
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	1.420.000	1.183.399,60	0,23
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	5.018.000	4.967.995,63	0,97
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	3.600.000	3.012.768,00	0,59
CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	EUR	600.000	488.412,00	0,10
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	900.000	876.550,50	0,17
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	3.000.000	2.854.665,00	0,56
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	1.243.000	1.144.653,84	0,22
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	1.000.000	895.085,00	0,18
FORVIA 3.125 19-26 15/06S	EUR	750.000	707.928,75	0,14
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	3.639.000	3.759.305,34	0,74
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	1.500.000	1.466.377,50	0,29
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	5.366.000	5.206.173,70	1,02
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	6.885.000	6.693.424,87	1,31
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	2.000.000	1.977.020,00	0,39
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	1.020.000	957.887,09	0,19
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	2.904.000	2.835.799,56	0,56
MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	EUR	850.000	706.418,00	0,14
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	1.300.000	1.338.051,00	0,26
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	4.520.000	4.470.686,80	0,88
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	6.560.000	6.564.985,60	1,29
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	2.050.000	1.889.772,00	0,37
RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	1.300.000	1.194.986,00	0,23
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	2.500.000	2.336.712,50	0,46
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	2.944.000	2.993.709,44	0,59
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	3.472.000	3.523.402,96	0,69
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	1.300.000	1.291.959,50	0,25
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	4.180.000	4.182.675,20	0,82
<b>Germania</b>			<b>42.286.585,51</b>	<b>8,28</b>
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	5.478.000	5.014.259,91	0,98
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	1.602.000	1.463.242,77	0,29
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 7.5 23-30 15/05S	EUR	600.000	599.475,00	0,12
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	5.322.000	5.009.119,62	0,98
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	800.000	780.256,00	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	3.600.000	3.328.182,00	0,65
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	2.120.000	2.026.412,60	0,40
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	3.962.000	3.767.069,60	0,74
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	2.310.000	2.132.026,05	0,42
GRUENENTHAL GMBH 6.75 23-30 15/05S	EUR	1.026.000	1.041.610,59	0,20
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.210.000	1.141.169,15	0,22
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	1.100.000	996.633,00	0,20
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	2.673.000	2.684.079,59	0,53
RENK GMBH (DUPLICATE 5.75 20-25 13/07S	EUR	1.865.000	1.841.920,63	0,36
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	400.000	387.634,00	0,08
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	2.500.000	2.509.112,50	0,49

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	800.000	705.708,00	0,14
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	2.600.000	2.342.327,00	0,46
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	4.700.000	4.516.347,50	0,88
<b>Irlanda</b>			<b>5.897.562,05</b>	<b>1,15</b>
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	2.050.000	1.918.195,25	0,38
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	4.080.000	3.979.366,80	0,78
<b>Isola di Man</b>			<b>1.723.246,14</b>	<b>0,34</b>
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	1.779.000	1.723.246,14	0,34
<b>Italia</b>			<b>25.110.592,19</b>	<b>4,92</b>
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	3.175.000	3.042.046,88	0,60
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.290.000	1.371.966,60	0,27
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	1.968.000	2.003.355,12	0,39
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	1.626.000	1.463.050,41	0,29
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	1.940.000	1.854.969,80	0,36
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	740.000	793.624,10	0,16
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	3.870.000	3.968.394,75	0,78
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	2.930.000	2.796.567,80	0,55
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	7.846.000	7.816.616,73	1,53
<b>Lussemburgo</b>			<b>48.114.069,36</b>	<b>9,42</b>
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	2.380.000	1.942.032,40	0,38
ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	4.000.000	3.003.320,00	0,59
BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	2.500.000	2.377.762,50	0,47
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	1.000.000	900.855,01	0,18
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	590.000	581.563,00	0,11
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	2.674.000	2.433.406,85	0,48
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	7.682.000	8.226.192,88	1,61
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	5.016.000	4.533.360,48	0,89
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	4.317.000	3.772.928,49	0,74
LHMC FINCO 2 S.A R.L. 7.25 19-25 02/10S	EUR	2.408.219	2.331.589,47	0,46
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	1.628.000	1.342.342,98	0,26
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	5.600.000	5.252.996,00	1,03
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	2.520.000	2.377.405,80	0,47
MOTION FINCO SARL 7.375 23-30 15/06S	EUR	1.070.000	1.021.571,80	0,20
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	3.420.000	3.312.817,20	0,65
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	4.700.000	4.703.924,50	0,92
<b>Messico</b>			<b>7.445.857,20</b>	<b>1,46</b>
NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	970.000	762.769,20	0,15
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	7.400.000	6.683.088,00	1,31
<b>Paesi Bassi</b>			<b>57.830.468,09</b>	<b>11,32</b>
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	6.200.000	5.296.226,00	1,04
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	805.000	796.205,37	0,16
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	500.000	483.105,00	0,09
DUFY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	770.000	685.207,60	0,13
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	1.400.000	1.239.210,00	0,24
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	EUR	1.150.000	909.914,50	0,18
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	4.855.000	4.902.506,18	0,96
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	1.576.000	1.417.044,64	0,28
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	2.427.000	2.406.067,13	0,47
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	3.888.000	3.707.694,00	0,73
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	1.500.000	1.393.065,00	0,27
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	850.000	803.364,75	0,16
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	EUR	950.000	857.479,50	0,17
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	2.827.000	2.770.573,08	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.000.000	956.625,00	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	4.230.000	3.864.591,45	0,76

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	3.460.000	3.452.924,30	0,68
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	4.880.000	4.949.564,40	0,97
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	1.180.000	1.214.851,30	0,24
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	2.744.000	2.344.981,24	0,46
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	2.270.000	1.739.001,60	0,34
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	8.405.000	7.056.249,65	1,38
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	1.400.000	1.234.058,00	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	1.200.000	1.194.114,00	0,23
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	2.910.000	2.155.844,40	0,42
<b>Polonia</b>			<b>721.242,90</b>	<b>0,14</b>
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	930.000	721.242,90	0,14
<b>Regno Unito</b>			<b>13.319.860,43</b>	<b>2,61</b>
ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	EUR	3.634.000	3.629.366,65	0,71
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	630.000	523.920,60	0,10
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	2.300.000	1.419.698,00	0,28
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	1.210.000	1.145.452,55	0,22
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	1.070.000	1.002.493,70	0,20
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	1.612.000	1.504.415,12	0,29
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	683.000	594.076,81	0,12
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	1.300.000	1.285.557,00	0,25
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	2.725.000	2.214.880,00	0,43
<b>Romania</b>			<b>4.761.103,50</b>	<b>0,93</b>
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	4.000.000	3.857.580,00	0,76
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	1.100.000	903.523,50	0,18
<b>Spagna</b>			<b>24.450.110,52</b>	<b>4,79</b>
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	1.000.000	865.165,00	0,17
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	2.500.000	2.149.512,50	0,42
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	2.390.000	1.998.565,80	0,39
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	4.520.000	4.341.618,20	0,85
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	1.400.000	1.249.577,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	11.721.000	10.913.305,89	2,14
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	3.075.000	2.932.366,13	0,57
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>31.181.727,91</b>	<b>6,11</b>
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	1.300.000	1.253.980,00	0,25
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	3.690.000	3.598.635,60	0,70
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	2.409.000	2.426.657,97	0,48
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	4.525.000	4.408.232,37	0,86
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	2.250.000	2.145.307,50	0,42
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	2.650.000	2.533.307,25	0,50
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	2.350.000	2.210.445,25	0,43
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	900.000	794.785,50	0,16
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	700.000	656.096,00	0,13
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	2.854.000	2.473.533,26	0,48
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	EUR	3.930.000	3.466.653,00	0,68
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	491.000	455.802,67	0,09
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	2.094.000	2.127.221,31	0,42
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	2.845.000	2.631.070,23	0,52
<b>Svezia</b>			<b>10.582.005,55</b>	<b>2,07</b>
DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	EUR	840.000	675.402,00	0,13
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	2.100.000	1.991.997,00	0,39
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	1.850.000	1.971.239,75	0,39
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	6.860.000	5.943.366,80	1,16
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>117.797.973,89</b>	<b>23,07</b>

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Francia</b>			<b>29.908.388,15</b>	<b>5,86</b>
ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	1.200.000	1.146.276,00	0,22
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	1.980.000	1.987.246,80	0,39
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	2.200.000	1.911.019,00	0,37
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	13.600.000	13.785.504,00	2,70
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	1.400.000	1.373.071,00	0,27
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	582.000	588.428,19	0,12
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	4.503.000	4.510.745,16	0,88
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	4.900.000	4.606.098,00	0,90
<b>Germania</b>			<b>10.293.986,76</b>	<b>2,02</b>
CHEPLAPHARM ARZ FL.R 23-30 15/05Q	EUR	3.100.000	3.125.094,50	0,61
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	3.788.000	3.913.837,36	0,77
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	700.000	672.157,50	0,13
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	1.370.000	1.380.713,40	0,27
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	1.200.000	1.202.184,00	0,24
<b>Italia</b>			<b>8.996.542,83</b>	<b>1,76</b>
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	3.114.286	3.146.238,57	0,62
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	2.977.000	2.977.044,65	0,58
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	888.000	879.595,08	0,17
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	1.985.000	1.993.664,53	0,39
<b>Lussemburgo</b>			<b>6.112.300,88</b>	<b>1,20</b>
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	765.000	764.032,28	0,15
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1.500.000	1.389.660,00	0,27
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	2.650.000	2.626.653,50	0,51
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	1.330.000	1.331.955,10	0,26
<b>Paesi Bassi</b>			<b>38.409.163,04</b>	<b>7,52</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.600.000	2.408.341,00	0,47
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	2.000.000	1.918.940,00	0,38
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	3.565.000	3.575.855,43	0,70
KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	2.945.000	2.978.514,10	0,58
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	780.000	769.992,60	0,15
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.983.000	1.881.430,74	0,37
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	4.042.000	3.703.522,92	0,73
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	4.300.000	4.000.161,00	0,78
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	1.200.000	1.177.002,00	0,23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	2.800.000	2.455.082,00	0,48
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	5.300.000	4.167.151,50	0,82
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	1.300.000	1.107.541,50	0,22
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	6.800.000	6.965.240,00	1,36
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	500.000	486.760,00	0,10
UNITED GROUP BV FL.R 22-29 01/02Q	EUR	830.000	813.628,25	0,16
<b>Portogallo</b>			<b>3.774.806,00</b>	<b>0,74</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	3.800.000	3.774.806,00	0,74
<b>Regno Unito</b>			<b>19.153.945,75</b>	<b>3,75</b>
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R 22-28 15/02 Q	EUR	1.000.000	1.002.815,00	0,20
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.400.000	2.255.856,00	0,44
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	7.450.000	6.867.633,50	1,34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	6.750.000	5.472.596,25	1,07
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A	EUR	3.540.000	3.555.045,00	0,70
<b>Svezia</b>			<b>1.148.840,48</b>	<b>0,22</b>
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	1.163.000	1.148.840,48	0,22
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>13.487.464,24</b>	<b>2,64</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>12.088.738,24</b>	<b>2,37</b>

## ODDO BHF Euro High Yield Bond

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Francia</b>			<b>11.132.596,24</b>	<b>2,18</b>
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	11.750.000	11.132.596,24	2,18
<b>Lussemburgo</b>			<b>956.142,00</b>	<b>0,19</b>
ALTICE FINANCING SA 4.25 21-29 12/08S	EUR	1.200.000	956.142,00	0,19
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>1.398.726,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Italia</b>			<b>1.398.726,00</b>	<b>0,27</b>
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	1.400.000	1.398.726,00	0,27
<b>Strumenti del mercato monetario</b>			<b>33.460.097,50</b>	<b>6,55</b>
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>33.460.097,50</b>	<b>6,55</b>
<b>Francia</b>			<b>20.970.660,00</b>	<b>4,11</b>
FRANCE ZCP 081123	EUR	10.000.000	9.993.650,00	1,96
FRANCE ZCP 221123	EUR	11.000.000	10.977.010,00	2,15
<b>Lussemburgo</b>			<b>12.489.437,50</b>	<b>2,45</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	12.500.000	12.489.437,50	2,45
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>517.392.200,27</b>	<b>101,32</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>22.928.771,64</b>	<b>4,49</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-29.649.893,25</b>	<b>-5,81</b>
<b>Totale</b>			<b>510.671.078,66</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Euro Credit Short Duration**

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>1.551.838.253,97</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	1.499.259.805,12
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>1.509.440.015,38</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		30.633.073,81
Margin deposit		5.232,08
Crediti da brokers da incassare		4.284.529,61
Sottoscrizioni da incassare		643.318,74
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	340.092,63
Interessi netti da incassare		16.672.201,98
<b>Passivo</b>		<b>42.396.900,84</b>
Debiti bancari a vista		662.259,53
Debiti verso brokers da regolare		4.592.213,33
Rimborsi da regolare		3.284.230,50
Contratti di riacquisto da regolare	2.8,9	31.249.490,15
Commissioni di gestione	3	2.355.353,08
Spese amministrative	6	56.904,49
Interessi netti da regolare		85.239,11
Altre voci del passivo		111.210,65
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>1.509.441.353,13</b>

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>51.827.557,23</b>
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		49.617.886,20
Interessi ricevuti su swaps		712.595,41
Interessi bancari su conti cassa		1.379.943,16
Interessi su contratti di riacquisto	2.8	109.664,97
Altri proventi		7.467,49
<b>Spese</b>		<b>9.271.970,21</b>
Commissioni di gestione	3	6.225.555,61
Commissioni della banca depositaria	5	5.756,38
Spese amministrative	6	649.088,61
Onorari		92.203,74
Spese legali		124.016,27
Spese di transazione	2.10	1.163,14
Commissioni di direttori		12.617,30
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	217.207,06
Interessi su scoperti bancari		23.443,07
Interessi pagati su swaps		582.074,46
Interessi pagati su contratti di riacquisto inverso	2.8	1.205.018,12
Altre spese	13	133.826,45
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>42.555.587,02</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-22.997.801,75
- contratti a termine su divise	2.5	3.411.367,39
- swaps	2.7	-1.123.146,60
- cambi	2.3	2.978.437,47
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>24.824.443,53</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	47.950.154,91
- contratti a termine su divise	2.5	-595.521,02
- swaps	2.7	-831.133,87
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>71.347.943,55</b>
Dividendi distribuiti	11	-8.534.287,92
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		641.189.044,56
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		80.105.619,80
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-421.078.120,88
Riscatto di azioni a distribuzione		-109.717.618,61
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>253.312.580,50</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>1.256.128.772,63</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>1.509.441.353,13</b>

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>1.509.441.353,13</b>	<b>1.256.128.772,63</b>	<b>1.325.629.609,86</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		19.482.667,98	18.826.483,20	16.037.854,39
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	12,75	12,06	12,51
<b>I Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		8.066,64	6.639,47	8.731,53
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	878,85	854,05	910,29
Dividendo per azione		23,5524	24,3419	25,8160
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.682.077,90	816.247,98	252.229,67
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,82	98,49	102,52
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		1.701.266,12	1.652.585,97	1.943.710,03
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	8,10	7,87	8,40
Dividendo per azione		0,1903	0,2140	0,1675
<b>R Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		294,12	191,00	414,01
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	97,96	94,70	98,79
<b>R Shares USD [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	-	6.288,77
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	112,38
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		334.269,64	358.021,94	151.267,82
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,84	98,32	102,13
<b>N Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		10.263,60	8.300,00	8.682,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	99,60	96,05	100,00
<b>N Shares USD [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		7.489,98	5.833,00	-
Valore patrimoniale netto per azione	USD	108,70	100,63	-
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		62.566.963,10	52.305.577,93	62.964.655,44
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	11,51	10,88	11,27
<b>P Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		37.596.488,41	41.630.094,65	41.719.420,15
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	7,89	7,66	8,17
Dividendo per azione		0,2190	0,2262	0,2397
<b>P Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.976,00	1.180,40	2.587,40
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	1.009,73	971,01	1.008,51
<b>P Shares USD [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.484,00	1.559,00	2.324,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.211,47	1.118,46	1.139,25
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		69.692,96	27.747,69	28.952,47
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,39	98,74	102,47

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	18.826.483,20	6.278.725,45	5.622.540,67	19.482.667,98
<b>I Shares EUR - Distribution</b>	6.639,47	1.741,15	313,98	8.066,64
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>	816.247,98	1.099.764,51	233.934,59	1.682.077,90
<b>R Shares EUR - Distribution</b>	1.652.585,97	402.363,39	353.683,25	1.701.266,12
<b>R Shares CHF [H] - Capitalisation</b>	191,00	103,12	0,00	294,12
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	358.021,94	228.023,68	251.775,98	334.269,64
<b>N Shares CHF [H] - Capitalisation</b>	8.300,00	2.995,60	1.032,00	10.263,60
<b>N Shares USD [H] - Capitalisation</b>	5.833,00	1.656,98	0,00	7.489,98
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>	52.305.577,93	37.141.278,86	26.879.893,69	62.566.963,10
<b>P Shares EUR - Distribution</b>	41.630.094,65	9.754.238,12	13.787.844,36	37.596.488,41
<b>P Shares CHF [H] - Capitalisation</b>	1.180,40	1.963,00	167,40	2.976,00
<b>P Shares USD [H] - Capitalisation</b>	1.559,00	45,00	120,00	1.484,00
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>	27.747,69	52.105,76	10.160,49	69.692,96

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1.446.912.965,67</b>	<b>95,86</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>1.294.053.387,98</b>	<b>85,73</b>
<b>Austria</b>			<b>8.790.576,60</b>	<b>0,58</b>
AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	3.500.000	3.440.482,50	0,23
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	5.283.000	5.350.094,10	0,35
<b>Belgio</b>			<b>4.400.771,17</b>	<b>0,29</b>
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	4.365.000	4.400.771,17	0,29
<b>Danimarca</b>			<b>990.610,00</b>	<b>0,07</b>
CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	1.000.000	990.610,00	0,07
<b>Finlandia</b>			<b>10.439.799,67</b>	<b>0,69</b>
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	9.430.000	9.346.591,65	0,62
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	1.124.000	1.093.208,02	0,07
<b>Francia</b>			<b>385.902.540,42</b>	<b>25,57</b>
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	9.152.000	8.628.551,36	0,57
AIR LIQUIDE FINANCE 0.75 16-24 13/06A	EUR	2.000.000	1.963.280,00	0,13
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	6.905.000	6.836.191,68	0,45
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	1.000.000	992.575,00	0,07
BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	4.000.000	3.780.760,00	0,25
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	4.600.000	3.849.648,00	0,26
CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	EUR	1.500.000	1.221.030,00	0,08
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	1.500.000	1.442.812,50	0,10
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	EUR	1.000.000	961.815,00	0,06
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	1.650.000	1.607.009,25	0,11
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	7.000.000	6.869.765,00	0,46
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	10.000.000	9.854.950,00	0,65
CROWN EUROPEAN HOLDING 5.00 23-28 15/05S	EUR	2.903.000	2.875.842,44	0,19
DANONE 1.25 15-24 30/05A	EUR	1.000.000	985.170,00	0,07
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	15.600.000	14.824.368,00	0,98
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	9.000.000	8.904.015,00	0,59
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	EUR	900.000	884.542,50	0,06
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	8.100.000	7.989.678,00	0,53
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	5.800.000	5.519.019,00	0,37
FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	12.805.000	12.613.117,08	0,84
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	1.300.000	1.197.144,00	0,08
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	10.677.000	10.335.282,61	0,68
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	6.335.000	6.544.435,10	0,43
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	25.500.000	24.928.417,50	1,65
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	11.270.000	10.934.323,04	0,72
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	24.880.000	24.187.714,00	1,60
ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A	EUR	6.200.000	6.129.041,00	0,41
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	6.000.000	5.828.160,00	0,39
ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	400.000	384.340,00	0,03
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	4.200.000	4.151.742,00	0,28
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	3.000.000	2.958.390,00	0,20
L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A	EUR	15.100.000	14.971.952,00	0,99
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	1.150.000	1.058.103,50	0,07
LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	6.150.000	6.021.957,00	0,40
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	1.000.000	939.105,00	0,06
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	5.915.000	5.776.086,23	0,38
LVMH 0.75 17-24 26/05A0.75 17-24 26/05A	EUR	4.700.000	4.619.583,00	0,31
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	3.400.000	3.499.518,00	0,23
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	EUR	1.000.000	950.305,00	0,06
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	EUR	3.000.000	2.939.730,00	0,19

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	7.500.000	7.296.300,00	0,48
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	16.400.000	16.507.010,00	1,09
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	400.000	408.538,00	0,03
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	19.153.000	18.944.040,77	1,26
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	19.770.000	19.785.025,20	1,31
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	9.142.000	8.427.461,28	0,56
RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	16.300.000	16.012.631,00	1,06
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	9.000.000	8.479.665,00	0,56
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	3.000.000	2.804.055,00	0,19
REXEL SA 2.125 21-28 15/06S	EUR	1.500.000	1.329.675,00	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	EUR	8.500.000	8.440.967,50	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	EUR	2.000.000	1.940.960,00	0,13
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	500.000	469.502,50	0,03
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	5.500.000	5.262.537,50	0,35
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	11.016.000	11.179.091,88	0,74
TOTALENERGIES 5.125 09-24 26/03A	EUR	3.000.000	3.013.980,00	0,20
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	2.600.000	2.583.919,00	0,17
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	12.050.000	12.057.712,00	0,80
<b>Germania</b>			<b>107.418.203,45</b>	<b>7,12</b>
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	11.800.000	10.801.071,00	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	3.350.000	3.059.839,75	0,20
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	10.690.000	10.061.534,90	0,67
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	1.500.000	1.462.980,00	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	15.000.000	14.712.600,00	0,97
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	3.550.000	3.393.285,25	0,22
FRESENIUS SE & CO. KG 4.00 14-24 01/02S	EUR	6.261.000	6.251.921,55	0,41
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	8.170.000	7.768.036,00	0,51
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	6.210.000	5.856.744,15	0,39
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	800.000	724.824,00	0,05
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1.000.000	956.120,00	0,06
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	5.127.000	5.148.251,42	0,34
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	6.600.000	6.395.961,00	0,42
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	1.501.000	1.448.359,93	0,10
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	10.600.000	10.638.637,00	0,70
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	19.500.000	18.738.037,50	1,24
<b>Giappone</b>			<b>1.472.167,50</b>	<b>0,10</b>
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1.500.000	1.472.167,50	0,10
<b>Irlanda</b>			<b>21.291.147,09</b>	<b>1,41</b>
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	EUR	1.500.000	1.452.465,00	0,10
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	2.000.000	1.772.200,00	0,12
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	9.200.000	8.608.486,00	0,57
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	7.660.000	7.471.066,09	0,49
FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	EUR	2.000.000	1.986.930,00	0,13
<b>Isola di Man</b>			<b>3.838.799,58</b>	<b>0,25</b>
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	3.963.000	3.838.799,58	0,25
<b>Italia</b>			<b>103.004.089,71</b>	<b>6,82</b>
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	5.310.000	5.087.643,75	0,34
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	4.000.000	3.811.180,00	0,25
AUTOSTRADA ITALIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	1.000.000	1.000.905,00	0,07
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	12.200.000	12.325.355,00	0,82
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.709.000	1.817.589,86	0,12
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	5.783.000	5.886.891,59	0,39
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	5.900.000	5.641.403,00	0,37
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	EUR	23.400.000	23.317.866,00	1,54
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	4.020.000	4.311.309,30	0,29

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	11.700.000	11.997.472,50	0,79
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	15.050.000	14.364.623,00	0,95
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	963.000	959.441,71	0,06
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	5.500.000	5.457.815,00	0,36
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	7.051.000	7.024.594,00	0,47
<b>Lussemburgo</b>			<b>90.715.595,07</b>	<b>6,01</b>
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	3.760.000	3.683.465,20	0,24
ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	800.000	763.524,00	0,05
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	1.600.000	1.441.367,99	0,10
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	17.750.000	17.496.175,00	1,16
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	13.787.000	14.763.671,08	0,98
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	4.900.000	4.428.522,00	0,29
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	7.500.000	6.554.775,00	0,43
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	1.718.000	1.664.776,36	0,11
JOHN DEERE CASH MANA 1.375 20-24 02/04A	EUR	1.500.000	1.483.027,50	0,10
MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	5.690.000	5.591.847,50	0,37
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	9.400.000	8.817.529,00	0,58
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	2.630.000	2.481.181,45	0,16
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	9.400.000	9.105.403,99	0,60
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	8.200.000	8.206.847,00	0,54
SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	4.400.000	4.233.482,00	0,28
<b>Norvegia</b>			<b>13.245.176,00</b>	<b>0,88</b>
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	13.600.000	13.245.176,00	0,88
<b>Paesi Bassi</b>			<b>166.925.191,65</b>	<b>11,06</b>
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	8.307.000	8.216.246,03	0,54
BMW FINANCE NV 0.5000 22-25 22/02A	EUR	5.000.000	4.783.800,00	0,32
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	EUR	2.000.000	1.919.670,00	0,13
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	7.700.000	7.439.817,00	0,49
DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	3.000.000	2.902.950,00	0,19
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	2.500.000	2.481.512,50	0,16
DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	1.000.000	885.150,00	0,06
DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	12.314.000	12.045.123,81	0,80
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	9.590.000	9.683.838,15	0,64
MERCEDES BENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	EUR	4.436.000	4.412.134,32	0,29
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	4.740.000	4.261.923,60	0,28
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	5.850.000	5.737.680,00	0,38
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	4.400.000	4.275.150,00	0,28
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	5.847.000	5.796.569,63	0,38
PHOENIX PIB DUTCH FI 2.375 20-25 05/08A	EUR	4.100.000	3.918.677,50	0,26
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.000.000	953.625,00	0,06
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	31.800.000	30.701.151,00	2,03
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-24 05/06A	EUR	1.000.000	978.900,00	0,06
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	3.400.000	3.326.764,00	0,22
STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	EUR	2.000.000	1.983.610,00	0,13
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	2.000.000	1.996.720,00	0,13
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	4.500.000	4.410.180,00	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	18.500.000	17.697.562,50	1,17
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	4.000.000	3.654.460,00	0,24
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	15.500.000	15.468.302,50	1,02
TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 21-25 27/10A	EUR	1.000.000	926.290,00	0,06
ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	7.000.000	6.067.384,11	0,40
<b>Regno Unito</b>			<b>52.734.299,19</b>	<b>3,49</b>
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	1.000.000	983.585,00	0,07
DIAGEO FINANCE 0.50 17-24 19/06A	EUR	1.000.000	978.300,00	0,06
INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	6.800.000	6.439.566,00	0,43
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	1.000.000	936.910,00	0,06

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	4.884.000	4.558.041,84	0,30
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	11.100.000	10.809.402,00	0,72
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	8.850.000	8.917.171,50	0,59
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.500.000	1.481.355,00	0,10
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	GBP	10.000.000	10.689.397,85	0,71
VODAFONE GROUP PLC 0.5 16-24 30/01A	EUR	7.000.000	6.940.570,00	0,46
<b>Repubblica ceca</b>			<b>5.390.571,30</b>	<b>0,36</b>
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	5.820.000	5.390.571,30	0,36
<b>Romania</b>			<b>12.247.816,50</b>	<b>0,81</b>
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	12.700.000	12.247.816,50	0,81
<b>Spagna</b>			<b>40.657.588,40</b>	<b>2,69</b>
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	300.000	283.171,50	0,02
ABERTIS INFRASTRUCT 3.3750 19-26 27/11A	GBP	500.000	529.894,96	0,04
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	270.000	252.671,40	0,02
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	3.500.000	3.425.660,00	0,23
GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	400.000	384.540,00	0,03
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	1.000.000	963.495,00	0,06
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	14.044.000	13.489.753,54	0,89
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	11.250.000	10.474.762,50	0,69
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	9.300.000	8.868.619,50	0,59
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	2.000.000	1.985.020,00	0,13
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>236.562.554,18</b>	<b>15,67</b>
ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	384.095	378.281,50	0,03
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	500.000	480.754,49	0,03
AT&T INC 3.50 13-25 17/12A	EUR	1.500.000	1.486.755,00	0,10
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	6.294.000	6.245.252,97	0,41
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	13.500.000	13.022.100,00	0,86
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	16.947.000	16.753.041,59	1,11
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	11.000.000	10.570.615,00	0,70
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	18.050.000	15.749.606,91	1,04
CLARIOS GLOBAL 6.7500 20-21 07/06S	USD	2.500.000	2.349.420,53	0,16
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	8.400.000	8.192.016,00	0,54
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	4.723.000	4.757.619,59	0,32
FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	1.000.000	1.122.777,11	0,07
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	1.000.000	1.116.703,98	0,07
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	2.800.000	2.669.716,00	0,18
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 3.021 19-24 06/03A	EUR	11.500.000	11.443.075,00	0,76
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S25 31/05S	USD	1.000.000	958.301,80	0,06
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	20.000.000	18.721.854,31	1,24
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	3.800.000	3.632.667,00	0,24
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.394.720	1.393.346,04	0,09
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	973.000	915.218,39	0,06
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	14.900.000	14.458.513,00	0,96
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	4.000.000	3.953.500,00	0,26
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	25.000.000	24.636.625,00	1,63
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	2.100.000	1.820.049,00	0,12
PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	USD	9.015.000	8.486.680,07	0,56
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	1.300.000	1.197.070,01	0,08
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	USD	3.550.000	3.641.772,71	0,24
SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	965.000	895.823,98	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	6.263.000	6.362.362,50	0,42
SEALED AIR CORP 5.50 15-25 15/09S	USD	1.000.000	920.666,98	0,06
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	17.241.000	16.837.129,58	1,12
SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	17.200.000	16.361.886,47	1,08
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	10.000.000	9.594.843,90	0,64
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	2.600.000	2.404.493,00	0,16

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	3.318.000	3.032.014,77	0,20
<b>Svezia</b>			<b>28.025.890,50</b>	<b>1,86</b>
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	500.000	468.090,00	0,03
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	9.600.000	9.106.272,00	0,60
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	8.600.000	9.163.601,00	0,61
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	5.000.000	4.834.075,00	0,32
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	4.500.000	4.453.852,50	0,30
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>133.254.477,69</b>	<b>8,83</b>
<b>Francia</b>			<b>39.398.877,75</b>	<b>2,61</b>
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	EUR	8.500.000	8.278.362,50	0,55
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	4.700.000	4.717.202,00	0,31
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	EUR	10.300.000	10.304.068,50	0,68
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	10.000.000	9.514.200,00	0,63
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	2.550.000	2.578.164,75	0,17
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	4.000.000	4.006.880,00	0,27
<b>Germania</b>			<b>12.826.635,40</b>	<b>0,85</b>
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	6.770.000	6.994.899,40	0,46
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	3.530.000	3.557.604,60	0,24
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	2.270.000	2.274.131,40	0,15
<b>Italia</b>			<b>18.285.347,95</b>	<b>1,21</b>
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	5.185.714	5.238.919,42	0,35
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	4.270.000	4.270.064,05	0,28
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	3.034.000	3.005.283,19	0,20
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	5.746.000	5.771.081,29	0,38
<b>Lussemburgo</b>			<b>14.664.211,16</b>	<b>0,97</b>
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	2.290.000	2.287.103,16	0,15
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	4.000.000	3.964.760,00	0,26
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	8.400.000	8.412.348,00	0,56
<b>Paesi Bassi</b>			<b>22.102.537,05</b>	<b>1,46</b>
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	6.500.000	6.203.275,00	0,41
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	10.290.000	10.321.333,05	0,68
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	EUR	1.000.000	1.002.385,00	0,07
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	4.700.000	4.575.544,00	0,30
<b>Regno Unito</b>			<b>9.029.779,38</b>	<b>0,60</b>
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R 22-28 15/02 Q	EUR	2.952.000	2.960.309,88	0,20
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	6.100.000	6.069.469,50	0,40
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>2.688.296,50</b>	<b>0,18</b>
FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	EUR	500.000	498.757,50	0,03
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	2.200.000	2.189.539,00	0,15
<b>Svizzera</b>			<b>14.258.792,50</b>	<b>0,94</b>
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	14.500.000	14.258.792,50	0,94
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>19.605.100,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>19.605.100,00</b>	<b>1,30</b>
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 1.744 20-24 19/07A	EUR	20.000.000	19.605.100,00	1,30
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>18.385.919,45</b>	<b>1,22</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>11.179.853,45</b>	<b>0,74</b>
<b>Paesi Bassi</b>			<b>4.442.917,50</b>	<b>0,29</b>
DAIMLER INTL FI 0.8750 18-24 09/04A	EUR	4.500.000	4.442.917,50	0,29

## ODDO BHF Euro Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Regno Unito</b>			<b>3.980.440,00</b>	<b>0,26</b>
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	4.000.000	3.980.440,00	0,26
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>2.756.495,95</b>	<b>0,18</b>
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	2.990.000	2.756.495,95	0,18
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>7.206.066,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Italia</b>			<b>2.397.816,00</b>	<b>0,16</b>
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	2.400.000	2.397.816,00	0,16
<b>Norvegia</b>			<b>4.808.250,00</b>	<b>0,32</b>
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	5.000.000	4.808.250,00	0,32
<b>Strumenti del mercato monetario</b>			<b>33.960.920,00</b>	<b>2,25</b>
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>33.960.920,00</b>	<b>2,25</b>
<b>Francia</b>			<b>19.972.750,00</b>	<b>1,32</b>
FRANCE ZCP 081123	EUR	10.000.000	9.993.650,00	0,66
FRANCE ZCP 221123	EUR	10.000.000	9.979.100,00	0,66
<b>Lussemburgo</b>			<b>13.988.170,00</b>	<b>0,93</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	14.000.000	13.988.170,00	0,93
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>1.499.259.805,12</b>	<b>99,33</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>29.970.814,28</b>	<b>1,99</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-19.789.266,27</b>	<b>-1,31</b>
<b>Totale</b>			<b>1.509.441.353,13</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Algo Trend Eurozone**

# ODDO BHF Algo Trend Eurozone

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>14.444.984,52</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	14.052.883,90
<i>Prezzo d'acquisto</i>		12.402.525,24
Depositi bancari a vista e liquidità		388.482,60
Dividendi netti da incassare		3.618,02
<b>Passivo</b>		<b>85.415,19</b>
Rimborsi da regolare		16.778,35
Commissioni di gestione	3	66.421,89
Spese amministrative	6	556,79
Altre voci del passivo		1.658,16
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>14.359.569,33</b>

# ODDO BHF Algo Trend Eurozone

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>431.499,51</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		424.357,99
Interessi bancari su conti cassa		7.133,17
Altri proventi		8,35
<b>Spese</b>		<b>239.863,19</b>
Commissioni di gestione	3	201.273,63
Commissioni della banca depositaria	5	293,53
Spese amministrative	6	7.279,58
Onorari		968,01
Spese legali		2.632,68
Spese di transazione	2.10	12.706,69
Commissioni di direttori		149,85
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	7.536,62
Interessi su scoperti bancari		221,19
Altre spese	13	6.801,41
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>191.636,32</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	184.181,46
- cambi	2.3	-0,82
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>375.816,96</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	985.897,29
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>1.361.714,25</b>
Dividendi distribuiti	11	-722,60
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.596.347,27
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-4.196.298,23
Riscatto di azioni a distribuzione		-20.183,40
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-259.142,71</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>14.618.712,04</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>14.359.569,33</b>

## ODDO BHF Algo Trend Eurozone

### Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>14.359.569,33</b>	<b>14.618.712,04</b>	<b>31.158.084,57</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	275,41	348,60
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	1.308,67	1.564,17
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		90.132,35	98.047,00	183.685,33
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	135,04	123,80	149,21
<b>Rw Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	178,68	4,76
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	101,10	122,15
Dividendo per azione		4,0441	-	-
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		16.512,56	17.392,24	22.104,05
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,51	120,87	144,96

## ODDO BHF Algo Trend Eurozone

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	275,41	0,00	275,41	0,00
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>	98.047,00	16.040,36	23.955,01	90.132,35
<b>Rw Shares EUR - Distribution</b>	178,68	0,00	178,68	0,00
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	17.392,24	2.566,85	3.446,52	16.512,56

# ODDO BHF Algo Trend Eurozone

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>14.052.883,90</b>	<b>97,86</b>
<b>Azioni</b>			<b>14.052.883,90</b>	<b>97,86</b>
<b>Belgio</b>			<b>429.591,80</b>	<b>2,99</b>
D'IETEREN	EUR	718	100.591,80	0,70
LOTUS BAKERIES NV	EUR	47	329.000,00	2,29
<b>Finlandia</b>			<b>236.619,31</b>	<b>1,65</b>
METSO CORPORATION	EUR	2.744	22.791,66	0,16
NORDEA BANK	EUR	21.514	213.827,65	1,49
<b>Francia</b>			<b>4.606.687,24</b>	<b>32,08</b>
AIRBUS SE	EUR	743	93.826,04	0,65
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.069	334.515,92	2,33
AXA SA	EUR	5.790	161.859,45	1,13
BNP PARIBAS SA	EUR	2.080	112.923,20	0,79
BOLLORE --- ACT	EUR	25.357	130.588,55	0,91
CAPGEMINI SE	EUR	880	146.520,00	1,02
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5.007	257.359,80	1,79
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	907	154.770,48	1,08
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	290	510.284,00	3,55
L'OREAL SA	EUR	1.243	492.414,45	3,43
LEGRAND SA	EUR	641	52.228,68	0,36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	711	479.569,50	3,34
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.997	143.224,84	1,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.489	505.835,22	3,52
SOPRA STERIA GROUP	EUR	540	91.422,00	0,64
SPIE SA	EUR	4.268	106.017,12	0,74
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	2.010	41.506,50	0,29
THALES	EUR	236	32.839,40	0,23
TOTALENERGIES SE	EUR	8.328	526.329,60	3,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3.059	79.013,97	0,55
VERALLIA SASU	EUR	4.998	153.638,52	1,07
<b>Germania</b>			<b>3.032.199,82</b>	<b>21,12</b>
BEIERSDORF AG	EUR	465	57.683,25	0,40
BMW AG	EUR	2.825	247.554,75	1,72
COMMERZBK	EUR	5.859	59.468,85	0,41
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1.013	30.005,06	0,21
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	5.853	215.156,28	1,50
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	19.201	393.140,48	2,74
E.ON SE	EUR	7.137	80.077,14	0,56
FREENET AG REG SHS	EUR	8.201	196.331,94	1,37
GERRESHEIMER AG	EUR	1.610	141.519,00	0,99
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	913	62.522,24	0,44
HUGO BOSS AG	EUR	673	37.082,30	0,26
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7.455	413.230,65	2,88
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1.383	523.465,50	3,65
RHEINMETALL AG	EUR	483	130.603,20	0,91
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	2.948	368.382,08	2,57
TALANX AG NAM AKT	EUR	1.278	75.977,10	0,53
<b>Irlanda</b>			<b>302.293,39</b>	<b>2,11</b>
AIB GRP - REGISTERED	EUR	9.468	38.761,99	0,27
BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	26.950	227.727,50	1,59
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	242	35.803,90	0,25

# ODDO BHF Algo Trend Eurozone

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Italia</b>			<b>1.017.403,02</b>	<b>7,09</b>
A2A SPA	EUR	22.979	40.695,81	0,28
BANCO BPM REGISTERED	EUR	46.006	221.886,94	1,55
ENI AZ	EUR	15.066	232.438,25	1,62
FERRARI	EUR	760	216.980,00	1,51
MEDIOBANCA	EUR	12.365	139.353,55	0,97
PRYSMIAN SPA	EUR	1.921	67.792,09	0,47
UNICREDIT SPA REGS	EUR	4.159	98.256,38	0,68
<b>Lussemburgo</b>			<b>126.031,68</b>	<b>0,88</b>
ARCELORMITTAL SA	EUR	6.036	126.031,68	0,88
<b>Paesi Bassi</b>			<b>2.448.905,12</b>	<b>17,05</b>
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	5.360	67.991,60	0,47
ARGENX SE	EUR	809	359.276,90	2,50
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	771	299.533,50	2,09
ASML HOLDING NV	EUR	717	405.320,10	2,82
BESI -REGISTERED SHS	EUR	1.390	135.247,00	0,94
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	7.940	82.814,20	0,58
EXOR REG	EUR	1.280	103.603,20	0,72
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	5.213	148.257,72	1,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3.747	104.916,00	0,73
QIAGEN - REGISTERED	EUR	3.438	120.742,56	0,84
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	4.867	85.698,14	0,60
WOLTERS KLUWER NV	EUR	4.422	535.504,20	3,73
<b>Portogallo</b>			<b>230.563,08</b>	<b>1,61</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	10.586	230.563,08	1,61
<b>Regno Unito</b>			<b>47.887,84</b>	<b>0,33</b>
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	4.576	47.887,84	0,33
<b>Spagna</b>			<b>1.251.331,30</b>	<b>8,71</b>
ACS	EUR	10.446	356.939,82	2,49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	48.217	357.866,57	2,49
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	EUR	39.151	45.845,82	0,32
CAIXABANK SA	EUR	53.871	206.595,29	1,44
IBERDROLA SA	EUR	18.295	192.097,50	1,34
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	2.826	91.986,30	0,64
<b>Svizzera</b>			<b>323.370,30</b>	<b>2,25</b>
STMICROELECTRONICS	EUR	8.990	323.370,30	2,25
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>14.052.883,90</b>	<b>97,86</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>388.482,60</b>	<b>2,71</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-81.797,17</b>	<b>-0,57</b>
<b>Totale</b>			<b>14.359.569,33</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Convertibles Global**

# ODDO BHF Convertibles Global

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>61.048.190,57</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	59.221.357,43
<i>Prezzo d'acquisto</i>		61.884.150,25
Depositi bancari a vista e liquidità		367.432,40
Crediti da brokers da incassare		674.891,55
Sottoscrizioni da incassare		18.698,95
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	73.554,59
Interessi netti da incassare		150.138,43
Cambio a pronti crediti		542.117,22
<b>Passivo</b>		<b>890.190,28</b>
Debiti bancari a vista		23.557,55
Rimborsi da regolare		67.488,81
Commissioni di gestione	3	249.647,87
Spese amministrative	6	2.314,39
Cambio a pronti debiti		540.612,04
Altre voci del passivo		6.569,62
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>60.158.000,29</b>

# ODDO BHF Convertibles Global

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

		<i>Nota Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>526.414,66</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		18.012,65
Cedole nette da obbligazioni		443.217,53
Interessi bancari su conti cassa		64.792,40
Altri proventi		392,08
<b>Spese</b>		<b>881.915,55</b>
Commissioni di gestione	3	787.618,69
Commissioni della Società di Gestione		3.017,14
Commissioni della banca depositaria	5	1.955,24
Spese amministrative	6	31.191,55
Onorari		6.085,08
Spese legali		6.969,71
Spese di transazione	2.10	204,69
Commissioni di direttori		656,36
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	25.671,51
Interessi su scoperti bancari		7.943,37
Altre spese	13	10.602,21
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-355.500,89</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	1.043.508,16
- contratti a termine su divise	2.5	1.947.650,87
- cambi	2.3	-262.996,40
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>2.372.661,74</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	-3.243.325,41
- contratti a termine su divise	2.5	-138.204,99
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>-1.008.868,66</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.375.228,09
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-17.894.714,40
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-11.528.354,97</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>71.686.355,26</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>60.158.000,29</b>

## ODDO BHF Convertibles Global

### Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>60.158.000,29</b>	<b>71.686.355,26</b>	<b>13.032.493,37</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		15.255,64	13.560,41	273,50
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.123,42	1.138,80	1.404,62
<b>I Shares CHF - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		499,84	707,09	-
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	912,50	943,38	-
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		365.138,76	458.193,78	62.421,11
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,70	108,97	135,43
<b>R Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	64,00	4.745,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	-	95,49	104,64
<b>R Shares USD [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	2.678,01	7.931,15
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	121,55	147,89
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		12.924,78	18.900,24	2.606,73
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,67	97,35	120,55
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		20.940,57	30.496,43	17.093,16
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,08	113,66	140,24

## ODDO BHF Convertibles Global

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	13.560,41	3.021,00	1.325,77	15.255,64
I Shares CHF - Capitalisation	707,09	17,94	225,19	499,84
R Shares EUR - Capitalisation	458.193,78	22.206,29	115.261,31	365.138,76
R Shares CHF [H] - Capitalisation	64,00	0,00	64,00	0,00
R Shares USD [H] - Capitalisation	2.678,01	542,00	3.220,01	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	18.900,24	3.852,13	9.827,60	12.924,78
GC Shares EUR - Capitalisation	30.496,43	6.648,56	16.204,41	20.940,57

# ODDO BHF Convertibles Global

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>57.750.275,59</b>	<b>96,00</b>
<b>Azioni</b>			<b>423.602,21</b>	<b>0,70</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>423.602,21</b>	<b>0,70</b>
BECTON DICKINSON	USD	723	172.904,39	0,29
DANAHER CORP	USD	1.380	250.697,82	0,42
<b>Obbligazioni</b>			<b>2.635.797,08</b>	<b>4,38</b>
<b>Spagna</b>			<b>581.244,00</b>	<b>0,97</b>
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	600.000	581.244,00	0,97
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>2.054.553,08</b>	<b>3,42</b>
AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	USD	700.000	637.754,97	1,06
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	1.580.000	1.416.798,11	2,36
<b>Obbligazioni convertibili</b>			<b>54.690.876,30</b>	<b>90,91</b>
<b>Bermuda</b>			<b>1.150.001,90</b>	<b>1,91</b>
JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	1.200.000	1.150.001,90	1,91
<b>Canada</b>			<b>321.167,21</b>	<b>0,53</b>
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	385.000	321.167,21	0,53
<b>Cina</b>			<b>1.407.727,06</b>	<b>2,34</b>
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	850.000	964.042,34	1,60
TRIP COM GROUP LTD CV 1.5 20-27 01/07S	USD	425.000	443.684,72	0,74
<b>Danimarca</b>			<b>355.472,86</b>	<b>0,59</b>
ASCENDIS PHARMA 2.25 22-28 01/04S	USD	423.000	355.472,86	0,59
<b>Francia</b>			<b>5.552.114,84</b>	<b>9,23</b>
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	16.000	707.276,89	1,18
CLARIANE 0.875 20-27 06/03A	EUR	4.000	134.905,72	0,22
SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	6.744	1.026.832,80	1,71
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	8.305	1.486.391,53	2,47
SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	5	466.680,00	0,78
SOITEC SA CV 0.00 20-25 01/10U	EUR	2.900	514.020,65	0,85
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2.700	295.380,00	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	30.500	920.627,25	1,53
<b>Germania</b>			<b>4.301.047,50</b>	<b>7,15</b>
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1.000.000	939.770,00	1,56
LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	500.000	460.577,50	0,77
MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	900.000	770.805,00	1,28
RAG-STIFTUNG CV 0 20-26 17/06U17/06U	EUR	1.000.000	915.415,00	1,52
RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	800.000	851.368,00	1,42
ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	400.000	363.112,00	0,60
<b>Giappone</b>			<b>374.927,38</b>	<b>0,62</b>
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	60.000.000	374.927,38	0,62
<b>Isole Cayman</b>			<b>1.971.207,45</b>	<b>3,28</b>
HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	450.000	477.681,17	0,79
SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	555.000	416.580,79	0,69
SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	690.000	622.391,10	1,03
ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	500.000	454.554,39	0,76
<b>Israele</b>			<b>588.310,08</b>	<b>0,98</b>
CYBERARK SOFTWARE CV 0.00 19-24 15/11U	USD	550.000	588.310,08	0,98
<b>Italia</b>			<b>1.151.856,50</b>	<b>1,91</b>
DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	300.000	232.471,50	0,39

# ODDO BHF Convertibles Global

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	700.000	564.515,00	0,94
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	400.000	354.870,00	0,59
<b>MACAU</b>			<b>386.389,78</b>	<b>0,64</b>
WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	400.000	386.389,78	0,64
<b>Paesi Bassi</b>			<b>1.153.757,49</b>	<b>1,92</b>
BE SEMICONDUCTOR CV 0.75 16-27 02/12S	EUR	100.000	201.738,00	0,34
BE SEMICONDUCTOR CV 1.875 22-29 06/04S	EUR	100.000	112.379,00	0,19
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1.000.000	839.640,49	1,40
<b>Regno Unito</b>			<b>744.669,00</b>	<b>1,24</b>
INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	900.000	744.669,00	1,24
<b>Singapore</b>			<b>185.891,62</b>	<b>0,31</b>
MAXEON SOLAR TECHNO CV 6.50 20-25 15/07S	USD	228.000	185.891,62	0,31
<b>Spagna</b>			<b>1.109.995,50</b>	<b>1,85</b>
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	900.000	822.528,00	1,37
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	300.000	287.467,50	0,48
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>33.146.020,36</b>	<b>55,10</b>
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	1.030.000	844.083,54	1,40
ALARM.COM CV 0.00 21-26 15/01U	USD	650.000	526.315,52	0,87
ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	925.000	762.998,11	1,27
AXON ENTERPRISE CV 0.5 22-27 15/12S	USD	530.000	539.506,91	0,90
BANDWIDTH INC CV 0.25 20-26 03/01S	USD	440.000	324.819,07	0,54
BENTLEY SYSTEMS IN CV 0.125 21-26 15/01S	USD	885.000	799.246,26	1,33
BILL HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 01/12U	USD	650.000	584.649,48	0,97
BIOMARIN PHARMACEUT 1.250 20-27 15/05S	USD	600.000	545.636,71	0,91
BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	USD	1.226.000	1.071.340,73	1,78
BOOKING HOLDING CV 0.75 21-25 01/05S	USD	614.000	886.576,50	1,47
CERIDIAN HCM HOLD CV 0.25 21-26 15/03S	USD	1.350.000	1.094.262,49	1,82
CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	350.000	327.115,89	0,54
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	475.000	496.067,17	0,82
DIGITALOCEAN HOLDI CV 0.00 22-26 01/12U	USD	365.000	259.716,32	0,43
DROPBOX INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	400.000	349.759,70	0,58
ENPHASE ENERGY INC CV 0 21-28 01/03U/03U	USD	735.000	517.239,74	0,86
ENVESTNET INC.CV 2.625 22-27 01/12S	USD	535.000	431.520,28	0,72
ETSY INC CV 0.125 20-26 01/10S	USD	110.000	103.552,98	0,17
ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S	USD	1.279.000	896.074,42	1,49
EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	710.000	619.540,49	1,03
EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	953.000	787.572,90	1,31
EXACT SCIENCES CV 2.0 23-30 01/03S	USD	150.000	146.013,71	0,24
FLUOR CV 1.125 23-29 15/08S	USD	358.000	330.809,95	0,55
FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	1.290.000	1.113.439,64	1,85
GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 23-28 15/03S	USD	480.000	459.360,45	0,76
HAT HLDG I LLC CV 3.75 23-28 15/08S	USD	200.000	165.140,96	0,27
HAT HOLDINGS I CV 0.00 22-25 01/05U	USD	450.000	407.716,18	0,68
IAC FINANCECO 2 CV 0.875 19-26 15/06S06S	USD	620.000	504.769,16	0,84
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	475.000	415.119,44	0,69
INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/02S	USD	501.000	428.637,02	0,71
IONIS PHARMACEUTI CV 1.75 23-28 15/06S	USD	249.000	242.792,67	0,40
JOHN BEAN TECH CV 22-26 15/05S	USD	448.000	380.431,26	0,63
LUMENTUM HOLDINGS CV 0.25 17-24 15/03S	USD	480.000	444.787,89	0,74
LUMENTUM HOLDINGS CV 0.5 22-28 15/06S	USD	475.000	315.284,06	0,52
MARRIOTT VACATION CV 3.25 22-27 15/12S	USD	550.000	440.801,32	0,73
MICROCHIP TECHNOLOGY CV 0.125 20-24 01/12S	USD	549.000	523.534,09	0,87
MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	1.095.000	1.077.078,05	1,79
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	585.000	942.204,21	1,57
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	455.000	368.106,62	0,61

## ODDO BHF Convertibles Global

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
OKTA INC 0.125 19-25 01/09S	USD	400.000	338.421,95	0,56
ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	897.000	745.307,71	1,24
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	USD	125.000	153.857,62	0,26
PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 21-25 01/06S	USD	175.000	404.486,76	0,67
PEBBLEBROOK HOTEL TR CV 1.75 20-26 15/12S	USD	520.000	393.256,76	0,65
POST HOLDINGS INC& CV 22-27 15/08S	USD	525.000	475.012,25	0,79
RAPID7 CV 0.25 21-27 15/03S	USD	476.000	385.420,40	0,64
RAPID7 INC CV 2.25 20-25 01/05S	USD	360.000	352.064,34	0,59
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 6.0 22-25 15/08S	USD	185.000	321.565,70	0,53
SHAKE SHACK INC CV 0.00 21-28 01/03U	USD	295.000	206.143,05	0,34
SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	720.000	620.426,11	1,03
SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S	USD	550.000	508.686,52	0,85
SNAP INC 0.125 22-28 01/03S	USD	1.020.000	661.427,06	1,10
SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	840.000	694.156,29	1,15
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	1.231.000	1.111.149,28	1,85
STEM INC CV 0.50 21-28 01/12S	USD	300.000	152.747,11	0,25
UBER TECHNOLOGIES CV 0 21-25 15/12U	USD	988.000	855.448,16	1,42
VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	USD	525.000	487.179,64	0,81
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	905.000	881.942,62	1,47
ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	900.000	890.003,78	1,48
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	895.000	1.033.695,36	1,72
<b>Svizzera</b>			<b>790.319,77</b>	<b>1,31</b>
STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08A	USD	800.000	790.319,77	1,31
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>1.471.081,84</b>	<b>2,45</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>1.471.081,84</b>	<b>2,45</b>
<b>Irlanda</b>			<b>1.471.081,84</b>	<b>2,45</b>
SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	37.518	1.471.081,84	2,45
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>59.221.357,43</b>	<b>98,44</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>343.874,85</b>	<b>0,57</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>592.768,01</b>	<b>0,99</b>
<b>Totale</b>			<b>60.158.000,29</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Objectifs Revenus**

# ODDO BHF Objectifs Revenus

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Attivo</b>		<b>581.066,02</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	559.668,40
<i>Prezzo d'acquisto</i>		558.379,15
Depositi bancari a vista e liquidità		21.397,62
<b>Passivo</b>		<b>46.103,34</b>
Debiti verso brokers da regolare		44.704,04
Commissioni di gestione	3	1.283,99
Spese amministrative	6	31,69
Altre voci del passivo		83,62
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>534.962,68</b>

# ODDO BHF Objectifs Revenus

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>3.044,30</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		680,12
Interessi bancari su conti cassa		2.350,28
Altri proventi		13,90
<b>Spese</b>		<b>7.137,44</b>
Commissioni di gestione	3	5.868,26
Commissioni della banca depositaria	5	30,48
Spese amministrative	6	415,87
Onorari		7,37
Spese legali		48,14
Spese di transazione	2.10	197,86
Commissioni di direttori		9,94
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	50,43
Altre spese	13	509,09
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-4.093,14</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	17.042,58
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>12.949,44</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	5.627,58
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>18.577,02</b>
Dividendi distribuiti	11	-5.720.974,82
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		7.155.651,07
Riscatto di azioni a distribuzione		-1.594.772,16
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-141.518,89</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>676.481,57</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>534.962,68</b>

## ODDO BHF Objectifs Revenus

---

### Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>534.962,68</b>	<b>676.481,57</b>	<b>2.980.261,44</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		356,19	356,19	356,19
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	935,76	916,79	941,30
<b>I Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		80,79	2.290,14	269.839,73
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	2.496,17	152,80	9,80
Dividendo per azione		10.101,9212	3.689,4567	100,6419

## ODDO BHF Objectifs Revenus

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	356,19	0,00	0,00	356,19
I Shares EUR - Distribution	2.290,14	265.049,65	267.259,65*	80,79

\*vedi altre note1

## ODDO BHF Objectifs Revenus

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Strumenti del mercato monetario</b>			<b>394.039,90</b>	<b>73,66</b>
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>394.039,90</b>	<b>73,66</b>
<b>Francia</b>			<b>354.073,70</b>	<b>66,19</b>
FRANCE ZCP 011123	EUR	45.000	44.995,50	8,41
FRANCE ZCP 040124	EUR	45.000	44.707,50	8,36
FRANCE ZCP 061223	EUR	40.000	39.858,40	7,45
FRANCE ZCP 081123	EUR	50.000	49.968,25	9,34
FRANCE ZCP 13-12-23	EUR	40.000	39.830,80	7,45
FRANCE ZCP 151123	EUR	45.000	44.938,35	8,40
FRANCE ZCP 221123	EUR	40.000	39.916,40	7,46
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	EUR	50.000	49.858,50	9,32
<b>Lussemburgo</b>			<b>39.966,20</b>	<b>7,47</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-11-23	EUR	40.000	39.966,20	7,47
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>165.628,50</b>	<b>30,96</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>165.628,50</b>	<b>30,96</b>
<b>Francia</b>			<b>88.566,00</b>	<b>16,56</b>
ODDO OBLIGATIONS COURT TERME	EUR	580	88.566,00	16,56
<b>Irlanda</b>			<b>77.062,50</b>	<b>14,41</b>
ISHS EUR CO 1-5 EUR SHS EUR ETF	EUR	750	77.062,50	14,41
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>559.668,40</b>	<b>104,62</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>21.397,62</b>	<b>4,00</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-46.103,34</b>	<b>-8,62</b>
<b>Totale</b>			<b>534.962,68</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities**

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>212.970.018,66</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	203.594.214,85
<i>Prezzo d'acquisto</i>		210.508.638,02
Depositi bancari a vista e liquidità		5.878.072,47
Margin deposit		213.215,47
Sottoscrizioni da incassare		294.852,33
Interessi netti da incassare		2.989.663,54
<b>Passivo</b>		<b>1.535.485,08</b>
Debiti bancari a vista		13.484,89
Rimborsi da regolare		711.322,61
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	79.813,35
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.6	199.783,41
Commissioni di gestione	3	500.532,65
Spese amministrative	6	8.301,94
Altre voci del passivo		22.246,23
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>211.434.533,58</b>

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>8.542.847,07</b>
Cedole nette da obbligazioni		8.242.517,40
Interessi ricevuti su swaps		75.464,53
Interessi bancari su conti cassa		223.275,38
Altri proventi		1.589,76
<b>Spese</b>		<b>2.326.471,36</b>
Commissioni di gestione	3	1.609.486,87
Commissioni della banca depositaria	5	4.115,06
Spese amministrative	6	125.998,81
Onorari		17.438,48
Spese legali		25.903,12
Spese di transazione	2.10	44.078,98
Commissioni di direttori		2.503,70
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	63.785,14
Interessi su scoperti bancari		5.488,79
Interessi pagati su swaps		399.805,63
Spese bancarie		1,48
Altre spese	13	27.865,30
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>6.216.375,71</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-11.911.872,07
- contratti a termine su divise	2.5	-303.624,84
- future finanziari	2.6	3.824.477,78
- swaps	2.7	-747.586,77
- cambi	2.3	471.381,69
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-2.450.848,50</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	8.602.388,67
- contratti a termine su divise	2.5	213.562,19
- future finanziari	2.6	-1.665.199,53
- swaps	2.7	-279.209,03
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>4.420.693,80</b>
Dividendi distribuiti	11	-323.145,32
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		82.159.608,49
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		2.710.749,91
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-122.143.799,13
Riscatto di azioni a distribuzione		-5.032.334,45
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-38.208.226,70</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>249.642.760,28</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>211.434.533,58</b>

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>211.434.533,58</b>	<b>249.642.760,28</b>	<b>318.608.583,23</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		50.562,41	82.589,69	71.431,14
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.043,72	1.022,71	1.114,56
<b>I Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		15.267,44	14.192,17	43.110,73
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	984,95	982,38	1.091,28
Dividendo per azione		17,6820	20,5862	9,4358
<b>I Shares CHF [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		12.242,94	11.988,04	13.772,79
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	921,35	919,69	1.004,83
<b>I Shares USD [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		153,67	1.303,81	1.732,26
Valore patrimoniale netto per azione	USD	987,51	946,66	1.011,69
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		528.969,19	637.796,86	600.243,99
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,66	100,15	109,73
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		17.495,19	37.726,94	38.019,92
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,93	96,66	107,43
Dividendo per azione		1,1968	1,5118	0,9300
<b>R Shares SEK [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	100,55	100,00
Valore patrimoniale netto per azione	SEK	-	90,73	99,15
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		251.921,09	260.839,01	259.955,79
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,86	101,03	110,37
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		41.633,00	34.129,00	36.298,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	944,92	924,97	1.007,03
<b>P Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		192,00	1.731,00	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	926,88	921,41	-
Dividendo per azione		14,5316	-	-
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		50.245,53	62.025,46	78.457,09
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,07	102,02	111,22
<b>Xw Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		5.349,00	5.317,00	29.813,32
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.051,58	1.029,58	1.121,11

## ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	82.589,69	28.879,19	60.906,47	50.562,41
<b>I Shares EUR - Distribution</b>	14.192,17	2.410,06	1.334,79	15.267,44
<b>I Shares CHF [H] - Capitalisation</b>	11.988,04	7.164,48	6.909,58	12.242,94
<b>I Shares USD [H] - Capitalisation</b>	1.303,81	60,00	1.210,13	153,67
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>	637.796,86	172.219,24	281.046,90	528.969,19
<b>R Shares EUR - Distribution</b>	37.726,94	3.403,77	23.635,52	17.495,19
<b>R Shares SEK [H] - Capitalisation</b>	100,55	780,85	881,40	0,00
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	260.839,01	165.561,19	174.479,11	251.921,09
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>	34.129,00	8.985,00	1.481,00	41.633,00
<b>P Shares EUR - Distribution</b>	1.731,00	0,00	1.539,00	192,00
<b>GC Shares EUR - Capitalisation</b>	62.025,46	15.412,09	27.192,02	50.245,53
<b>Xw Shares EUR - Capitalisation</b>	5.317,00	110,00	78,00	5.349,00

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>197.313.720,03</b>	<b>93,32</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>123.744.748,49</b>	<b>58,53</b>
<b>Austria</b>			<b>7.932.427,20</b>	<b>3,75</b>
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	7.300.000	7.673.176,00	3,63
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	256.000	259.251,20	0,12
<b>Belgio</b>			<b>5.589.967,50</b>	<b>2,64</b>
EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	8.700.000	5.589.967,50	2,64
<b>Canada</b>			<b>2.655.491,00</b>	<b>1,26</b>
BANK OF MONTREAL 0.125 22-27 26/01A	EUR	1.400.000	1.248.191,00	0,59
BANK OF NOVA SCOTIA 0.375 22-30 26/03A	EUR	1.500.000	1.215.135,00	0,57
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	200.000	192.165,00	0,09
<b>Cile</b>			<b>404.396,88</b>	<b>0,19</b>
INVERSIONES CMPC 3.8500 20-30 13/01	USD	500.000	404.396,88	0,19
<b>Finlandia</b>			<b>13.664.585,34</b>	<b>6,46</b>
FINLAND 0.000 20-30 15/09A	EUR	1.500.000	1.208.175,00	0,57
FINLAND 2.75 23-38 15/04A	EUR	9.800.000	8.792.707,00	4,16
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	1.252.000	1.242.171,80	0,59
NESTE OYJ 4.25 23-33 16/03A	EUR	1.174.000	1.168.852,01	0,55
NORDEA MORTGAGE BANK 2.625 22-25 01/12A	EUR	1.277.000	1.252.679,53	0,59
<b>Francia</b>			<b>8.554.898,07</b>	<b>4,05</b>
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	100.000	94.280,50	0,04
CAISSE FR FIN LOCAL 0.75 17-27 11/01A	EUR	800.000	733.608,00	0,35
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	EUR	700.000	704.483,50	0,33
ELO 6.00 23-29 22/03A	EUR	800.000	790.620,00	0,37
ENGIE SA 4.5 23-42 06/09A	EUR	600.000	569.094,00	0,27
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	400.000	380.622,00	0,18
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	357.000	328.754,16	0,16
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	124.000	128.099,44	0,06
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	335.000	325.022,03	0,15
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.100.000	1.069.392,50	0,51
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	200.000	197.702,00	0,09
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	300.000	276.027,00	0,13
MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	EUR	600.000	520.836,00	0,25
RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	100.000	91.922,00	0,04
SG 4.25 23-26 28/09A	EUR	500.000	501.330,00	0,24
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	148.000	150.498,98	0,07
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	631.000	640.341,96	0,30
VALEO SA 1.00 21-28 03/08A	EUR	800.000	652.008,00	0,31
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	400.000	400.256,00	0,19
<b>Germania</b>			<b>35.497.085,64</b>	<b>16,79</b>
ALLIANZ SE 2.6 21-99 31/12A	EUR	800.000	518.104,00	0,25
BERLIN HYP AG 1.25 22-25 25/08S	EUR	600.000	575.709,00	0,27
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	300.000	274.015,50	0,13
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 7.5 23-30 15/05S	EUR	167.000	166.853,88	0,08
COMMERZBANK AG 0.125 16-26 15/12A	EUR	1.000.000	903.370,00	0,43
COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	400.000	389.254,00	0,18
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	385.000	362.365,85	0,17
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	100.000	95.585,50	0,05
GERMANY 1 22-38 15/05A	EUR	7.700.000	5.875.485,00	2,78
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	7.000.000	8.208.060,00	3,88
GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	280.000	258.427,40	0,12
GRUENENTHAL GMBH 6.75 23-30 15/05S	EUR	128.000	129.947,52	0,06

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	100.000	94.311,50	0,04
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	250.000	226.507,50	0,11
KFW 0.1250 22-32 09/01A	EUR	3.660.000	2.832.236,10	1,34
KREDITANSTALT FUER W 4.125 23-33 15/07S	USD	7.800.000	6.862.966,89	3,25
LAND HE 2.375 22-26 21/09A	EUR	700.000	679.546,00	0,32
LANDWIRTSC RENT 0.0 21-28 13/12A	EUR	900.000	765.652,50	0,36
LFA FOERDERBANK 1.05 14-27 31/08A	EUR	1.150.000	1.059.891,75	0,50
MUENCHENER HYPO 2.50 13-28 04/07A	EUR	1.450.000	1.394.610,00	0,66
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	450.000	451.865,25	0,21
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	EUR	700.000	664.447,00	0,31
UNICREDIT BANK 0.8500 19-34 22/05A	EUR	1.350.000	1.022.881,50	0,48
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	500.000	501.822,50	0,24
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	1.100.000	990.984,50	0,47
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	200.000	192.185,00	0,09
<b>Irlanda</b>			<b>937.981,30</b>	<b>0,44</b>
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	200.000	177.220,00	0,08
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	780.000	760.761,30	0,36
<b>Isole Vergini Britanniche</b>			<b>453.100,75</b>	<b>0,21</b>
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	500.000	453.100,75	0,21
<b>Italia</b>			<b>4.324.359,84</b>	<b>2,05</b>
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	200.000	191.625,00	0,09
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	1.000.000	842.020,00	0,40
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	745.000	721.126,47	0,34
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	500.000	498.562,50	0,24
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	540.000	553.729,50	0,26
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1.523.000	1.517.296,37	0,72
<b>Lussemburgo</b>			<b>4.569.565,48</b>	<b>2,16</b>
CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	100.000	101.516,56	0,05
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	100.000	90.085,50	0,04
EUROP FIN STABILITY 0.125 22-30 18/03A	EUR	1.350.000	1.107.972,00	0,52
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	412.000	360.075,64	0,17
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	900.000	766.233,00	0,36
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	378.000	311.674,23	0,15
LUXEMBOURG 1.3750 22-29 25/05A	EUR	1.000.000	912.815,00	0,43
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	360.000	348.717,60	0,16
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	570.000	570.475,95	0,27
<b>Messico</b>			<b>157.272,00</b>	<b>0,07</b>
NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	EUR	200.000	157.272,00	0,07
<b>Nuova Zelanda</b>			<b>483.027,50</b>	<b>0,23</b>
CHORUS 3.625 22-29 07/09A	EUR	500.000	483.027,50	0,23
<b>Paesi Bassi</b>			<b>8.590.623,47</b>	<b>4,06</b>
ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	600.000	512.538,00	0,24
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	EUR	500.000	497.247,50	0,24
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	EUR	1.400.000	1.116.479,00	0,53
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	200.000	177.030,00	0,08
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	480.000	484.696,80	0,23
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	149.000	133.971,86	0,06
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	210.000	208.188,75	0,10
SARTORIUS FINAN 4.8750 23-35 14/09A	EUR	700.000	680.414,00	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1.400.000	1.279.061,00	0,60
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	750.000	760.691,25	0,36
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	300.000	308.860,50	0,15
TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	900.000	814.827,81	0,39
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	100.000	91.202,50	0,04

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	300.000	228.684,00	0,11
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	400.000	306.432,00	0,14
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	200.000	173.182,00	0,08
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	300.000	298.528,50	0,14
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	700.000	518.588,00	0,25
<b>Polonia</b>			<b>775.530,00</b>	<b>0,37</b>
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	1.000.000	775.530,00	0,37
<b>Regno Unito</b>			<b>1.480.896,00</b>	<b>0,70</b>
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	300.000	249.486,00	0,12
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.000.000	987.570,00	0,47
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	300.000	243.840,00	0,12
<b>Spagna</b>			<b>3.115.974,50</b>	<b>1,47</b>
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	EUR	1.000.000	990.175,00	0,47
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	EUR	1.400.000	1.394.848,00	0,66
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	200.000	170.045,00	0,08
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	500.000	465.545,00	0,22
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	100.000	95.361,50	0,05
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>13.022.789,82</b>	<b>6,16</b>
ABBOTT LABORATORIES 4.9 16-46 30/11S	USD	500.000	407.268,22	0,19
BANQUE INTERNATIONALE 1.625 21-31 03/11S	USD	7.000.000	5.161.390,73	2,44
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	1.800.000	1.770.804,00	0,84
COMCAST CORP 3.999 17-49 01/11S	USD	700.000	461.966,88	0,22
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	175.000	176.282,75	0,08
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	500.000	487.097,50	0,23
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	500.000	558.351,98	0,26
INTERBANK FOR RECO 4.0 23-30 25/07S	USD	2.000.000	1.776.187,32	0,84
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	152.000	131.736,88	0,06
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	335.173,14	0,16
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	408.000	414.472,92	0,20
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	300.000	277.441,50	0,13
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	1.200.000	1.064.616,00	0,50
<b>Sovranazionale</b>			<b>10.528.987,70</b>	<b>4,98</b>
BANQUE EUROPE INVEST 3.75 23-33 14/02S	USD	11.000.000	9.417.540,20	4,45
BANQUE EUROPE INVEST 4.875 06-36 15/02S	USD	1.200.000	1.111.447,50	0,53
<b>Svezia</b>			<b>1.005.788,50</b>	<b>0,48</b>
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	700.000	745.874,50	0,35
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	EUR	300.000	259.914,00	0,12
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>73.568.971,54</b>	<b>34,80</b>
<b>Francia</b>			<b>6.790.493,30</b>	<b>3,21</b>
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	400.000	393.604,00	0,19
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	1.400.000	1.315.937,00	0,62
BPCE FL.R 23-33 01/06A	EUR	600.000	603.843,00	0,29
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	230.000	230.841,80	0,11
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	EUR	800.000	786.904,00	0,37
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	600.000	590.844,00	0,28
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	800.000	790.788,00	0,37
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-29 11/07A	EUR	700.000	693.476,00	0,33
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	700.000	707.731,50	0,33
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	300.000	300.516,00	0,14
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	400.000	376.008,00	0,18
<b>Germania</b>			<b>14.643.518,48</b>	<b>6,93</b>
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	800.000	762.608,00	0,36
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	2.000.000	1.844.540,00	0,87

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CHEPLAPHARM ARZ FL.R 23-30 15/05Q	EUR	604.000	608.889,38	0,29
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	1.000.000	984.605,00	0,47
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	EUR	1.000.000	986.570,00	0,47
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	600.000	575.940,00	0,27
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.000.000	1.849.330,00	0,87
DEUTSCHE BANK AG FL.R 1.0 20-25 19/11A	EUR	1.000.000	959.935,00	0,45
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.300.000	1.266.447,00	0,60
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A	EUR	800.000	724.676,00	0,34
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	1.800.000	1.802.997,00	0,85
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	800.000	684.252,00	0,32
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	1.035.000	1.069.382,70	0,51
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	400.000	403.128,00	0,19
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	120.000	120.218,40	0,06
<b>Italia</b>			<b>5.518.287,00</b>	<b>2,61</b>
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	600.000	606.156,00	0,29
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	400.000	400.006,00	0,19
INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	500.000	504.145,00	0,24
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.200.000	1.157.082,00	0,55
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	300.000	272.730,00	0,13
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2.000.000	1.992.670,00	0,94
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	600.000	585.498,00	0,28
<b>Lussemburgo</b>			<b>5.276.212,15</b>	<b>2,50</b>
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	200.000	198.489,00	0,09
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 01/07Q	EUR	500.000	495.595,00	0,23
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	4.590.000	4.582.128,15	2,17
<b>Norvegia</b>			<b>838.850,00</b>	<b>0,40</b>
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	1.000.000	838.850,00	0,40
<b>Paesi Bassi</b>			<b>16.854.924,13</b>	<b>7,97</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.700.000	1.574.684,50	0,74
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	500.000	459.007,50	0,22
ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	EUR	800.000	763.220,00	0,36
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	1.400.000	1.296.848,00	0,61
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	1.400.000	1.245.174,00	0,59
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	EUR	1.200.000	1.191.024,00	0,56
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	300.000	287.841,00	0,14
ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	1.300.000	1.209.110,50	0,57
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	200.000	177.955,53	0,08
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	400.000	378.958,00	0,18
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	480.000	481.461,60	0,23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1.100.000	1.023.297,00	0,48
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	2.800.000	2.746.338,00	1,30
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	200.000	175.363,00	0,08
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	900.000	766.759,50	0,36
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	900.000	921.870,00	0,44
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	500.000	485.897,50	0,23
TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A	EUR	1.000.000	987.975,00	0,47
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	600.000	584.112,00	0,28
UNITED GROUP BV FL.R 22-29 01/02Q	EUR	100.000	98.027,50	0,05
<b>Regno Unito</b>			<b>9.053.935,00</b>	<b>4,28</b>
BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	755.000	694.913,32	0,33
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-28 13/03S	USD	1.200.000	1.043.460,74	0,49
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	1.426.000	1.370.236,27	0,65
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	800.000	817.780,00	0,39
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	600.000	576.942,00	0,27
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	1.824.000	1.744.656,00	0,83

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	200.000	184.366,00	0,09
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	1.887.000	1.763.425,60	0,83
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	563.000	456.455,07	0,22
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A	EUR	400.000	401.700,00	0,19
<b>Spagna</b>			<b>4.825.091,00</b>	<b>2,28</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/03Q	EUR	1.600.000	1.585.568,00	0,75
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	EUR	400.000	377.248,00	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 22-29 14/01A	EUR	1.000.000	861.275,00	0,41
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	2.000.000	1.667.730,00	0,79
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	400.000	333.270,00	0,16
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>5.991.414,50</b>	<b>2,83</b>
AT AND T INC FLR 20-XX 01/05A	EUR	4.100.000	3.860.785,50	1,83
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	1.000.000	928.760,00	0,44
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	EUR	1.000.000	1.002.820,00	0,47
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	200.000	199.049,00	0,09
<b>Svezia</b>			<b>103.721,63</b>	<b>0,05</b>
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	105.000	103.721,63	0,05
<b>Svizzera</b>			<b>3.672.524,35</b>	<b>1,74</b>
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	EUR	723.000	709.158,16	0,34
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	300.000	282.014,19	0,13
UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	1.800.000	1.770.057,00	0,84
UBS GROUP SA FL.R 21-26 03/11A	EUR	1.000.000	911.295,00	0,43
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>6.280.494,82</b>	<b>2,97</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>4.215.419,92</b>	<b>1,99</b>
<b>Australia</b>			<b>811.230,00</b>	<b>0,38</b>
APT INFRASTRUCTURE 0.75 21-29 15/03A	EUR	1.000.000	811.230,00	0,38
<b>Canada</b>			<b>540.453,00</b>	<b>0,26</b>
ROYAL BANK OF CANADA 1.75 22-29 08/06A	EUR	600.000	540.453,00	0,26
<b>Francia</b>			<b>1.751.744,92</b>	<b>0,83</b>
CAISSE FRANCAIS 0.5000 19-25 16/01A	EUR	1.000.000	960.620,00	0,45
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	835.000	791.124,92	0,37
<b>Germania</b>			<b>1.111.992,00</b>	<b>0,53</b>
BERLIN HYP AG 0.01 20-30 02-09A	EUR	1.400.000	1.111.992,00	0,53
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>2.065.074,90</b>	<b>0,98</b>
<b>Italia</b>			<b>399.636,00</b>	<b>0,19</b>
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	400.000	399.636,00	0,19
<b>Norvegia</b>			<b>1.169.366,40</b>	<b>0,55</b>
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	1.216.000	1.169.366,40	0,55
<b>Paesi Bassi</b>			<b>496.072,50</b>	<b>0,23</b>
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	EUR	500.000	496.072,50	0,23
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>203.594.214,85</b>	<b>96,29</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>5.864.587,58</b>	<b>2,77</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>1.975.731,15</b>	<b>0,93</b>
<b>Totale</b>			<b>211.434.533,58</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Algo Trend US**

# ODDO BHF Algo Trend US

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>74.883.342,55</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	74.376.995,84
<i>Prezzo d'acquisto</i>		61.099.957,14
Depositi bancari a vista e liquidità		216.542,27
Crediti da brokers da incassare		228.272,98
Sottoscrizioni da incassare		20.336,58
Dividendi netti da incassare		41.194,88
<b>Passivo</b>		<b>406.375,53</b>
Rimborsi da regolare		143.774,42
Commissioni di gestione	3	251.818,32
Spese amministrative	6	2.914,06
Altre voci del passivo		7.868,73
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>74.476.967,02</b>

# ODDO BHF Algo Trend US

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>			<b>888.771,96</b>
Cedole nette da obbligazioni			870.000,62
Interessi bancari su conti cassa			18.771,34
<b>Spese</b>			<b>872.613,47</b>
Commissioni di gestione		3	752.360,06
Commissioni della banca depositaria		5	1.177,03
Spese amministrative		6	38.793,70
Onorari			6.614,59
Spese legali			8.805,69
Spese di transazione		2.10	26.240,51
Commissioni di direttori			771,96
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")		7	28.773,35
Interessi su scoperti bancari			296,94
Altre spese		13	8.779,64
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>			<b>16.158,49</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>			
- vendite di titoli		2.2	835.066,19
- cambi		2.3	-118.165,79
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>			<b>733.058,89</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>			
- investimenti		2.2	95.998,46
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>			<b>829.057,35</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			11.520.157,92
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-24.864.515,03
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>			<b>-12.515.299,76</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>			<b>86.992.266,78</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>			<b>74.476.967,02</b>

# ODDO BHF Algo Trend US

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>74.476.967,02</b>	<b>86.992.266,78</b>	<b>85.024.573,36</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		6.060,00	7.450,00	3.067,18
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.654,11	1.622,73	1.684,67
<b>Iw Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		10.550,00	16.161,00	303,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.245,16	1.222,76	1.270,63
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		243.035,18	258.473,00	355.627,23
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	160,16	158,13	165,21
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	-	0,04
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	146,57
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		75.586,73	88.553,29	123.635,20
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	163,95	161,14	167,60

## ODDO BHF Algo Trend US

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	7.450,00	255,00	1.645,00	6.060,00
<b>Iw Shares EUR - Capitalisation</b>	16.161,00	1.774,05	7.385,05	10.550,00
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>	258.473,00	31.540,60	46.978,42	243.035,18
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	88.553,29	25.919,85	38.886,40	75.586,73

# ODDO BHF Algo Trend US

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>74.376.995,84</b>	<b>99,87</b>
<b>Azioni</b>			<b>74.376.995,84</b>	<b>99,87</b>
<b>Irlanda</b>			<b>1.519.223,45</b>	<b>2,04</b>
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	6.950	1.367.052,51	1,84
STERIS - REGISTERED SHS	USD	766	152.170,94	0,20
<b>Regno Unito</b>			<b>1.908.269,14</b>	<b>2,56</b>
LINDE PLC	USD	5.278	1.908.269,14	2,56
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>70.949.503,25</b>	<b>95,26</b>
ABBVIE INC	USD	11.490	1.534.681,36	2,06
ADOBE INC	USD	364	183.225,96	0,25
AFLAC INC	USD	2.041	150.825,46	0,20
ALPHABET INC -A-	USD	11.023	1.293.977,14	1,74
ALPHABET INC -C-	USD	7.686	911.121,85	1,22
AMAZON.COM INC	USD	5.476	689.499,38	0,93
APPLE INC	USD	26.041	4.207.210,57	5,65
APPLIED MATERIALS INC	USD	7.893	988.305,16	1,33
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	6.637	544.271,67	0,73
ARISTA NETWORKS INC	USD	2.462	466.708,55	0,63
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	6.210	1.383.531,60	1,86
AUTOZONE INC	USD	292	684.315,95	0,92
AVERY DENNISON CORP	USD	3.188	525.009,61	0,70
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	2.925	944.550,85	1,27
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	2.110	184.350,52	0,25
BOOKING HOLDINGS INC	USD	116	306.139,04	0,41
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	6.723	325.591,65	0,44
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2.298	1.829.203,65	2,46
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2.955	670.536,19	0,90
CARDINAL HEALTH	USD	1.861	160.218,54	0,22
CATERPILLAR - REGISTERED	USD	1.235	264.117,08	0,35
CBOE HOLDINGS INC	USD	976	151.330,79	0,20
CENCORA INC	USD	4.643	813.293,71	1,09
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	734	162.598,01	0,22
CONSTELLATION ENERGY	USD	5.486	586.072,96	0,79
COPART INC	USD	9.262	381.345,54	0,51
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.367	1.237.110,20	1,66
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1.476	203.218,81	0,27
DEERE AND CO	USD	1.123	388.173,40	0,52
DR HORTON	USD	1.381	136.401,51	0,18
ELI LILLY & CO	USD	5.547	2.906.953,37	3,90
ENPHASE ENERGY	USD	1.167	87.861,74	0,12
EXELON CORP	USD	12.861	473.800,70	0,64
FAIR ISAAC CORP	USD	444	355.313,42	0,48
FEDEX CORP	USD	1.552	352.540,40	0,47
FORD MOTOR	USD	37.100	342.218,54	0,46
GENERAL ELECTRI	USD	12.657	1.300.785,16	1,75
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	871	250.183,83	0,34
HCA INC	USD	2.497	534.220,98	0,72
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	18.560	774.357,62	1,04
INGERSOLL RAND INC	USD	2.948	169.238,07	0,23
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	24.347	654.167,27	0,88
IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	30.375	1.697.494,09	2,28
KLA CORPORATION	USD	3.549	1.577.072,19	2,12
LAM RESEARCH	USD	1.473	819.723,80	1,10
LENNAR CORP -A-	USD	1.356	136.857,22	0,18

# ODDO BHF Algo Trend US

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LOWE'S CO INC	USD	2.617	471.827,52	0,63
MARATHON PETROLEUM	USD	21.546	3.083.096,03	4,14
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	835	148.957,05	0,20
MARSH MCLENNAN COS	USD	10.422	1.869.945,41	2,51
MCKESSON CORP	USD	2.260	973.617,41	1,31
MERCK & CO INC	USD	12.823	1.245.905,49	1,67
META PLATFORMS INC A	USD	5.927	1.689.335,18	2,27
MICROSOFT CORP	USD	13.774	4.405.985,94	5,92
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	USD	8.887	485.716,17	0,65
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.724	170.630,12	0,23
MORGAN STANLEY	USD	20.634	1.382.497,52	1,86
NETFLIX INC	USD	1.365	531.652,65	0,71
NUCOR CORP	USD	5.880	822.143,05	1,10
NVIDIA CORP	USD	7.857	3.031.300,47	4,07
NVR INC	USD	20	102.414,76	0,14
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	810	288.642,01	0,39
OMNICOM GROUP INC	USD	1.558	110.416,06	0,15
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	11.643	689.988,19	0,93
ORACLE CORP	USD	7.444	728.202,08	0,98
O REILLY AUTO	USD	584	514.074,70	0,69
PACCAR INC	USD	14.584	1.138.710,99	1,53
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	420	146.586,75	0,20
PEPSICO INC	USD	1.281	197.882,38	0,27
PHILLIPS 66	USD	1.393	150.330,66	0,20
PROGRESSIVE CORP	USD	2.856	427.157,09	0,57
PROLOGIS	USD	3.030	288.810,31	0,39
PULTEGROUP	USD	6.878	478.857,16	0,64
QUALCOMM INC	USD	1.713	176.631,85	0,24
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	156	115.102,02	0,15
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	9.660	1.357.060,93	1,82
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1.790	143.487,89	0,19
SLB	USD	11.256	592.723,71	0,80
STEEL DYNAMICS	USD	9.173	924.329,45	1,24
STRYKER CORP	USD	474	121.177,18	0,16
SYNOPSIS	USD	622	276.245,68	0,37
TESLA MOTORS INC	USD	5.224	992.609,42	1,33
TJX COS INC	USD	3.200	266.626,30	0,36
TRANSDIGM GROUP	USD	207	162.170,89	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.337	1.184.109,48	1,59
UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	947	126.550,38	0,17
UNITED RENTALS INC	USD	1.654	635.733,76	0,85
VALERO ENERGY CORP	USD	10.267	1.233.594,13	1,66
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	983	336.758,87	0,45
VISA INC -A-	USD	2.125	472.646,64	0,63
WASTE MANAGEMENT	USD	1.292	200.865,05	0,27
WELLS FARGO AND CO	USD	3.566	134.172,02	0,18
WILLIAMS COS INC	USD	26.575	864.881,74	1,16
WW GRAINGER INC	USD	460	317.617,60	0,43
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>74.376.995,84</b>	<b>99,87</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>216.542,27</b>	<b>0,29</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-116.571,09</b>	<b>-0,16</b>
<b>Totale</b>			<b>74.476.967,02</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Global Credit Short Duration**

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>108.271.086,52</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	103.126.477,41
<i>Prezzo d'acquisto</i>		103.388.189,06
Depositi bancari a vista e liquidità		3.668.979,41
Crediti da brokers da incassare		101.600,69
Sottoscrizioni da incassare		3.499,98
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	82.791,13
Interessi netti da incassare		1.287.737,90
<b>Passivo</b>		<b>1.762.497,16</b>
Contratti di riacquisto da regolare	2.8,9	1.588.049,70
Commissioni di gestione	3	155.417,55
Spese amministrative	6	3.972,59
Interessi netti da regolare		5.362,99
Altre voci del passivo		9.694,33
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>106.508.589,36</b>

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>4.568.081,88</b>
Cedole nette da obbligazioni		4.384.844,04
Interessi ricevuti su swaps		19.452,62
Interessi bancari su conti cassa		150.878,21
Interessi su contratti di riacquisto	2.8	9.860,65
Altri proventi		3.046,36
<b>Spese</b>		<b>712.201,49</b>
Commissioni di gestione	3	466.275,63
Commissioni della banca depositaria	5	3.530,61
Spese amministrative	6	49.432,81
Onorari		6.721,78
Spese legali		18.660,05
Spese di transazione	2.10	1.275,87
Commissioni di direttori		1.053,26
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	27.846,24
Interessi su scoperti bancari		8.581,78
Interessi pagati su swaps		52.665,06
Interessi pagati su contratti di riacquisto inverso	2.8	65.335,18
Altre spese	13	10.823,22
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>3.855.880,39</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-2.054.085,58
- contratti a termine su divise	2.5	2.769.273,53
- swaps	2.7	-48.329,92
- cambi	2.3	618.488,38
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>5.141.226,80</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	888.108,64
- contratti a termine su divise	2.5	-493.583,60
- swaps	2.7	-69.261,16
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>5.466.490,68</b>
Dividendi distribuiti	11	-1.664.517,05
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.315.282,22
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		6.938.599,21
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-9.921.882,00
Riscatto di azioni a distribuzione		-3.219.343,82
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>2.914.629,24</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>103.593.960,12</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>106.508.589,36</b>

## ODDO BHF Global Credit Short Duration

### Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>106.508.589,36</b>	<b>103.593.960,12</b>	<b>156.829.575,21</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		7.452,13	7.872,34	5.038,96
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.034,93	983,41	1.039,30
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		14.999,16	7.868,89	27.342,27
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,83	96,18	102,03
<b>P Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		30,00	30,00	155,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.019,61	967,89	1.021,80
<b>Pw Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		62.330,00	58.058,00	92.820,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	902,14	885,45	965,81
Dividendo per azione		28,6699	29,9845	32,1231
<b>F Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		39.402,23	44.246,20	56.725,60
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.041,13	986,73	1.040,06

## ODDO BHF Global Credit Short Duration

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	7.872,34	4.392,48	4.812,70	7.452,13
R Shares EUR - Capitalisation	7.868,89	8.656,85	1.526,57	14.999,16
P Shares EUR - Capitalisation	30,00	0,00	0,00	30,00
Pw Shares EUR - Distribution	58.058,00	7.886,00	3.614,00	62.330,00
F Shares EUR - Capitalisation	44.246,20	0,00	4.843,97	39.402,23

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>101.170.003,91</b>	<b>94,99</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>95.658.470,37</b>	<b>89,81</b>
<b>Arabia Saudita</b>			<b>1.791.354,05</b>	<b>1,68</b>
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.25 20-23 24/11S	USD	614.000	578.824,25	0,54
SAUDI ARABIAN OIL COM 1.625 20-25 24/11S	USD	1.400.000	1.212.529,80	1,14
<b>Austria</b>			<b>322.038,60</b>	<b>0,30</b>
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	318.000	322.038,60	0,30
<b>Belgio</b>			<b>280.278,22</b>	<b>0,26</b>
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	278.000	280.278,22	0,26
<b>Cile</b>			<b>559.773,89</b>	<b>0,53</b>
INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	USD	600.000	559.773,89	0,53
<b>Cina</b>			<b>1.317.084,09</b>	<b>1,24</b>
BAIDU INC 15-25 30/06S	USD	200.000	183.761,59	0,17
BAIDU INC 3.075 20-25 07/04S	USD	746.000	678.090,71	0,64
WEIBO CORP 3.50 19-24 05/07S	USD	491.000	455.231,79	0,43
<b>Colombia</b>			<b>1.646.531,70</b>	<b>1,55</b>
ECOPETROL SA 4.125 14-25 16/01S	USD	1.800.000	1.646.531,70	1,55
<b>Finlandia</b>			<b>739.971,98</b>	<b>0,69</b>
NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	200.000	198.231,00	0,19
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	557.000	541.740,98	0,51
<b>Francia</b>			<b>16.689.271,01</b>	<b>15,67</b>
AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	EUR	1.100.000	1.037.085,50	0,97
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	EUR	600.000	594.021,00	0,56
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	100.000	99.257,50	0,09
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	200.000	167.376,00	0,16
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	100.000	97.394,50	0,09
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	300.000	294.418,50	0,28
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	550.000	542.022,25	0,51
CROWN EUROPEAN HOLDING 5.00 23-28 15/05S	EUR	242.000	239.736,09	0,23
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	300.000	285.084,00	0,27
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	300.000	296.800,50	0,28
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	100.000	98.638,00	0,09
ERAMET SA 7.00 23-28 22/05A	EUR	500.000	475.777,50	0,45
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	100.000	92.088,00	0,09
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	402.000	389.133,99	0,37
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	563.000	581.612,78	0,55
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	450.000	439.913,25	0,41
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	636.000	617.056,74	0,58
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.395.000	1.356.184,12	1,27
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	500.000	485.680,00	0,46
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	400.000	395.404,00	0,37
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	647.000	631.805,21	0,59
LVMH 0.75 17-24 26/05A0.75 17-24 26/05A	EUR	800.000	786.312,00	0,74
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	300.000	308.781,00	0,29
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	900.000	905.872,50	0,85
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	100.000	102.134,50	0,10
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	1.300.000	1.285.817,00	1,21
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	EUR	1.380.000	1.381.048,80	1,30
PICARD GROUPE SAS 3.8750 21-26 01/07S	EUR	892.000	822.281,28	0,77
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	300.000	280.405,50	0,26
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	200.000	191.365,00	0,18
TEREOS FINANCE GROUPE 7.5 20-25 23/10S	EUR	700.000	710.363,50	0,67

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	300.000	298.144,50	0,28
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	400.000	400.256,00	0,38
<b>Germania</b>			<b>5.994.126,34</b>	<b>5,63</b>
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	400.000	366.138,00	0,34
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	200.000	182.677,00	0,17
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	799.000	752.026,79	0,71
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	600.000	599.538,00	0,56
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	400.000	392.336,00	0,37
EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	EUR	100.000	99.972,00	0,09
GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	550.000	522.940,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	250.000	251.036,25	0,24
RENK GMBH (DUPLICATE) 5.75 20-25 13/07S	EUR	159.000	157.032,38	0,15
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	200.000	198.121,00	0,19
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	300.000	290.725,50	0,27
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	160.000	154.388,80	0,14
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 0.25 22-25 31/01A	EUR	582.000	555.903,12	0,52
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	700.000	702.551,50	0,66
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	800.000	768.740,00	0,72
<b>Giappone</b>			<b>731.636,71</b>	<b>0,69</b>
CENTRAL JAPAN RAIL 2.20 19-24 02/10S	USD	800.000	731.636,71	0,69
<b>Indonesia</b>			<b>551.591,30</b>	<b>0,52</b>
TOWER BERSAMA INFRA 4.25 20-25 21/01S01S	USD	600.000	551.591,30	0,52
<b>Irlanda</b>			<b>1.004.286,75</b>	<b>0,94</b>
EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U	EUR	500.000	467.852,50	0,44
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	550.000	536.434,25	0,50
<b>Isola di Man</b>			<b>263.475,52</b>	<b>0,25</b>
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	272.000	263.475,52	0,25
<b>Isole Cayman</b>			<b>2.811.217,37</b>	<b>2,64</b>
ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	1.000.000	922.918,64	0,87
JD.COM INC 3.875 16-26 29/04S	USD	700.000	632.622,51	0,59
SA GLOBAL SUKUK 0.946 21-24 17/06S	USD	951.000	870.448,41	0,82
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	USD	454.000	385.227,81	0,36
<b>Isole Vergini Britanniche</b>			<b>3.100.712,40</b>	<b>2,91</b>
GOLD FIELDS OROGEN 5.125 19-24 15/05S	USD	2.200.000	2.066.220,44	1,94
TSMC GLOBAL LTD 0.75 20-25 28/09S	USD	1.200.000	1.034.491,96	0,97
<b>Italia</b>			<b>6.115.441,11</b>	<b>5,74</b>
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	400.000	383.250,00	0,36
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	250.000	238.198,75	0,22
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	EUR	700.000	707.192,50	0,66
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	300.000	319.062,00	0,30
GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	471.000	479.461,52	0,45
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	300.000	286.851,00	0,27
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	EUR	1.200.000	1.195.788,00	1,12
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	200.000	214.493,00	0,20
TELECOM ITALIA 7.8750 23-28 31/07S	EUR	810.000	830.594,25	0,78
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	500.000	477.230,00	0,45
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	328.000	326.788,04	0,31
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	659.000	656.532,05	0,62
<b>Lussemburgo</b>			<b>5.214.469,21</b>	<b>4,90</b>
ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	750.000	696.847,20	0,65
CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	900.000	887.130,00	0,83
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	779.000	834.184,36	0,78
CONTOURGLOBAL POWER 2.75 20-26 17/12S	EUR	200.000	180.756,00	0,17

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	150.000	145.353,00	0,14
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	950.000	891.133,25	0,84
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	310.000	292.458,65	0,27
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	450.000	435.897,00	0,41
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	850.000	850.709,75	0,80
<b>Messico</b>			<b>2.356.328,56</b>	<b>2,21</b>
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	1.050.000	948.276,00	0,89
PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	700.000	693.343,00	0,65
SIGMA ALIMENTOS 4.125 16-26 02/05S	USD	800.000	714.709,56	0,67
<b>Norvegia</b>			<b>681.737,00</b>	<b>0,64</b>
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	700.000	681.737,00	0,64
<b>Paesi Bassi</b>			<b>10.445.852,39</b>	<b>9,81</b>
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	794.000	785.325,55	0,74
DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	200.000	199.921,00	0,19
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	820.000	792.292,20	0,74
DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	320.000	313.012,80	0,29
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	790.000	797.730,15	0,75
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	200.000	179.828,00	0,17
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	360.000	353.088,00	0,33
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	400.000	388.650,00	0,36
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	536.000	531.377,00	0,50
PHOENIX PIB DUTCH FI 2.375 20-25 05/08A	EUR	700.000	669.042,50	0,63
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1.000.000	965.445,00	0,91
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	200.000	189.027,00	0,18
SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	200.000	193.760,00	0,18
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	200.000	195.692,00	0,18
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	100.000	99.836,00	0,09
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	900.000	882.036,00	0,83
TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	800.000	765.300,00	0,72
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	400.000	365.446,00	0,34
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1.500.000	1.496.932,50	1,41
TEVA PHARM FIN NL III 6.00 18-24 14/03S	USD	300.000	282.110,69	0,26
<b>Regno Unito</b>			<b>2.311.718,61</b>	<b>2,17</b>
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	294.000	274.378,44	0,26
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	500.000	486.910,00	0,46
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	250.000	251.897,50	0,24
NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	USD	500.000	469.810,78	0,44
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	300.000	294.252,00	0,28
VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	GBP	500.000	534.469,89	0,50
<b>Repubblica ceca</b>			<b>370.486,00</b>	<b>0,35</b>
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	400.000	370.486,00	0,35
<b>Romania</b>			<b>1.253.713,50</b>	<b>1,18</b>
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1.300.000	1.253.713,50	1,18
<b>Singapore</b>			<b>1.003.492,43</b>	<b>0,94</b>
SINGTEL GROUP TREASURY 3.25 15-25 30/06S	USD	1.100.000	1.003.492,43	0,94
<b>Spagna</b>			<b>3.212.978,75</b>	<b>3,02</b>
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	600.000	597.309,00	0,56
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	1.300.000	1.248.695,50	1,17
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	700.000	651.763,00	0,61
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	750.000	715.211,25	0,67
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>23.988.403,88</b>	<b>22,52</b>
ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	59.781	58.876,50	0,06
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	USD	450.000	432.679,04	0,41

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	596.000	591.383,98	0,56
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	1.800.000	1.736.280,00	1,63
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	1.441.000	1.424.507,75	1,34
BALL CORP 4.00 13-23 15/11S	USD	750.000	708.008,52	0,66
BALL CORP 5.25 15-25 01/07S	USD	300.000	279.735,10	0,26
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	400.000	384.386,00	0,36
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	950.000	828.926,68	0,78
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	900.000	877.716,00	0,82
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	463.000	466.393,79	0,44
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	716.000	697.523,62	0,65
FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	300.000	335.011,19	0,31
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	USD	600.000	565.580,89	0,53
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	238.367,50	0,22
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 3.021 19-24 06/03A	EUR	600.000	597.030,00	0,56
GOODYEAR TIRE 9.5 20-25 31/05S25 31/05S	USD	500.000	479.150,90	0,45
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	1.400.000	1.310.529,80	1,23
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	900.000	860.368,50	0,81
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	57.880	57.822,93	0,05
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	791.000	744.026,47	0,70
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	600.000	582.222,00	0,55
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	400.000	395.350,00	0,37
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	550.000	542.005,75	0,51
NETFLIX INC 5.75 15-24 01/03S	USD	250.000	236.300,85	0,22
NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	450.000	413.210,26	0,39
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	150.000	130.003,50	0,12
PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	USD	1.623.000	1.527.884,83	1,43
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	600.000	552.493,85	0,52
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	USD	650.000	666.803,46	0,63
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	USD	400.000	335.173,14	0,31
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	508.000	516.059,42	0,48
SEALED AIR CORP 5.50 15-25 15/09S	USD	247.000	227.404,74	0,21
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	1.838.000	1.794.944,85	1,69
SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	1.000.000	951.272,47	0,89
SPRINT CORPORATION 7.625 15-25 15/02S	USD	500.000	479.742,19	0,45
THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	350.000	323.681,75	0,30
T-MOBILE USA INC 3.5 21-25 15/04S	USD	147.000	134.329,76	0,13
TRANSDIGM INC 6.2500 19-26 15/03S	USD	300.000	277.538,32	0,26
UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	USD	240.000	227.677,58	0,21
<b>Svezia</b>			<b>900.499,00</b>	<b>0,85</b>
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	500.000	474.285,00	0,45
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	400.000	426.214,00	0,40
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>5.217.457,04</b>	<b>4,90</b>
<b>Francia</b>			<b>1.455.985,00</b>	<b>1,37</b>
BURGER KING FRANCE SAS FL.R 21-26 01/11Q	EUR	150.000	150.549,00	0,14
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	EUR	400.000	400.158,00	0,38
GOLDSTORY SAS FL.R 21-26 04/02Q	EUR	400.000	404.418,00	0,38
PARTS EUROPE SA FL.R 21-27 20/07Q	EUR	500.000	500.860,00	0,47
<b>Germania</b>			<b>1.019.833,90</b>	<b>0,96</b>
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	695.000	718.087,90	0,67
PRESTIGEBIDCO GMBH FL.R 22-27 15/07Q	EUR	200.000	201.564,00	0,19
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	100.000	100.182,00	0,09
<b>Italia</b>			<b>1.406.880,84</b>	<b>1,32</b>
FIBER BID FL.R 22-27 25/10Q	EUR	350.000	353.591,00	0,33
GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	250.000	250.003,75	0,23
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	378.000	374.422,23	0,35

## ODDO BHF Global Credit Short Duration

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LOTTOMATICA S.P.A. FL.R 23-28 01/06Q	EUR	427.000	428.863,86	0,40
<b>Lussemburgo</b>			<b>99.873,50</b>	<b>0,09</b>
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	100.000	99.873,50	0,09
<b>Paesi Bassi</b>			<b>1.084.461,55</b>	<b>1,02</b>
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	EUR	790.000	792.405,55	0,74
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	300.000	292.056,00	0,27
<b>Regno Unito</b>			<b>150.422,25</b>	<b>0,14</b>
ALLWYN ENTERTAINMENT FL.R22-28 15/02 Q	EUR	150.000	150.422,25	0,14
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>294.076,50</b>	<b>0,28</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>294.076,50</b>	<b>0,28</b>
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 1.744 20-24 19/07A	EUR	300.000	294.076,50	0,28
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>959.303,50</b>	<b>0,90</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>759.485,50</b>	<b>0,71</b>
<b>Regno Unito</b>			<b>298.533,00</b>	<b>0,28</b>
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	300.000	298.533,00	0,28
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>460.952,50</b>	<b>0,43</b>
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	500.000	460.952,50	0,43
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>199.818,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Italia</b>			<b>199.818,00</b>	<b>0,19</b>
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	200.000	199.818,00	0,19
<b>Strumenti del mercato monetario</b>			<b>997.170,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Buoni del Tesoro</b>			<b>997.170,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Francia</b>			<b>997.170,00</b>	<b>0,94</b>
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	EUR	1.000.000	997.170,00	0,94
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>103.126.477,41</b>	<b>96,82</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>3.668.979,41</b>	<b>3,44</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-286.867,46</b>	<b>-0,27</b>
<b>Totale</b>			<b>106.508.589,36</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Artificial Intelligence**

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in USD
<b>Attivo</b>		<b>294.417.045,97</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	268.699.466,01
<i>Prezzo d'acquisto</i>		256.892.673,49
Depositi bancari a vista e liquidità		20.731.796,14
Margin deposit		13.299,17
Crediti da brokers da incassare		2.945.681,43
Sottoscrizioni da incassare		243.040,45
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	25.025,80
Dividendi netti da incassare		30.009,26
Cambio a pronti crediti		1.728.727,71
<b>Passivo</b>		<b>7.777.455,54</b>
Debiti bancari a vista		277.227,94
Debiti verso brokers da regolare		4.286.410,98
Rimborsi da regolare		345.409,53
Commissioni di gestione	3	1.086.998,97
Spese amministrative	6	10.991,73
Cambio a pronti debiti		1.744.241,62
Altre voci del passivo		26.174,77
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>286.639.590,43</b>

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in USD</i>
<b>Proventi</b>		<b>1.598.400,64</b>
Cedole nette da obbligazioni		952.559,28
Interessi bancari su conti cassa		645.459,70
Altri proventi		381,66
<b>Spese</b>		<b>4.360.404,74</b>
Commissioni di gestione	3	2.959.423,60
Commissioni della banca depositaria	5	1.220,69
Spese amministrative	6	134.012,36
Onorari		19.639,63
Spese legali		34.700,95
Spese di transazione	2.10	1.075.521,87
Commissioni di direttori		2.660,19
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	91.393,84
Interessi su scoperti bancari		14.871,70
Spese bancarie		25,63
Altre spese	13	26.934,28
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-2.762.004,10</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	4.266.971,40
- contratti a termine su divise	2.5	2.098.216,91
- cambi	2.3	-2.320.901,24
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>1.282.282,97</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	45.713.857,37
- contratti a termine su divise	2.5	-518.576,81
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>46.477.563,53</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		67.977.682,42
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-36.050.271,74
Riscatto di azioni a distribuzione		-16.355.366,59
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>62.049.607,62</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>224.589.982,81</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>286.639.590,43</b>

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>USD</b>	<b>286.639.590,43</b>	<b>224.589.982,81</b>	<b>295.085.319,67</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		7.229,58	5.077,62	8.953,88
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.518,16	1.360,39	1.674,56
<b>I Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	695,22	86,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	1.145,86	1.705,70
<b>I Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.883,77	1.670,95	1.926,57
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.411,04	1.182,37	1.704,05
<b>I Shares USD - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	-	1.145,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	173,75
Dividendo per azione		-	8,6877	5,6600
<b>Iw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		38.606,73	32.699,86	8.184,80
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.143,90	985,26	1.464,70
<b>Iw Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		10.553,18	10.505,79	13.760,16
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.485,78	1.246,86	1.799,84
<b>R Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		709.721,15	601.987,06	465.390,84
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,71	132,55	164,54
<b>R Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	6.219,90	6.541,26
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	105,06	157,48
<b>R Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		12.378,23	4.873,16	4.163,19
Valore patrimoniale netto per azione	USD	135,12	114,18	165,94
<b>R Shares USD - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	-	351,99
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	169,01
Dividendo per azione		-	8,4505	5,5400
<b>Rw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	597,96	1.223,65
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	105,19	158,23
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		299.667,31	277.682,08	271.161,10
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	150,87	135,45	167,04
<b>N Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		9.315,43	8.626,38	7.713,35
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,29	107,99	160,82
<b>N Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		29.393,37	20.966,19	23.124,62
Valore patrimoniale netto per azione	USD	126,85	106,48	153,75
<b>Nw Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.108,00	2.558,00	8.010,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	130,97	110,12	159,24
<b>P Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		38.653,00	52.034,80	59.984,80
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.073,33	958,97	1.238,46

# ODDO BHF Artificial Intelligence

---

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
Dividendo per azione		-	61,9228	-
<b>P Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		0,97	0,97	0,97
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	797,42	683,95	1.013,03

## ODDO BHF Artificial Intelligence

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
I Shares EUR - Capitalisation	5.077,62	4.118,74	1.966,79	7.229,58
I Shares EUR [H] - Capitalisation	695,22	0,00	695,22	0,00
I Shares USD - Capitalisation	1.670,95	2.206,29	993,47	2.883,77
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	32.699,86	6.600,83	693,95	38.606,73
Iw Shares USD - Capitalisation	10.505,79	668,97	621,57	10.553,18
R Shares EUR - Capitalisation	601.987,06	236.433,04	128.698,94	709.721,15
R Shares EUR [H] - Capitalisation	6.219,90	2.391,34	8.611,23	0,00
R Shares USD - Capitalisation	4.873,16	8.027,68	522,61	12.378,23
Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	597,96	121,03	718,99	0,00
N Shares EUR - Capitalisation	277.682,08	72.232,12	50.246,89	299.667,31
N Shares EUR [H] - Capitalisation	8.626,38	1.661,65	972,59	9.315,43
N Shares USD - Capitalisation	20.966,19	8.562,36	135,18	29.393,37
Nw Shares USD - Capitalisation	2.558,00	0,00	450,00	2.108,00
P Shares EUR - Distribution	52.034,80	0,00	13.381,80	38.653,00
P Shares EUR [H] - Capitalisation	0,97	0,00	0,00	0,97

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>268.699.466,01</b>	<b>93,74</b>
<b>Azioni</b>			<b>268.699.466,01</b>	<b>93,74</b>
<b>Cina</b>			<b>2.867.779,83</b>	<b>1,00</b>
BYD COMPANY LTD -A-	CNY	87.980	2.867.779,83	1,00
<b>Corea del Sud</b>			<b>7.577.306,78</b>	<b>2,64</b>
CFD SK HYNIX INC	KRW	54.527	4.695.487,22	1,64
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	58.177	2.881.819,56	1,01
<b>Francia</b>			<b>902.225,16</b>	<b>0,31</b>
EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	56.829	902.225,16	0,31
<b>Germania</b>			<b>4.185.442,88</b>	<b>1,46</b>
SAP AG	EUR	31.243	4.185.442,88	1,46
<b>Giappone</b>			<b>3.378.915,71</b>	<b>1,18</b>
KEYENCE CORP	JPY	8.800	3.378.915,71	1,18
<b>Paesi Bassi</b>			<b>12.610.954,40</b>	<b>4,40</b>
ASML HOLDING NV	EUR	8.115	4.848.891,84	1,69
ELASTIC NV	USD	103.439	7.762.062,56	2,71
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>237.176.841,25</b>	<b>82,74</b>
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	89.313	8.797.330,50	3,07
ALPHABET INC -A-	USD	88.937	11.035.302,96	3,85
ALTERYX - REGISTERED -A-	USD	115.181	3.686.943,81	1,29
AMAZON.COM INC	USD	89.531	11.915.680,79	4,16
AMGEN INC	USD	10.889	2.784.317,30	0,97
APPLE INC	USD	16.991	2.901.553,07	1,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	17.477	2.313.080,95	0,81
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	2.701	2.272.540,37	0,79
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	15.109	3.623.893,65	1,26
CONFLUENT	USD	110.971	3.208.171,61	1,12
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	68.922	12.183.341,94	4,25
DATADOG INC	USD	33.345	2.716.617,15	0,95
DEERE AND CO	USD	6.227	2.275.096,72	0,79
DEXCOM INC	USD	14.792	1.313.973,36	0,46
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	11.485	1.421.728,15	0,50
ELEVANCE HEALTH	USD	16.209	7.295.508,81	2,55
FORTINET	USD	43.901	2.509.820,17	0,88
GILEAD SCIENCES INC	USD	97.405	7.650.188,70	2,67
INTEL CORP	USD	120.720	4.406.280,00	1,54
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	94.257	4.450.815,54	1,55
MASTERCARD INC -A-	USD	11.741	4.418.725,35	1,54
MICROSOFT CORP	USD	49.357	16.688.095,27	5,82
MONGODB INC	USD	15.778	5.436.941,02	1,90
MSCI INC -A-	USD	5.569	2.626.061,95	0,92
NVIDIA CORP	USD	29.449	12.009.302,20	4,19
OKTA -A-	USD	53.634	3.615.467,94	1,26
PALO ALTO NETWORKS	USD	24.739	6.012.071,78	2,10
QUALCOMM INC	USD	74.240	8.091.417,60	2,82
SALESFORCE INC	USD	38.292	7.690.182,36	2,68
SERVICENOW INC	USD	22.128	12.875.176,80	4,49
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	63.561	9.224.607,93	3,22
SPLUNK INC	USD	28.010	4.121.951,60	1,44
SYNOPSIS	USD	13.335	6.259.982,40	2,18
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	35.139	4.699.841,25	1,64
TESLA MOTORS INC	USD	15.094	3.031.478,96	1,06

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Portafoglio titoli al 31/10/23

<b>Denominazione</b>	<b>Valuta quotazione</b>	<b>Quantità/ Nominale</b>	<b>Valore di mercato (in USD)</b>	<b>% patrim. netto</b>
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	19.237	10.302.567,72	3,59
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3.786	1.370.948,46	0,48
WORKDAY INC -A-	USD	55.436	11.736.355,56	4,09
ZSCALER INC	USD	51.695	8.203.479,55	2,86
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>268.699.466,01</b>	<b>93,74</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>20.454.568,20</b>	<b>7,14</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-2.514.443,78</b>	<b>-0,88</b>
<b>Totale</b>			<b>286.639.590,43</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Green Planet**

# ODDO BHF Green Planet

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in USD
<b>Attivo</b>		<b>93.891.187,87</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	88.808.090,72
<i>Prezzo d'acquisto</i>		93.014.056,68
Depositi bancari a vista e liquidità		4.902.659,25
Sottoscrizioni da incassare		9.386,30
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.5	1.362,46
Dividendi netti da incassare		23.781,92
Cambio a pronti crediti		145.907,22
<b>Passivo</b>		<b>641.126,97</b>
Rimborsi da regolare		41.737,98
Commissioni di gestione	3	439.514,24
Spese amministrative	6	3.627,13
Cambio a pronti debiti		146.077,53
Altre voci del passivo		10.170,09
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>93.250.060,90</b>

# ODDO BHF Green Planet

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in USD</i>
<b>Proventi</b>		<b>1.439.648,46</b>
Cedole nette da obbligazioni		1.142.504,71
Interessi bancari su conti cassa		297.045,77
Altri proventi		97,98
<b>Spese</b>		<b>1.840.431,83</b>
Commissioni di gestione	3	1.304.927,56
Commissioni della banca depositaria	5	468,84
Spese amministrative	6	52.900,12
Onorari		7.903,86
Spese legali		18.944,21
Spese di transazione	2.10	394.740,87
Commissioni di direttori		1.047,40
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	36.843,14
Interessi su scoperti bancari		82,35
Altre spese	13	22.573,48
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-400.783,37</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-5.594.343,63
- contratti a termine su divise	2.5	275.409,65
- future finanziari	2.6	-64.296,64
- cambi	2.3	-1.991.954,77
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-7.775.968,76</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	4.061.269,97
- contratti a termine su divise	2.5	-58.593,80
- future finanziari	2.6	-3.820,03
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>-3.777.112,62</b>
Dividendi distribuiti	11	-990,00
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		27.289.034,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-28.725.053,21
Riscatto di azioni a distribuzione		-636.152,41
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-5.850.273,28</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>99.100.334,18</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>93.250.060,90</b>

# ODDO BHF Green Planet

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>USD</b>	<b>93.250.060,90</b>	<b>99.100.334,18</b>	<b>141.897.176,70</b>
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		7.235,80	10.369,80	18.282,76
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.055,22	1.171,56	1.308,75
<b>I Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		44,00	44,00	536,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	884,69	942,91	1.266,83
<b>I Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		473,37	1.585,38	2.580,38
Valore patrimoniale netto per azione	USD	940,05	975,86	1.276,42
<b>I Shares USD - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	500,00	775,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	925,77	1.277,69
Dividendo per azione		1,9800	63,8847	-
<b>Iw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.397,00	2.794,00	3.170,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	881,93	941,52	1.266,88
<b>Iw Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		26.017,00	32.521,00	34.721,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	940,49	977,84	1.281,42
<b>R Shares - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		385.119,14	268.340,87	261.006,61
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,75	113,92	128,33
<b>R Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	3.055,34	4.070,17
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	92,14	124,63
<b>R Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	4.528,69	9.815,62
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	95,41	125,84
<b>R Shares USD - Distribution</b>				
Numero di azioni		-	1.018,39	619,39
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	90,65	126,18
Dividendo per azione		-	6,3089	-
<b>Rw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	500,24	501,09
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	92,03	125,08
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		155.483,16	166.489,16	123.198,02
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,41	115,03	128,75
<b>N Shares EUR [H] - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.908,99	2.887,99	2.673,48
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,52	93,48	125,94
<b>N Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		3.563,00	3.269,00	2.048,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	93,25	96,99	127,10
<b>Nw Shares USD - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		-	700,00	2.001,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	97,53	127,98

## ODDO BHF Green Planet

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
<b>I Shares EUR - Capitalisation</b>	10.369,80	445,00	3.579,00	7.235,80
<b>I Shares EUR [H] - Capitalisation</b>	44,00	0,00	0,00	44,00
<b>I Shares USD - Capitalisation</b>	1.585,38	473,37	1.585,38	473,37
<b>I Shares USD - Distribution</b>	500,00	0,00	500,00	0,00
<b>Iw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>	2.794,00	273,00	1.670,00	1.397,00
<b>Iw Shares USD - Capitalisation</b>	32.521,00	514,00	7.018,00	26.017,00
<b>R Shares - EUR - Capitalisation</b>	268.340,87	182.821,37	66.043,11	385.119,14
<b>R Shares EUR [H] - Capitalisation</b>	3.055,34	10,05	3.065,39	0,00
<b>R Shares USD - Capitalisation</b>	4.528,69	700,00	5.228,69	0,00
<b>R Shares USD - Distribution</b>	1.018,39	0,00	1.018,39	0,00
<b>Rw Shares EUR [H] - Capitalisation</b>	500,24	0,29	500,53	0,00
<b>N Shares EUR - Capitalisation</b>	166.489,16	30.462,60	41.468,61	155.483,16
<b>N Shares EUR [H] - Capitalisation</b>	2.887,99	201,00	1.180,00	1.908,99
<b>N Shares USD - Capitalisation</b>	3.269,00	294,00	0,00	3.563,00
<b>Nw Shares USD - Capitalisation</b>	700,00	0,00	700,00	0,00

# ODDO BHF Green Planet

## Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>88.808.090,72</b>	<b>95,24</b>
<b>Azioni</b>			<b>88.808.090,72</b>	<b>95,24</b>
<b>Australia</b>				
ALLKEM LIMITED	AUD	220.018	1.328.948,52	1,43
<b>Canada</b>				
HYDRO ONE LTD	CAD	88.766	2.299.285,00	2,47
STANTEC INC	CAD	49.765	3.041.601,60	3,26
WASTE CONNECTIONS INC	USD	26.428	3.422.426,00	3,67
<b>Cina</b>				
BYD COMPANY LTD -A-	CNY	33.800	1.101.738,56	1,18
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	37.500	1.137.758,14	1,22
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	37.860	960.194,50	1,03
<b>Corea del Sud</b>				
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5.080	1.600.488,73	1,72
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	16.763	2.864.725,62	3,07
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	28.098	1.526.558,72	1,64
DASSAULT SYST.	EUR	50.910	2.088.707,73	2,24
<b>Germania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	51.514	1.496.021,94	1,60
SAP AG	EUR	16.067	2.152.402,48	2,31
<b>Giappone</b>				
HITACHI LTD	JPY	28.400	1.777.191,34	1,91
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	90.600	901.243,82	0,97
RENESAS ELECTRONICS	JPY	149.000	1.923.929,07	2,06
<b>Irlanda</b>				
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	12.358	2.569.351,78	2,76
<b>Isole Cayman</b>				
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	752.000	1.374.332,60	1,47
<b>Italia</b>				
PRYSMIAN SPA	EUR	55.583	2.073.330,94	2,22
<b>Portogallo</b>				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	247.555	1.038.812,57	1,11
<b>Regno Unito</b>				
LINDE PLC	USD	9.978	3.813.192,48	4,09
SSE PLC	GBP	130.597	2.587.922,63	2,78
<b>Spagna</b>				
IBERDROLA SA	EUR	240.896	2.673.584,26	2,87
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AECOM	USD	36.544	2.797.443,20	3,00
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	9.513	1.206.058,14	1,29
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	29.337	3.451.498,05	3,70
ANSYS INC	USD	7.550	2.100.863,00	2,25
DARLING INGREDIENT INC	USD	21.683	960.340,07	1,03
ECOLAB INC	USD	6.065	1.017.343,10	1,09
FIRST SOLAR INC	USD	11.420	1.626.779,00	1,74
HUBBELL	USD	9.955	2.688.845,50	2,88
JOHNSON CONTROLS INTL	USD	44.756	2.193.939,12	2,35
MICROSOFT CORP	USD	12.746	4.309.550,06	4,62

## ODDO BHF Green Planet

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
NEXTRACKER INC-CL A	USD	23.072	801.982,72	0,86
NVIDIA CORP	USD	4.665	1.902.387,00	2,04
PLUG POWER INC	USD	166.437	980.313,93	1,05
PTC INC	USD	16.150	2.267.783,00	2,43
QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	19.982	3.339.391,84	3,58
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	29.177	4.332.492,73	4,65
TESLA MOTORS INC	USD	8.559	1.718.989,56	1,84
WABTEC CORP	USD	14.656	1.553.829,12	1,67
XYLEM INC	USD	21.427	2.004.281,58	2,15
<b>Taiwan</b>			<b>1.800.230,97</b>	<b>1,93</b>
DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	201.000	1.800.230,97	1,93
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>88.808.090,72</b>	<b>95,24</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>4.902.659,25</b>	<b>5,26</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-460.689,07</b>	<b>-0,49</b>
<b>Totale</b>			<b>93.250.060,90</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Polaris Moderate F**

# ODDO BHF Polaris Moderate F

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>135.962,03</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	135.731,29
<i>Prezzo d'acquisto</i>		136.065,80
Depositi bancari a vista e liquidità		230,74
<b>Passivo</b>		<b>52,37</b>
Commissioni di gestione	3	43,83
Spese amministrative	6	0,71
Altre voci del passivo		7,83
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>135.909,66</b>

# ODDO BHF Polaris Moderate F

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>7,31</b>
Interessi bancari su conti cassa		7,31
<b>Spese</b>		<b>129,75</b>
Commissioni di gestione	3	43,83
Commissioni della banca depositaria	5	1,46
Spese amministrative	6	36,17
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	48,04
Altre spese	13	0,25
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-122,44</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-0,51
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-122,95</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	-198,92
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>-321,87</b>
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		134.365,57
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>134.043,70</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>1.865,96</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>135.909,66</b>

# ODDO BHF Polaris Moderate F

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>135.909,66</b>	<b>1.865,96</b>	<b>2.028,58</b>
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		10,00	10,00	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,91	93,30	101,43
<b>N Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		1.422,62	10,00	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,87	93,30	101,43

## ODDO BHF Polaris Moderate F

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	10,00	1.412,62	0,00	1.422,62

## ODDO BHF Polaris Moderate F

---

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>135.731,29</b>	<b>99,87</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>135.731,29</b>	<b>99,87</b>
<b>Germania</b>			<b>135.731,29</b>	<b>99,87</b>
ODDO BHF POLARIS MODERATE DI-EUR	EUR	135	135.731,29	99,87
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>135.731,29</b>	<b>99,87</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>230,74</b>	<b>0,17</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-52,37</b>	<b>-0,04</b>
<b>Totale</b>			<b>135.909,66</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Polaris Balanced F**

# ODDO BHF Polaris Balanced F

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>1.935,84</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	1.917,71
<i>Prezzo d'acquisto</i>		1.981,00
Depositi bancari a vista e liquidità		18,13
<b>Passivo</b>		<b>0,12</b>
Spese amministrative	6	0,04
Altre voci del passivo		0,08
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>1.935,72</b>

# ODDO BHF Polaris Balanced F

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>0,42</b>
Interessi bancari su conti cassa		0,42
<b>Spese</b>		<b>0,91</b>
Commissioni della banca depositaria	5	0,05
Spese amministrative	6	0,86
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-0,49</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-0,49</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	60,74
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>60,25</b>
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>60,25</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>1.875,47</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>1.935,72</b>

# ODDO BHF Polaris Balanced F

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>1.935,72</b>	<b>1.875,47</b>	<b>2.046,69</b>
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		10,00	10,00	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,79	93,77	102,33
<b>N Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		10,00	10,00	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,79	93,77	102,34

## ODDO BHF Polaris Balanced F

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00

## ODDO BHF Polaris Balanced F

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>1.917,71</b>	<b>99,07</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>1.917,71</b>	<b>99,07</b>
<b>Lussemburgo</b>			<b>1.917,71</b>	<b>99,07</b>
ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANC DI EUR	EUR	2	1.917,71	99,07
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>1.917,71</b>	<b>99,07</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>18,13</b>	<b>0,94</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>-0,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Totale</b>			<b>1.935,72</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Polaris Flexible F**

# ODDO BHF Polaris Flexible F

---

## Stato patrimoniale al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>660.655,90</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	658.155,91
<i>Prezzo d'acquisto</i>		732.398,57
Crediti da brokers da incassare		2.499,99
<b>Passivo</b>		<b>2.185,91</b>
Debiti bancari a vista		1.025,59
Commissioni di gestione	3	1.120,69
Spese amministrative	6	25,02
Altre voci del passivo		14,61
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>658.469,99</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible F

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/22 al 31/10/23

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>47,36</b>
Interessi bancari su conti cassa		47,36
<b>Spese</b>		<b>7.283,06</b>
Commissioni di gestione	3	3.374,56
Commissioni della banca depositaria	5	22,47
Spese amministrative	6	305,82
Onorari		42,94
Spese legali		2.985,07
Commissioni di direttori		6,57
Altre spese	13	545,63
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-7.235,70</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-2.661,72
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-9.897,42</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	15.706,89
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>5.809,47</b>
Dividendi distribuiti	11	-7.855,79
Riscatto di azioni a distribuzione		-17.212,52
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-19.258,84</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>677.728,83</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>658.469,99</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible F

## Dati principali

		31/10/23	31/10/22	31/10/21
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>658.469,99</b>	<b>677.728,83</b>	<b>2.049,58</b>
<b>R Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		10,00	10,00	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,50	91,97	102,48
<b>N Shares EUR - Distribution</b>				
Numero di azioni		7.159,46	7.343,92	10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	91,84	92,16	102,48
Dividendo per azione		1,0697	-	-

## ODDO BHF Polaris Flexible F

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/22 al 31/10/23

	Azioni circolanti al 01/11/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/23
R Shares EUR - Distribution	10,00	0,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Distribution	7.343,92	0,00	184,46	7.159,46

## ODDO BHF Polaris Flexible F

### Portafoglio titoli al 31/10/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>658.155,91</b>	<b>99,95</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>658.155,91</b>	<b>99,95</b>
<b>Lussemburgo</b>			<b>658.155,91</b>	<b>99,95</b>
ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE CI-EUR	EUR	661	658.155,91	99,95
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>658.155,91</b>	<b>99,95</b>
<b>Depositi bancari/(debiti bancari) a vista</b>			<b>-1.025,59</b>	<b>-0,16</b>
<b>Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto</b>			<b>1.339,67</b>	<b>0,20</b>
<b>Totale</b>			<b>658.469,99</b>	<b>100,00</b>

**SICAV ODDO BHF**

**Note ai prospetti finanziari - Strumenti  
finanziari derivati**

# SICAV ODDO BHF

## Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

### Contratti a termine su divise

I contratti a termine su divise in circolazione erano come segue al 31 ottobre 2023:

#### ODDO BHF Euro High Yield Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CHF	20.000,00	EUR	20.948,01	15/11/23	-139,24 *	J.P. Morgan AG
CHF	147.000,00	EUR	153.982,25	15/11/23	-1.037,75 *	J.P. Morgan AG
					<b>-1.176,99</b>	

#### ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	13.936.538,99	GBP	12.100.000,00	13/12/23	66.411,05	HSBC Continental Europe SA
EUR	28.424.864,56	USD	30.000.000,00	13/12/23	94.060,87	HSBC Continental Europe SA
EUR	36.284.126,50	USD	38.300.000,00	13/12/23	115.124,84	J.P. Morgan AG
CHF	925.000,00	EUR	968.935,91	15/11/23	-6.530,10 *	J.P. Morgan AG
CHF	28.700,00	EUR	30.063,20	15/11/23	-202,61 *	J.P. Morgan AG
CHF	3.026.000,00	EUR	3.169.729,81	15/11/23	-21.362,26 *	J.P. Morgan AG
EUR	28.426.591,03	USD	30.000.000,00	13/12/23	95.790,47	ODDO BHF Aktiengesellschaft
CHF	104.493,00	EUR	110.064,67	15/11/23	-1.345,59 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	5.263,95	CHF	5.033,00	15/11/23	27,43 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	24.420,23	CHF	23.110,00	15/11/23	375,51 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
EUR	10.500,70	CHF	9.934,00	15/11/23	164,90 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
USD	810.000,00	EUR	766.678,60	15/11/23	-754,81 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
USD	1.789.000,00	EUR	1.693.318,53	15/11/23	-1.667,07 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
					<b>340.092,63</b>	

# SICAV ODDO BHF

## Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

### Contratti a termine su divise

#### ODDO BHF Convertibles Global

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
SGD	505.000,00	USD	369.203,33	30/11/23	-132,78	Bank of America Global Foreign Exchge
USD	369.203,33	SGD	505.000,00	30/11/23	132,78	Bank of America Global Foreign Exchge
AUD	730.000,00	USD	461.172,39	30/11/23	1.363,58	Barclays Bank PLC
CAD	175.000,00	USD	126.714,26	30/11/23	-580,25	Barclays Bank PLC
EUR	220.000,00	USD	233.144,74	30/11/23	-326,38	Barclays Bank PLC
GBP	281.000,00	USD	339.771,80	30/11/23	1.201,15	Barclays Bank PLC
USD	524.346,69	AUD	830.000,00	30/11/23	-1.550,36	Barclays Bank PLC
USD	339.771,80	GBP	281.000,00	30/11/23	-1.201,15	Barclays Bank PLC
USD	58.057,38	EUR	55.000,00	30/11/23	-134,87	Barclays Bank PLC
USD	126.714,26	CAD	175.000,00	30/11/23	580,25	Barclays Bank PLC
USD	197.693,84	JPY	29.400.000,00	30/11/23	2.549,53	BNP Paribas Paris
EUR	374.000,00	USD	397.407,87	30/11/23	-1.559,39	CACIB Londres
JPY	606.974.000,00	USD	4.056.094,92	30/11/23	-28.741,18	Chase Manhattan Bank
USD	50.209,68	CHF	45.000,00	30/11/23	582,40	Chase Manhattan Bank
USD	4.456.549,54	JPY	666.900.000,00	30/11/23	31.578,77	Chase Manhattan Bank
USD	451.600,69	EUR	428.000,00	30/11/23	-1.230,52	Chase Manhattan Bank
EUR	47.263.000,00	USD	49.933.595,82	30/11/23	74.928,62	Deutsche Bank AG London
USD	485.992,30	EUR	460.000,00	30/11/23	-729,26	Deutsche Bank AG London
USD	168.406,44	EUR	159.000,00	30/11/23	147,31	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	373.531,89	EUR	353.000,00	30/11/23	-5,58	Goldman Sachs Int finance Ltd
CHF	470.000,00	EUR	492.324,19	15/11/23	-3.317,99 *	J.P. Morgan AG
HKD	6.957.000,00	USD	890.072,92	30/11/23	-377,14	Toronto-Dominion Bank
USD	889.817,05	HKD	6.955.000,00	30/11/23	377,05	Toronto-Dominion Bank
					<b>73.554,59</b>	

#### ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	123,38	CHF	117,00	15/11/23	1,65 *	Credit Agricole CIB
CHF	11.286.000,00	EUR	11.822.065,66	15/11/23	-79.674,30 *	J.P. Morgan AG
USD	151.000,00	EUR	142.924,03	15/11/23	-140,70 *	ODDO BHF Aktiengesellschaft
					<b>-79.813,35</b>	

#### ODDO BHF Global Credit Short Duration

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	26.993.002,28	USD	28.500.000,00	13/12/23	78.719,57	J.P. Morgan AG
EUR	898.179,29	GBP	780.000,00	13/12/23	4.071,56	Société Générale SA
					<b>82.791,13</b>	

# SICAV ODDO BHF

## Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

### Contratti a termine su divise

#### ODDO BHF Artificial Intelligence

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in USD)	Controparte
EUR	73.670,00	USD	78.259,16	15/11/23	-349,75 *	Credit Agricole CIB
EUR	814,00	USD	860,47	15/11/23	0,37 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.229.000,00	USD	1.299.155,74	15/11/23	568,20 *	Credit Agricole CIB
EUR	46.430.000,00	USD	49.080.391,55	15/11/23	21.465,52 *	Credit Agricole CIB
EUR	6.933,00	USD	7.326,47	15/11/23	5,50 *	Credit Agricole CIB
USD	49.825,66	EUR	47.000,00	15/11/23	121,00 *	Credit Agricole CIB
USD	31,80	EUR	30,00	15/11/23	0,07 *	Credit Agricole CIB
USD	1.268.469,00	EUR	1.200.000,00	15/11/23	-586,10 *	Credit Agricole CIB
USD	1.908.216,90	EUR	1.800.000,00	15/11/23	4.634,24 *	Credit Agricole CIB
USD	33.847,34	EUR	31.985,00	15/11/23	21,73 *	Credit Agricole CIB
USD	21,14	EUR	20,00	15/11/23	-0,01 *	Credit Agricole CIB
USD	31.711,73	EUR	30.000,00	15/11/23	-14,65 *	Credit Agricole CIB
USD	45.740,15	EUR	42.993,00	15/11/23	273,08 *	Credit Agricole CIB
EUR	49.760,00	USD	52.741,21	15/11/23	-117,73 *	J.P. Morgan AG
EUR	183.142,00	USD	193.883,37	15/11/23	-202,30 *	J.P. Morgan AG
USD	91.239,79	EUR	86.252,00	15/11/23	24,34 *	J.P. Morgan AG
EUR	57.178,00	USD	60.630,57	15/11/23	-162,21 *	Société Générale SA
EUR	13.117,00	USD	13.898,07	15/11/23	-26,24 *	Société Générale SA
USD	14.163,98	EUR	13.363,00	15/11/23	31,99 *	Société Générale SA
USD	7.519,87	EUR	7.120,00	15/11/23	-9,86 *	Société Générale SA
USD	68.496,81	EUR	64.930,00	15/11/23	-169,65 *	Société Générale SA
USD	36.384,26	EUR	34.607,00	15/11/23	-214,23 *	Société Générale SA
USD	105.381,33	EUR	99.900,00	15/11/23	-267,51 *	Société Générale SA
					<b>25.025,80</b>	

#### ODDO BHF Green Planet

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in USD)	Controparte
EUR	40.984,00	USD	43.316,54	15/11/23	25,92 *	Credit Agricole CIB
EUR	175.900,00	USD	185.911,08	15/11/23	111,25 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.291.000,00	USD	1.364.475,33	15/11/23	816,45 *	Credit Agricole CIB
EUR	5.541,00	USD	5.844,35	15/11/23	15,51 *	Credit Agricole CIB
USD	1.597,05	EUR	1.500,00	15/11/23	10,73 *	Credit Agricole CIB
USD	50.040,78	EUR	47.000,00	15/11/23	336,12 *	Credit Agricole CIB
USD	6.920,53	EUR	6.500,00	15/11/23	46,48 *	Credit Agricole CIB
					<b>1.362,46</b>	

I contratti contrassegnati con \* si riferiscono in particolare alla copertura del rischio di cambio delle azioni.

# SICAV ODDO BHF

## Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

### Future finanziari

I contratti "future finanziari" in circolazione erano come segue al 31 ottobre 2023:

#### ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui obbligazioni</b>					
155,00	EURO BOBL FUTURE 12/23	EUR	13.611.170,00	-106.950,00	CACEIS Bank, Paris
110,00	EURO SCHATZ 12/23	EUR	10.381.580,00	-22.550,00	CACEIS Bank, Paris
				<b>-129.500,00</b>	

#### ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui divisa</b>					
8,00	EUR/GBP (CME) 12/23	GBP	1.148.039,72	13.432,06	CACEIS Bank, Paris
248,00	EUR/USD (CME) 12/23	USD	29.328.287,61	-213.215,47	CACEIS Bank, Paris
				<b>-199.783,41</b>	

**SICAV ODDO BHF**

**Altre note ai prospetti finanziari**

# SICAV ODDO BHF

---

## Altre note ai prospetti finanziari

### 1 - Organizzazione

SICAV ODDO BHF (la "Società") è una società d'investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*, "SICAV") articolata in diversi comparti e avente lo status giuridico di *Société Anonyme*, in conformità alla normativa in vigore nel Granducato di Lussemburgo. La Società è stata costituita in Lussemburgo in data 18 dicembre 1998 per un periodo di tempo illimitato.

Dal 1 febbraio 2016 la Società di gestione è Oddo BHF Asset Management S.A.S.

La Società risulta registrata come organismo d'investimento collettivo del risparmio ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 ("Legge del 2010").

Il suo Statuto è stato pubblicato nel "Mémorial C" del 1° febbraio 1999. Il più recente emendamento allo Statuto è stato approvato da un'assemblea generale straordinaria degli azionisti in data 2 novembre 2016 e pubblicato nel "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" del 7 dicembre 2016. La Società è iscritta nel *Registre de Commerce et de Sociétés* del Tribunale distrettuale di Lussemburgo con il n° B 67 580.

L'assemblea generale annuale si tiene presso la sede legale della Società, ovvero in qualunque altro luogo nel Granducato di Lussemburgo indicato nell'avviso di convocazione, il primo venerdì di marzo alle ore 10.00. Nel caso in cui tale giorno non sia un giorno lavorativo bancario o legale in Lussemburgo, l'assemblea generale annuale si terrà nel giorno lavorativo immediatamente successivo. Tutte le azioni della Società sono in forma nominativa. Gli avvisi di convocazione delle assemblee generali vengono inviati agli Azionisti all'indirizzo da loro indicato nel registro degli Azionisti almeno otto giorni prima dell'assemblea. Tali avvisi, oltre a contenere l'ordine del giorno, specificano la data e il luogo della riunione nonché le condizioni di ammissione, e indicano i requisiti della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali con riferimento al quorum minimo e alla maggioranza richiesti affinché la riunione sia valida.

L'esercizio contabile della Società ha inizio il 1° novembre di ogni anno e si conclude il 31 ottobre dell'anno successivo.

Come indicato nel prospetto informativo vigente di SICAV ODDO BHF, il valore patrimoniale netto per azione riferito a ciascuna classe di ogni comparto è calcolato nella valuta di riferimento della classe di azioni.

Al 31 ottobre 2023 sono attivi i seguenti Comparti:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond  
ODDO BHF Euro High Yield Bond  
ODDO BHF Euro Credit Short Duration  
ODDO BHF Algo Trend Eurozone  
ODDO BHF Convertibles Global  
ODDO BHF Objectifs Revenus  
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities  
ODDO BHF Algo Trend US  
ODDO BHF Global Credit Short Duration  
ODDO BHF Artificial Intelligence  
ODDO BHF Green Planet  
ODDO BHF Polaris Moderate F  
ODDO BHF Polaris Balanced F  
ODDO BHF Polaris Flexible F

L'elenco di tutte le azioni disponibili per la sottoscrizione è descritto nell'ultimo prospetto informativo.

Alla data del 5 luglio 2023, il Consiglio di amministrazione ha deciso di consolidare le Azioni I EUR - Azioni a distribuzione del Comparto ODDO BHF Objectifs Revenus sulla base di una (1) nuova azione di distribuzione per diecimila (10.000) vecchie azioni di distribuzione sulla base del valore patrimoniale netto del 23 luglio 2023, calcolato il 24 luglio 2023.

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Il presente bilancio è stato redatto in conformità agli standard contabili generalmente riconosciuti nel Granducato di Lussemburgo applicabili agli OICVM.

#### 2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

Il valore dei titoli mobiliari, degli strumenti del mercato monetario e di qualsiasi strumento finanziario quotato o negoziato in una borsa valori o in un mercato regolamentato, o in qualsivoglia altro mercato regolamentato, è generalmente attribuito in base all'ultimo prezzo noto disponibile nel mercato di riferimento prima dell'ora di valutazione. I titoli a reddito fisso non negoziati in tali mercati vengono generalmente valutati in base all'ultimo prezzo o rendimento equivalente disponibile, pervenuto da uno o più operatori o servizi di diffusione dei prezzi autorizzati dal Consiglio

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

di amministrazione della Società; qualora tali prezzi non siano rappresentativi del valore dei titoli, questi ultimi saranno contabilizzati in base al valore equo corrispondente al prezzo di vendita previsto, individuato in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società oppure da altri sotto la sua direzione.

Tutti gli altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e gli altri strumenti finanziari, compresi i titoli azionari e obbligazionari, i cui prezzi comunicati da un agente incaricato della loro diffusione non siano rappresentativi del valore di mercato, verranno valutati in base al valore equo individuato in buona fede con le modalità indicate dal Consiglio di amministrazione della Società.

Gli strumenti del mercato monetario con una durata residua pari o inferiore a un anno sono valutati in base al metodo del costo ammortizzato, che si avvicina al valore di mercato.

Le plusvalenze e le minusvalenze nette realizzate sono determinate in base al prezzo medio dei titoli venduti.

#### 2.3 - Conversione di valuta estera

I libri e le scritture contabili di ogni comparto sono espressi nella valuta di riferimento di quest'ultimo. Gli importi espressi in altre valute sono convertiti nella valuta di riferimento secondo i criteri seguenti: (i) le valutazioni di posizioni in titoli e le altre attività e passività inizialmente espresse in altre valute sono convertite in ogni giorno di negoziazione nella valuta di riferimento, utilizzando i tassi di cambio in vigore in quel giorno di negoziazione; (ii) gli acquisti e le vendite di posizioni in titoli esteri, i proventi e le spese sono convertiti nella valuta di riferimento utilizzando i tassi di cambio in vigore alle rispettive date di tali operazioni.

Le plusvalenze e le minusvalenze nette realizzate sulle operazioni in valuta estera rappresentano: (i) plusvalenze e minusvalenze in valuta estera derivanti dalla vendita e dal possesso di valute estere; (ii) plusvalenze e minusvalenze incorse tra la data di stipula e la data di regolamento delle operazioni su titoli o derivati; (iii) plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla differenza tra gli importi dei dividendi e interessi o altri proventi (rispettivamente spese) registrati e gli importi realmente incassati (rispettivamente sborsati).

Le plusvalenze e le minusvalenze risultanti dalle operazioni sono riportate nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La valuta di riferimento del bilancio consolidato è l'euro. Le varie voci che figurano nei rendiconti finanziari combinati della SICAV sono pari alla somma delle corrispondenti voci dei rendiconti finanziari di ciascun sub-fondo e sono espresse in euro.

I tassi di cambio applicati al 31 ottobre 2023 sono i seguenti:

1 EUR =	1,66945	AUD	1 EUR =	1,4674	CAD	1 EUR =	0,96195	CHF
1 EUR =	7,7605	CNH	1 EUR =	7,73525	CNY	1 EUR =	7,46385	DKK
1 EUR =	0,87105	GBP	1 EUR =	8,2706	HKD	1 EUR =	160,0774	JPY
1 EUR =	1.427,5314	KRW	1 EUR =	11,8085	NOK	1 EUR =	11,8095	SEK
1 EUR =	1,4481	SGD	1 EUR =	34,2838	TWD	1 EUR =	1,057	USD
1 EUR =	19,81545	ZAR						

#### 2.4 - Contratti di opzioni

I contratti di opzione sono accordi contrattuali che conferiscono all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere una quantità specifica di uno strumento finanziario a un prezzo fisso, a una data futura prestabilita o in qualsiasi momento all'interno di un periodo specifico. Al 31 ottobre 2023 non risultava alcun contratto di opzione in essere.

La Società può utilizzare opzioni su swap ("swaption"). Una swaption è un'opzione che conferisce al suo titolare il diritto, ma non l'obbligo, di stipulare uno swap sottostante. Al 31 ottobre 2023 non risultava alcuna swaption in essere.

#### 2.5 - Contratti a termine su divise

Un contratto a termine su valute è un impegno ad acquistare o vendere un importo specifico di valuta estera a un determinato tasso, in corrispondenza o prima di una certa data. I contratti a termine su valute in essere sono valutati al 31 ottobre 2023 in riferimento al tasso di cambio a termine applicabile alla scadenza dei contratti stessi. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono indicate nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su valute" o "Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su valute". Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti a termine su valute" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su contratti a termine su valute".

#### 2.6 - Contratti future finanziari

Un financial futures è un impegno ad acquistare o vendere un importo standard di uno strumento finanziario a un prezzo prestabilito e a una data futura predeterminata. I contratti futures sono valutati al 31 ottobre 2023, in base all'ultima quotazione disponibile alla chiusura delle contrattazioni. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono indicate nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su financial futures" o "Minusvalenze non realizzate su financial futures". Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su financial futures" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su financial futures".

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.7 - Valutazione degli swaps

##### **Valutazione degli Credit Default Swaps ("CDS")**

Un credit default swap è una transazione in derivati di credito su base contrattuale, nella quale una parte effettua pagamenti periodici a favore della controparte per la durata specificata. L'altra parte non effettua alcun pagamento a meno che non si verifichi un evento di credito, relativo a un'attività di riferimento prestabilita. Qualora si verifichi un tale evento, la seconda parte effettuerà un pagamento a favore della prima, ponendo termine allo swap. I credit default swap sono valutati al valore di mercato. Il metodo di valutazione prevede il calcolo del valore corrente di ciascun tasso d'interesse e del valore corrente dello spread creditizio negoziato sui mercati, convertiti nella valuta della Società alla data di chiusura dell'esercizio. Il risultato delle rivalutazioni, unitamente agli interessi attivi e passivi relativi ai credit default swap al 31 ottobre 2023, è riportato nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su swap" o "Minusvalenze non realizzate su swap".

Al 31 ottobre 2023 non risultava alcun contratto di credit default swap in essere.

##### **Valutazione degli Interest Rate Swaps ("IRS")**

Uno swap su tassi d'interesse è un contratto bilaterale nel quale ciascuna delle parti accetta di scambiare una serie di pagamenti di interessi (generalmente a tasso fisso/variabile) sulla base di un importo nozionale che funge da base di calcolo e che di solito non è oggetto di scambio. Gli swap su tassi d'interesse sono valutati al valore di mercato. Il metodo di valutazione utilizzato prevedeva il calcolo del valore corrente di ciascun tasso d'interesse e di capitale convertiti nella valuta di riferimento della Società alla data di chiusura dell'esercizio.

Non vi sono swap su tassi d'interesse in essere al 31 ottobre 2023.

##### **Valutazione degli Total Return Swaps ("TRS")**

Un total return swap è una transazione nella quale l'acquirente riceve la performance di un'attività sottostante a fronte del pagamento dei costi di finanziamento e, in generale, di una commissione di organizzazione ("arrangement fee"). L'attività sottostante può essere, ad esempio, uno specifico titolo, un paniere di titoli, un altro strumento o un indice. I total return swap sono valutati con riferimento al valore "mark to market" basato sul valore di mercato dell'attività sottostante. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono indicate nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su swap" o "Minusvalenze non realizzate su swap". Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di swap" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su contratti di swap".

Al 31 ottobre 2023 non vi sono total return swap in essere.

#### 2.8 - Contratti di riacquisto / riacquisto inverso

I contratti di riacquisto equivalgono al prestito di titoli e sono garantiti da attivi sottostanti, elencati nel portafoglio titoli del comparto, che rimane esposto al rischio di mercato. I contratti di riacquisto inverso equivalgono all'assunzione di titoli. In questo caso, il comparto non è soggetto al rischio di una perdita di valore per gli attivi sottostanti. I contratti di riacquisto/di riacquisto inverso sono considerati rispettivamente assunzioni e concessioni di prestiti per la somma in contanti ricevuta e/o pagata.

Le assunzioni di prestiti ai sensi dei contratti di riacquisto sono registrate nello Stato patrimoniale al valore nominale, aumentato dagli interessi maturati riportati nel Conto economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Interessi su contratti di riacquisto". Si rimanda alla nota 9 per i dettagli sui contratti di riacquisto in essere.

#### 2.9 - Reddito da dividendo e interesse

Le operazioni su titoli sono registrate in base alla data di stipula. I proventi da dividendi maturano alla data ex- dividendo, al netto della ritenuta alla fonte. I proventi da interessi sono contabilizzati in base al criterio della competenza e presentati al netto di eventuali ritenute alla fonte. I dividendi e gli interessi percepiti dalla Società sui propri investimenti possono essere soggetti a ritenuta alla fonte o ad altre imposte non recuperabili nei paesi di origine.

#### 2.10 - Spese di transazione

I costi di transazione sono costi sostenuti dai comparti nell'ambito delle operazioni in titoli e in financial futures, e consistono di commissioni e imposte dovute in relazione a tali operazioni.

Non vi sono commissioni di intermediazione addebitate separatamente per le operazioni in strumenti a reddito fisso e derivati (ad eccezione di financial futures e contratti di opzione). Tali costi di transazione sono inclusi nel prezzo di transazione, secondo una procedura detta di "mark up". I costi di transazione sono iscritti nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Costi di transazione".

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 3 - Commissioni di gestione

La Società di gestione percepisce una Commissione di gestione degli investimenti prelevata dal patrimonio di ciascun comparto, corrispondente a una percentuale annua del valore patrimoniale netto giornaliero di ciascuna classe di azioni di ogni comparto. Tale commissione è pagabile posticipatamente ogni trimestre. La Società di gestione è responsabile del versamento del compenso dovuto agli eventuali Subgestori, a valere sulle commissioni da essa percepita.

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,45
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,45
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,65
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,30
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	0,90
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	0,90
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,20
	oCN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,65
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	1,00
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	0,60
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,70
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,45
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,45
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847319	1,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,40
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,40
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,50
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,60
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,60
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,60
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,40
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,40
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,40
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845701	0,80
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,80
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,80
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752465929	0,90
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1361561100	1,40
ODDO BHF Convertibles Global	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,70
	I Shares CHF - Capitalisation	LU1493432964	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,05
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,40
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,50
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,50
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,50

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 3 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,50
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2270288405	0,50
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,70
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,00
	CXw Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,42
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,60
	Clw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,75
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,20
ODDO BHF Global Credit Short Duration	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,25
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,55
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	0,45
	DPw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,55
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	0,90
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	0,95
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	0,95
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,10
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,50
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2209755847	0,50
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,60
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,60
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,80
	I Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929438	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU2189929941	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	0,95
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929784	0,95
	N Shares USD - Capitalisation	LU2189930444	0,95
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,60
	ODDO BHF Polaris Flexible F	N Shares EUR - Distribution	LU2324315477
R Shares EUR - Distribution		LU2324315634	0,80

Per i comparti Polaris Moderate F e Polaris Balanced F non vengono applicate commissioni di gestione.

### 4 - Commissioni di performance

La Società di gestione può ricevere una Commissione collegata alla performance (la "Commissione di performance") pagabile in via posticipata ogni anno e prelevata dal patrimonio di un comparto.

## Altre note ai prospetti finanziari

### 4 - Commissioni di performance

Per l'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023, il comparto Algo Trend Europe (precedentemente Trend Dynamics Europe) è soggetto a una Commissione di performance pari a un importo massimo del 10%, al lordo delle imposte, della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, lo EURO STOXX (Net Return), con reinvestimento dei dividendi, a condizione che la performance del comparto nel periodo di calcolo rilevante sia positiva.

Il Comparto Sustainable Credit Opportunities (precedentemente Credit Opportunities) paga una Commissione di performance massima del 10% - imposte incluse - della sovraperformance realizzata rispetto all'indice EONIA +3% (capitalizzato), a condizione che la performance del Comparto, durante il Periodo di performance, sia positiva, e prendendo atto che le Classi di Azioni contenenti la lettera "w" nella loro denominazione sono Classi di Azioni senza commissioni di performance.

Anche il Comparto Global Credit Short Duration paga una Commissione di performance massima del 10% - imposte incluse - della sovraperformance realizzata rispetto all'indice di riferimento EONIA +1,5% (capitalizzato), a condizione che la performance del Comparto, durante il Periodo di performance, sia positiva, e prendendo atto che le Classi di Azioni contenenti la lettera "w" nella loro denominazione sono Classi di Azioni senza commissioni di performance.

Il Comparto Algo Trend US paga una Commissione di performance massima del 10% - imposte incluse - della sovraperformance realizzata rispetto all'indice S&P500, a condizione che la performance del Comparto, durante il Periodo di performance, sia positiva, e prendendo atto che le Classi di Azioni contenenti la lettera "w" nella loro denominazione sono Classi di Azioni senza commissioni di performance.

Il Comparto Millennials paga una Commissione di performance massima del 20% - imposte incluse - della sovraperformance realizzata rispetto al benchmark, MSCI AC World Daily Total Return Net USD (capitalizzato), purché registri una performance positiva durante il Periodo di performance e fermo restando che le Classi di Azioni la cui denominazione include la lettera "w" sono Classi di Azioni senza commissioni di performance.

Il Comparto di Artificial Intelligence paga una commissione di performance pari al 20% massimo della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento, MSCI World NR USD, tasse incluse, a condizione che la performance del Comparto durante il periodo di performance essere positivo e si noti che le categorie di azioni con la lettera "w" nella loro formulazione sono categorie di azioni senza commissione di performance.

Il Comparto Green Planet paga una Commissione di performance massima del 20% - imposte incluse - della sovraperformance realizzata rispetto al benchmark, l'Indice MSCI ACWI NR USD, purché registri una performance positiva durante il Periodo di performance e fermo restando che le Classi di Azioni la cui denominazione include la lettera "w" sono Classi di Azioni senza commissioni di performance.

La Società di gestione sarà responsabile del versamento del compenso dovuto agli eventuali Gestori degli investimenti, utilizzando parte della commissione da essa percepita. La Società di gestione potrà concedere ad alcuni distributori e/o investitori uno sconto sulla commissione di gestione degli investimenti.

Per il periodo di dodici mesi che termina il 31 ottobre 2023, non sono state accantonate o dovute commissioni di performance.

### 5 - Commissioni della banca depositaria

La Banca depositaria è remunerata dalla Società in conformità con le prassi di mercato vigenti.

Il depositario ha il diritto di ricevere una commissione dello 0,045% p.a calcolata mensilmente come percentuale del Valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni all'interno di ciascun Comparto e pagabile mensilmente in via posticipata. Queste percentuali includono anche i costi di transazione sulle transazioni di portafoglio fatturate dal depositario e dai suoi corrispondenti.

### 6 - Spese amministrative

L'Agente amministrativo è remunerato dalla Società in conformità con le prassi di mercato vigenti.

L'agente amministrativo ha il diritto di ricevere una commissione dello 0,045% p.a calcolata mensilmente come percentuale del Valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni all'interno di ciascun Comparto e pagabile mensilmente in via posticipata.

### 7 - Tassa d'abbonamento ("*Taxe d'abonnement*")

La Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sugli utili, né a ritenute alla fonte sulle distribuzioni da essa effettuate. Tuttavia, la Società è soggetta in Lussemburgo a un'imposta di registro ("*taxe d'abonnement*") pari allo 0,05% annuo del proprio valore patrimoniale netto, pagabile trimestralmente sulla base del valore complessivo dei patrimoni netti dei comparti alla fine del trimestre solare considerato. Tale aliquota è pari tuttavia allo 0,01% annuo per i singoli comparti di OICR multicomparto di cui alla Legge del 2010, nonché per le singole classi di azioni emesse nell'ambito di un OICR o di un comparto di un OICR multicomparto, a condizione che i titoli di tali comparti o classi siano riservati a uno o più investitori istituzionali.

In Lussemburgo l'emissione di azioni non è soggetta a imposte di bollo o di altra natura. Non è dovuta alcuna imposta lussemburghese sulle plusvalenze realizzate sul patrimonio della Società.

### 8 - Altre questioni fiscali

Le plusvalenze, i dividendi e gli interessi sui titoli provenienti da paesi esteri possono essere soggetti a ritenuta alla fonte o a imposte sulle

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 8 - Altre questioni fiscali

plusvalenze previste in tali paesi. La Società costituisce adeguate riserve a fronte di eventuali passività fiscali derivanti da imposte sulle plusvalenze e sui redditi applicate all'estero.

### 9 - Contratti di riacquisto

Al 31 ottobre 2023, i comparti seguenti hanno stipulato contratti di riacquisto:

#### ODDO BHF Euro High Yield Bond

To update	Divisa	To update	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Controparte
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	707.760,00	15/01/28	734.382,00	ODDO AND CIE PARIS
ALTICE FINANCING SA 4.25 21-29 12/08S	EUR	650.720,00	15/08/29	637.428,00	ODDO AND CIE PARIS
ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	292.000,00	15/01/28	300.332,00	ODDO AND CIE PARIS
APOLLO SWEDISH BIDCO FL.R 23-29 05/07Q	EUR	795.120,00	05/07/29	790.260,00	ODDO AND CIE PARIS
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	735.544,60	15/03/28	748.080,69	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	501.400,00	11/02/27	498.863,02	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	453.308,70	01/04/28	456.733,49	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	194.419,00	31/07/28	194.745,35	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	173.992,50	15/03/27	170.783,69	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	501.336,60	15/09/28	501.650,34	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	380.466,60	15/09/28	383.792,73	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	EUR	415.550,00	29/09/28	402.025,00	ODDO AND CIE PARIS
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	254.974,20	15/02/27	257.578,65	ODDO AND CIE PARIS
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	202.563,80	15/02/27	200.043,90	ODDO AND CIE PARIS
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	195.848,40	15/02/27	196.503,30	ODDO AND CIE PARIS
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	859.770,00	31/12/99	863.523,00	ODDO AND CIE PARIS
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	333.450,00	31/07/28	333.564,57	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	934.800,00	01/12/49	926.440,00	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	357.170,00	31/03/28	351.776,16	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	346.306,50	31/03/28	339.804,72	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	314.394,50	15/06/26	310.951,06	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	1.104.830,00	01/03/26	1.105.074,89	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	218.205,00	01/03/26	227.030,31	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	220.220,00	01/03/26	234.792,03	ODDO AND CIE PARIS
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	133.758,07	15/05/27	132.955,37	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	5.535.000,00	15/10/28	5.684.730,00	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	280.623,00	15/10/28	278.551,77	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	503.184,80	15/10/28	501.203,69	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	935.800,00	15/10/28	886.628,39	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	106.165,40	15/01/28	106.902,63	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	358.050,00	01/05/26	360.710,35	ODDO AND CIE PARIS
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	148.912,00	01/05/26	149.905,60	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	303.363,60	15/05/26	300.132,10	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	237.362,40	15/11/25	232.349,31	ODDO AND CIE PARIS
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	195.174,00	15/03/27	196.828,80	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	490.666,70	15/02/27	468.613,39	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	355.390,00	15/05/28	341.780,25	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1.304.550,00	15/05/28	1.269.469,50	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	949.500,00	05/04/28	926.343,00	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	521.040,00	05/01/26	485.298,66	ODDO AND CIE PARIS
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	243.420,00	05/02/28	246.415,50	ODDO AND CIE PARIS
SAIPEM FIN INTL BV 3.125 21-28 31/03A	EUR	539.340,00	31/03/28	315.913,50	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	142.940,40	15/07/28	140.189,37	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	409.037,10	07/06/28	404.051,13	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	870.000,00	31/12/99	876.815,00	ODDO AND CIE PARIS

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 9 - Contratti di riacquisto

#### ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimiento	Valore di mercato (in EUR)	Controparte
TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	EUR	1.631.245,00	15/04/28	1.587.357,49	ODDO AND CIE PARIS
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	406.240,00	15/09/31	411.814,00	ODDO AND CIE PARIS
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	408.720,00	15/09/31	411.814,00	ODDO AND CIE PARIS
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	174.937,60	15/07/27	173.314,86	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	407.400,00	15/07/30	406.400,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	83.200,00	15/07/30	81.280,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	399.150,00	15/07/30	406.400,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	320.080,00	15/07/30	325.120,00	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	326.360,00	15/07/30	325.120,00	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	963.700,00	03/10/78	921.830,00	ODDO AND CIE PARIS
VZ VENDOR FINANCING 2.875 20-29 15/01A	EUR	224.663,00	15/01/29	222.163,20	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	1.513.620,00	15/01/30	1.511.154,00	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	839.300,00	15/01/30	839.530,00	ODDO AND CIE PARIS
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	EUR	926.420,00	15/01/30	923.483,00	ODDO AND CIE PARIS
		<b>34.332.463,47</b>		<b>34.018.726,76</b>	

#### ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimiento	Valore di mercato (in EUR)	Controparte
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	1.145.400,00	11/02/27	1.139.604,52	ODDO AND CIE PARIS
CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	EUR	113.550,70	01/04/28	114.408,58	ODDO AND CIE PARIS
CIRSA FINANCE INT FL.R 23-28 31/07Q	EUR	637.972,50	31/07/28	626.206,85	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.645,20	15/04/26	197.973,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.645,20	15/04/26	197.973,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	993.840,00	15/09/28	991.212,72	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	1.070.122,10	15/09/28	1.070.791,79	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	458.357,40	15/09/28	462.364,47	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	233.085,00	08/05/26	230.300,28	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	98.800,00	08/05/26	97.362,72	ODDO AND CIE PARIS
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	99.688,60	15/02/27	100.021,95	ODDO AND CIE PARIS
DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	129.963,50	15/02/27	128.346,75	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	88.380,00	24/05/27	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	92.750,00	03/04/25	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	EUR	197.060,00	03/04/25	196.565,00	ODDO AND CIE PARIS
ENERGIA GROUP ROI HO 6.875 23-28 31/07S	EUR	695.175,00	31/07/28	695.413,85	ODDO AND CIE PARIS
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	710.500,00	21/05/25	690.466,00	ODDO AND CIE PARIS
ERAMET SA 5.8750 19-25 21/05A	EUR	98.100,00	21/05/25	98.638,00	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	395.108,50	31/03/28	387.690,48	ODDO AND CIE PARIS
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	407.660,00	31/03/28	401.503,68	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	461.669,00	15/06/26	456.612,52	ODDO AND CIE PARIS
GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	118.340,00	30/04/26	117.284,70	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	1.943.880,00	01/03/26	1.944.310,86	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	311.113,60	01/03/26	313.379,44	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	336.367,00	01/03/26	358.979,55	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	335.125,00	01/03/26	339.575,25	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	325.780,00	01/03/26	347.336,97	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	394.447,50	01/03/26	410.400,94	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	288.750,00	01/03/26	291.064,50	ODDO AND CIE PARIS
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	107.007,37	15/05/27	106.365,20	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	196.180,00	14/10/24	194.272,00	ODDO AND CIE PARIS
INDUSTRIA MACCHINE A FL.R 20-28 15/01Q	EUR	290.714,60	15/01/28	292.733,37	ODDO AND CIE PARIS

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 9 - Contratti di riacquisto

#### ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimiento	Valore di mercato (in EUR)	Controparte
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	334.800,00	01/05/26	337.287,60	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN FL.R 21-26 19/05Q	EUR	300.000,00	15/05/26	297.160,50	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	492.500,00	15/11/25	478.085,00	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	314.443,20	15/11/25	312.667,59	ODDO AND CIE PARIS
INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	EUR	580.219,20	15/11/25	567.964,98	ODDO AND CIE PARIS
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	144.550,48	07/11/23	391.613,88	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	159.281,10	15/02/27	159.175,57	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	93.420,00	15/04/26	92.009,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	670.610,60	15/04/26	640.469,61	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	904.590,00	15/05/28	878.863,50	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	500.000,00	15/05/28	488.257,50	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	660.010,00	15/05/28	634.734,75	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1.605.600,00	15/05/28	1.562.424,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	377.665,20	15/05/28	365.216,61	ODDO AND CIE PARIS
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	279.426,40	15/04/24	277.507,17	ODDO AND CIE PARIS
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	199.693,50	15/04/24	198.501,57	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	518.750,00	05/04/28	514.635,00	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	1.899.000,00	05/04/28	1.852.686,00	ODDO AND CIE PARIS
OCP SA 5.625 14-24 25/04S	EUR	928.396,00	15/10/25	916.067,20	ODDO AND CIE PARIS
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	202.100,00	15/05/27	204.269,00	ODDO AND CIE PARIS
PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	195.000,00	28/06/28	193.732,00	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	1.067.040,00	05/01/26	993.845,16	ODDO AND CIE PARIS
PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	EUR	187.860,00	05/01/26	195.669,32	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	425.494,50	30/10/25	419.615,93	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL FL.R 19-25 30/10Q	EUR	439.685,40	30/10/25	434.637,98	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC / S FL.R 21-26 01/11Q	EUR	934.092,00	01/11/26	925.577,85	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	207.840,00	15/07/28	203.173,00	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	EUR	374.959,60	15/07/28	367.743,13	ODDO AND CIE PARIS
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	690.410,00	10/03/25	684.922,00	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	277.680,00	18/06/26	287.047,50	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	462.400,00	18/06/26	478.412,50	ODDO AND CIE PARIS
TECHEM VERVAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	150.633,60	15/07/25	150.529,08	ODDO AND CIE PARIS
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	EUR	330.662,40	15/07/27	327.595,14	ODDO AND CIE PARIS
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	1.164.499,20	15/08/26	1.209.111,84	ODDO AND CIE PARIS
		<b>31.249.490,15</b>		<b>31.230.424,84</b>	

#### ODDO BHF Global Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimiento	Valore di mercato (in EUR)	Controparte
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	EUR	177.442,70	15/03/28	180.466,91	ODDO AND CIE PARIS
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	126.844,20	15/09/28	126.923,58	ODDO AND CIE PARIS
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	92.750,00	03/04/25	95.028,00	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	149.380,00	01/03/26	149.413,11	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	98.090,00	14/10/24	97.136,00	ODDO AND CIE PARIS
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	401.400,00	15/05/28	390.606,00	ODDO AND CIE PARIS
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	207.500,00	05/04/28	205.854,00	ODDO AND CIE PARIS
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	EUR	98.630,00	10/03/25	97.846,00	ODDO AND CIE PARIS
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	92.560,00	18/06/26	95.682,50	ODDO AND CIE PARIS
TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	143.452,80	15/08/26	148.948,56	ODDO AND CIE PARIS
		<b>1.588.049,70</b>		<b>1.587.904,66</b>	

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 10 - Struttura Master-Feeder

Il Comparto Polaris Moderate F è un fondo feeder di ODDO BHF Polaris Moderate (di seguito il "Fondo Master") e investirà permanentemente dall'85% al 100% del suo patrimonio netto in quote del Fondo Master e fino al 15% in liquidità su base accessoria.

Il Comparto Polaris Balanced F è un fondo feeder di ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (di seguito "Fondo Master") è un comparto di ODDO BHF Exklusiv. Il Comparto investirà permanentemente dall'85% al 100% del suo patrimonio netto in quote del Fondo Master e fino al 15% in liquidità su base accessoria.

Il Comparto Polaris Flexible F è un fondo feeder di ODDO BHF Polaris Flexible (di seguito il "Fondo Master") e investirà permanentemente dall'85% al 100% del suo patrimonio netto in quote del Fondo Master e fino al 15% in liquidità su base accessoria.

I comparti feeder investono nelle classi ID dei rispettivi fondi master come segue, al 31 ottobre 2023.

Comparto feeder	Fundo Master	% della class ID
Polaris Moderate F	ODDO BHF Polaris Moderate	0,01
Polaris Balanced F	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	0,00
Polaris Flexible F	ODDO BHF Polaris Flexible	0,12

Le strategie di investimento dei Fondi Master sono disponibili nelle schede informative dei corrispondenti comparti, nel prospetto della Società.

Al 31 ottobre 2023, tutte le commissioni dei fondi feeder e master sono le seguenti:

Comparto feeder	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
Polaris Moderate F	129,75	0,10

Fundo Master	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
ODDO BHF Polaris Moderate	1.482.791,30	0,10

Comparto feeder	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
Polaris Balanced F	0,91	0,05

Fundo Master	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	1.042.350,54	0,10

Comparto feeder	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
Polaris Flexible F	2.185,91	0,33

Fundo Master	Commissioni totali in EUR	% VPN 31.10.2023
ODDO BHF Polaris Flexible	710.406,94	0,13

### 11 - Distribuzione di dividendi

Il Fondo ha distribuito i seguenti dividendi durante l'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023:

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	EUR	0,1100	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	EUR	0,5100	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	EUR	0,1200	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Euro High Yield Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	EUR	0,3300	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	EUR	0,2200	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	EUR	0,3700	02/12/22	07/12/22
	DP15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	EUR	0,3500	02/12/22	07/12/22

# SICAV ODDO BHF

## Altre note ai prospetti finanziari

### 11 - Distribuzione di dividendi

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	EUR	23,5500	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	EUR	0,1900	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	EUR	0,2200	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	Rw Shares EUR - Distribution	LU1361561282	EUR	4,0400	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	EUR	122,6400	20/12/22	22/12/22
				24,6000	22/03/23	24/03/23
				4,9400	21/06/23	23/06/23
				9.949,7400	20/09/23	22/09/23
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	EUR	17,6800	02/12/22	07/12/22
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	EUR	1,2000	02/12/22	07/12/22
	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	EUR	14,5300	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Global Credit Short Duration	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	EUR	28,6700	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Green Planet	I Shares USD - Distribution	LU2189930873	USD	1,9800	02/12/22	07/12/22
ODDO BHF Polaris Flexible F	N Shares EUR - Distribution	LU2324315477	EUR	1,0700	02/12/22	07/12/22

### 12 - Swing pricing

Qualora in qualsiasi giorno di negoziazione le operazioni complessive in azioni di tutte le classi di un Comparto determinino un aumento o un decremento netto delle azioni superiore a una soglia, il valore patrimoniale netto del Comparto pertinente potrà essere rettificato di un importo che riflette sia i costi di negoziazione stimati sostenuti dal Fondo che il differenziale denaro-lettera stimato delle attività in cui investe il Fondo. La politica di swing pricing è descritta nel prospetto.

La società utilizza la metodologia dello swing parziale, con un coefficiente di aggiustamento chiamato fattore di swing.

Per ulteriori e maggiori informazioni, gli investitori possono consultare la politica di swing pricing sul seguente sito web <https://am.oddo-bhf.com> (parte delle informazioni sulle normative).

Nell'anno in esame, è stato applicato un fattore di swing pricing al Valore patrimoniale netto dei Comparti seguenti:

- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Euro High Yield Bond
- ODDO BHF Global Credit Short Duration
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Alla fine dell'anno, non è stato applicato alcun fattore di swing pricing.

Si informano gli azionisti che la precedente misura, ossia "il fattore di swing di norma non supererà il 2% del valore patrimoniale netto del comparto, salvo in caso di condizioni di mercato eccezionali" è stata cancellata e non sarà più applicabile.

### 13 - Altre spese

Le altre spese consistono principalmente in Spese di agenzia di pagamento, spese di traduzione, altre spese amministrative, spese di rendicontazione, spese per i KID e spese di consulenza.

### 14 - Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio, la Società ha investito il proprio patrimonio in azioni/quote di altri fondi di investimento promossi da Oddo BHF Asset Management S.A.S. Poiché la Società intende investire in altri fondi d'investimento target, è possibile che si verifichi una duplicazione delle commissioni di gestione, sottoscrizione, rimborso e conversione per i Comparti che vi investono. La Società si adopererà per garantire l'applicazione al Comparto del livello minimo di commissioni sottostanti quando investe in fondi d'investimento target.

Una commissione di gestione dello 0,04% annuo viene addebitata al Comparto ODDO OBLIGATIONS COURT TERME in cui investe il Comparto ODDO BHF Objectifs Revenus al 31 ottobre 2023.

Una commissione di gestione dello 0,40% annuo viene addebitata al Comparto ODDO BHF EURO SHORT TERM BD CR EUR CAP in cui investe il Comparto ODDO BHF Objectifs Revenus al 31 ottobre 2023.

Gli Amministratori non percepiscono alcuna commissione abituale per i servizi prestati alla Società per l'esercizio chiuso il 31 ottobre 2023.

## **Altre note ai prospetti finanziari**

### **15 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli**

Il prospetto indicante le variazioni intervenute nel portafoglio titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 è disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società e presso gli Agenti pagatori e informativi della Società.

### **16 - Eventi successivi**

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di fondere il Comparto incorporato ODDO BHF Algo Trend Eurozone nel Comparto ODDO BHF Metropole Euro SRI (SICAV francese) con decorrenza dal 14 febbraio 2024.

### **17 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)**

Le informazioni sulle caratteristiche ambientali/sociali per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 8 della SFDR, o le informazioni sugli investimenti sostenibili per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 9 della SFDR, rispettivamente, sono disponibili nell'allegato alla relazione annuale.

**SICAV ODDO BHF**

**Appendice (non certificata)**

# SICAV ODDO BHF

## Informazioni supplementari non certificate

### Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

#### 1- Informazioni quantitative

	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile (*)	Numero di beneficiari (**)
Importo totale della remunerazione pagata da gennaio a dicembre 2022	15,071,546	15,182,204	208

(\*) Remunerazione variabile assegnata per l'anno 2023 ma pagata nel 2024 e negli anni successivi.

(\*\*) Per beneficiari si intendono tutti i dipendenti di OBAM che hanno percepito una retribuzione nel 2023 (contratto a tempo indeterminato/tempo determinato/apprendistato/tirocinio/uffici all'estero)

	Dirigenti senior	Numero di beneficiari	Membri del personale che esercitano un'influenza sul profilo di rischio del Fondo	Numero di beneficiari
Ammontare complessivo della remunerazione pagata per l'esercizio finanziario 2022 (fissa e variabile*)	3,432,024	6	18,865,257	60

(\*) Remunerazione variabile relativa al 2023, ma pagata nel 2024 e negli anni successivi

#### 2- Informazioni qualitative

##### 2.1. Remunerazione fissa

La remunerazione fissa è determinata su base discrezionale in linea con il mercato. Questo ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

##### 2.2. Remunerazione variabile

Ai sensi delle direttive AIFM 2011/61 e UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha istituito una politica remunerativa intesa a identificare e descrivere i metodi di attuazione della politica di remunerazione variabile, riguardante in particolare l'identificazione dei soggetti interessati, la creazione di un sistema di governance, il comitato per le remunerazioni e i termini di pagamento della remunerazione variabile.

La remunerazione variabile corrisposta dalla Società di gestione è stabilita su base ampiamente discrezionale. Per questo motivo, una volta che sono disponibili stime abbastanza precise dei risultati dell'anno (metà novembre), viene determinato un budget per la retribuzione variabile e i vari gestori - in associazione con il Direttore delle risorse umane del Gruppo - sono invitati a proporre una ripartizione individuale del budget.

Questo processo si svolge dopo le riunioni di valutazione, in cui i dirigenti possono discutere la qualità della prestazione professionale di ciascun dipendente per l'anno in corso (in relazione agli obiettivi precedentemente stabiliti) e fissare gli obiettivi per l'anno successivo. Questa valutazione ha una componente altamente oggettiva che riguarda il raggiungimento delle responsabilità (obiettivi quantitativi, cifre di vendita o posizionamento della gestione in una specifica classifica, commissioni di performance generate dal fondo gestito), nonché una componente qualitativa (l'attitudine del dipendente durante l'anno).

Va ricordato che, nell'ambito della loro remunerazione variabile, certi gestori possono percepire una parte delle commissioni di performance ricevute da OBAM SAS. Tuttavia, l'importo da assegnare a ciascun gestore è determinato in linea con il processo summenzionato e non esistono pacchetti contrattuali individualizzati che regolino la distribuzione e il pagamento di queste commissioni di performance.

L'organo di gestione della società di gestione si è riunito nel corso dell'anno per rivedere i principi generali della politica retributiva con i membri del team Compliance e in particolare i metodi di calcolo della retribuzione variabile indicizzata (composizione del paniere di indicizzazione).

Lo scorso anno non sono state apportate modifiche sostanziali alla politica retributiva.

Può essere consultato sul sito web della società di gestione (nella sezione Informazioni sulla regolamentazione): <https://am.oddo-bhf.com>.

#### 3- Disposizioni specifiche per i soggetti che assumono rischi e per la remunerazione variabile differita

##### 3.1. Persone che si assumono i rischi

Ogni anno, OBAM SAS identificherà i soggetti interessati che potrebbero qualificarsi come soggetti che assumono rischi in conformità con i regolamenti vigenti. L'elenco dei dipendenti così identificati come soggetti che assumono rischi sarà sottoposto al Comitato per le remunerazioni e trasmesso all'organo di amministrazione competente.

##### 3.2. Remunerazione variabile differita

OBAM SAS ha definito 200.000 EUR come la soglia di proporzionalità che fa scattare il pagamento di un importo di remunerazione variabile differita.

Pertanto, i dipendenti la cui retribuzione variabile scende al di sotto di questa soglia di 200.000 euro riceveranno immediatamente la loro retribuzione variabile, indipendentemente dal fatto che siano o meno risk taker. Al contrario, un dipendente classificato come risk taker, la cui retribuzione variabile supera i 200.000 euro, deve ricevere il pagamento differito di parte di questa retribuzione variabile secondo i termini indicati di seguito. Per garantire la coerenza in tutta OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse condizioni di pagamento della retribuzione variabile a tutti i dipendenti

## Informazioni supplementari non certificate

### Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

dell'azienda, indipendentemente dal fatto che siano o meno che si tratti o meno di persone che assumono rischi. Un dipendente che non è un risk taker, ma la cui retribuzione variabile supera i 200.000 euro, riceverà quindi il pagamento differito di una parte di tale retribuzione variabile, in conformità alle disposizioni di seguito riportate.

Per la remunerazione variabile più elevata è stata fissata una seconda soglia di 1.000.000 euro. La remunerazione variabile assegnata in un determinato anno che supera questa soglia sarà pagata, per la parte eccedente, secondo i seguenti termini: 40% in contanti in anticipo e 60% in contanti in nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni sopra indicate. È importante notare che la parte di questa remunerazione inferiore a 1.000.000 euro sarà soggetta alle regole che si applicano ai pagamenti che superano la soglia di 200.000 euro sopra indicata.

Per quanto riguarda l'indicizzazione della retribuzione differita applicabile a tutti i dipendenti della società di gestione, e in conformità con gli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla parte differita della retribuzione variabile saranno calcolati in uno strumento creato da OBAM SAS. Questo strumento consisterà in un paniere che comprende i fondi faro di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM. L'indicizzazione non avrà un tetto massimo, né sarà applicata una soglia minima. Pertanto, gli accantonamenti per la remunerazione variabile fluttueranno in linea con la sovraperformance o la sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma OBAM SAS rispetto al loro benchmark, ove applicabile. Dove non c'è un benchmark, si utilizza la performance assoluta.

#### **4- Modifiche alla politica retributiva apportate nel corso dell'ultimo esercizio finanziario**

L'organo di amministrazione della società di gestione si è riunito durante l'esercizio per rivedere i principi generali della politica di remunerazione con i membri del team Compliance e in particolare i metodi di calcolo della remunerazione variabile indicizzata (composizione del paniere di indicizzazione).

La politica retributiva è stata modificata per quanto riguarda il livello di attivazione della parte differita della remunerazione. È possibile consultarla sul sito web della società di gestione (nella sezione Informazioni regolamentari).

## Informazioni supplementari non certificate

### Metodo di calcolo dell' esposizione globale

L'esposizione globale dei comparti è calcolata in base all'approccio fondato sugli impegni conformemente alla metodologia descritta nelle linee guida ESMA 10-788.

#### L'approccio del VaR assoluto

Il Comparto Credit Opportunities applica il metodo del Value at Risk (VaR) assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale.

Il limite è fissato al 20 %.

I limiti di VaR applicati nell'esercizio considerato sono i seguenti (du 01/11/2022 al 31/10/2023):

- Limite più basso: 1,17%
- Limite più alto: 3,99%
- Media: 3,02%

I dati di input utilizzati per il calcolo del VaR sono i seguenti:

- Modello: Simulazione storica
- Intervallo di confidenza: 99 %
- Periodo di detenzione: 20 giorni
- Durata dei dati storici: 3 ans (con fattore di decadimento, emivita = 6 mesi)

Il livello medio di leva finanziaria calcolato utilizzando l'approccio delle somme dei nozionali è stato pari allo 33,4%.

# SICAV ODDO BHF

## Informazioni supplementari non certificate

### Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

CONTRATTI DI RIACQUISTO	Euro High Yield Bond	Euro Credit Short Duration	Global Credit Short Duration
Assets Attivi utilizzati In termini assoluti Come % del valore patrimoniale netto totale	<i>In EUR</i> 34.018.726,76 6,66	<i>In EUR</i> 31.230.424,84 2,07	<i>In EUR</i> 1.587.904,66 1,49
Operazioni classificate in base alla scadenza residua	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-
Oltre 1 anno	34.018.726,76	31.230.424,84	1.587.904,66
Scadenza non definita	-	-	-
Le 10 maggiori controparti	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volumi lordi per posizioni aperte	34.018.726,76	31.230.424,84	1.587.904,66
Primo paese di domicilio	Francia	Francia	Francia
Collaterale ricevuto*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo: Liquidità	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
Obbligazioni	-	-	-
Qualità (Rating dell'emittente della garanzia):	-	-	-
Valuta: EUR	-	-	-
Classificazione in base alla scadenza residua:	-	-	-
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-
Oltre 1 anno	-	-	-
Scadenza non definita	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
I 10 maggiori emittenti di collaterale ricevuto	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Importo	34.332.463,47	31.249.490,15	1.588.049,70
Componenti reddituali	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente reddicuale del fondo:	-	-	-
In valore assoluto	-	-	-
In % del reddito lordo	-	-	-

## SICAV ODDO BHF

### Informazioni supplementari non certificate

#### Total Expense Ratios ("TER")

Compartimenti	Classe d'azioni	ISIN Codice	TER senza Commissioni di performance (in %)	Commissioni di performance (in %)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,53	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,54	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	1,03	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	1,03	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,78	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,39	0,00
	oCN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,12	0,00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,28	0,00
	N Shares CHF H - Capitalisation	LU1486847236	n/a	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,78	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,53	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,53	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847319	1,53	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,12	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,54	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,54	0,00
	P15 Shares EUR - Distribution	LU0456627487	0,69	0,00
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,83	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,59	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,59	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,93	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,93	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845701	n/a	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,73	0,00
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,72	0,00
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,73	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,48	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,49	0,00
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,48	0,00
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,49	0,00
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,63	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1361561100	1,52	0,00
ODDO BHF Convertibles Global	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752465929	1,03	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,80	0,00
	I Shares CHF - Capitalisation	LU1493432964	0,80	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,54	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,19	0,00
ODDO BHF Objectifs Revenus	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,84	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,60	0,00
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,60	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,59	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,59	0,00
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,59	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2270288405	0,59	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,13	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,13	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,83	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,49	0,00

## SICAV ODDO BHF

### Informazioni supplementari non certificate

#### Total Expense Ratios ("TER")

	P Shares EUR - Distribution	LU1785343861	0,49	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,63	0,00
	Xw Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,51	0,00
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,69	0,00
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,33	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,88	0,00
ODDO BHF Global Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,65	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	1,03	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	n/a	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,64	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,38	0,00
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,88	0,00
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,88	0,00
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	1,03	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	1,04	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,71	0,00
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,73	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	1,07	0,00
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	1,07	0,00
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	1,07	0,00
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,23	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,59	0,00
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2209755847	n/a	0,00
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,91	0,00
	I Shares USD - Capitalisation	LU2189929941	0,91	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	1,05	0,00
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,75	0,00
	R Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929438	n/a	0,00
	Rw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	1,05	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	1,09	0,00
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929784	1,09	0,00
N Shares USD - Capitalisation	LU2189930444	1,10	0,00	
ODDO BHF Polaris Moderate F	R Shares EUR - Distribution	LU2324316012	n/a	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324316285	n/a	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced F	R Shares EUR - Distribution	LU2324315717	n/a	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324315980	n/a	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible F	R Shares EUR - Distribution	LU2324315477	1,08	0,00
	N Shares EUR - Distribution	LU2324315634	n/a	0,00

n/a : TER non calcolato in quanto non rappresentativo (classe di azioni lanciata durante l'anno o con spese totali inferiori a 500).

# SICAV ODDO BHF

## Informazioni supplementari non certificate

### Performance

FIXED INCOME	Codice ISIN	Data di creazione	Azione	Valuta	Esercizio 2020-2021	Esercizio 2021-2022	Esercizio 2022-2023
<b>TOTAL RETURN</b>							
<b>MULTI ASSET CREDIT</b>							
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	LU2270288314	09/02/2021	CI-CHF[H]	CHF	-	-8,46%	0,18%
	LU1752459799	07/09/2018	CI-EUR	EUR	4,58%	-8,23%	2,05%
	LU2270288405	17/02/2021	CI-USD[H]	USD	-	-6,42%	4,32%
	LU1752460706	07/09/2018	CN-EUR	EUR	4,35%	-8,45%	1,81%
	LU1752461183	06/04/2021	CP-EUR	EUR	-	-8,14%	2,16%
	LU1752460292	07/09/2018	CR-EUR	EUR	4,08%	-8,73%	1,51%
	LU1752462587	07/09/2018	CXw-EUR	EUR	4,88%	-8,16%	2,14%
	LU1785344166	07/09/2018	DI-EUR	EUR	4,58%	-8,09%	2,05%
	LU1785343861	09/12/2021	DP-EUR	EUR	-	-	2,17%
LU1785344083	07/09/2018	DR-EUR	EUR	4,08%	-8,62%	1,51%	
LU1752461696	07/09/2018	GC-EUR	EUR	4,56%	-8,27%	2,01%	
<b>CREDIT</b>							
<b>SHORT DURATION GLOBAL</b>							
ODDO BHF Global Credit Short Duration	LU1833930222	22/10/2018	CF-EUR	EUR	2,70%	-5,12%	5,51%
	LU1833930578	27/11/2018	CI-EUR	EUR	2,50%	-5,37%	5,24%
	LU1833930735	19/06/2019	CP-EUR	EUR	2,60%	-5,27%	5,34%
	LU1833930495	07/11/2018	CR-EUR	EUR	2,10%	-5,72%	4,83%
	LU1833931113	23/10/2018	DPw-EUR	EUR	2,60%	-5,22%	5,24%
<b>SHORT DURATION</b>							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	LU0628638032	24/08/2011	CI-EUR	EUR	3,20%	-3,58%	5,77%
	LU1486845966	03/01/2017	CN-CHF[H]	CHF	2,80%	-3,94%	3,69%
	LU1486845883	21/08/2017	CN-EUR	EUR	3,00%	-3,72%	5,62%
	LU1752465093	22/09/2022	CN-USD[H]	USD	-	-	8,02%
	LU1486846428	01/02/2017	CP-CHF[H]	CHF	2,90%	-3,71%	3,99%
	LU0628638206	04/10/2013	CP-EUR	EUR	3,30%	-3,49%	5,88%
	LU1486846774	17/10/2016	CP-USD[H]	USD	4,10%	-1,81%	8,32%
	LU1486845701	19/12/2016	CR-CHF[H]	CHF	2,60%	-4,13%	3,44%
	LU1486845537	11/10/2016	CR-EUR	EUR	2,80%	-3,92%	5,41%
	LU1486846261	02/02/2017	DI-EUR	EUR	3,10%	-3,50%	5,77%
	LU0628638388	01/06/2011	DP-EUR	EUR	3,20%	-3,35%	5,87%
LU0628638974	24/08/2011	DR-EUR	EUR	3,00%	-3,90%	5,40%	
LU1752464799	24/05/2018	GC-EUR	EUR	3,10%	-3,62%	5,72%	
<b>EURO HIGH YIELD</b>							
ODDO BHF Euro High Yield Bond	LU0115288721	30/06/2000	CI-EUR	EUR	7,30%	-10,16%	9,05%
	LU1486847236	15/06/2023	CN-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU1486847152	16/05/2018	CN-EUR	EUR	6,90%	-10,47%	8,68%
	LU0456627131	19/07/2013	CP-EUR	EUR	7,50%	-9,94%	9,32%
	LU1486847319	15/12/2016	CR-CHF[H]	CHF	6,20%	-11,17%	6,20%
	LU0115290974	14/08/2000	CR-EUR	EUR	6,50%	-10,83%	8,24%
	LU0115293481	01/07/2002	DI-EUR	EUR	7,20%	-9,88%	9,06%
	LU0456627214	26/10/2009	DP-EUR	EUR	7,40%	-9,60%	9,32%
	LU0456627487	26/10/2009	DP15-EUR	EUR	7,30%	-9,76%	9,16%
	LU0243919577	24/02/2006	DR-EUR	EUR	6,40%	-10,65%	8,25%
LU1551630038	01/02/2017	GC-EUR	EUR	7,20%	-10,20%	9,00%	
<b>INVESTMENT GRADE</b>							
<b>EUROZONE</b>							
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	LU0145975065	13/03/2002	CI-EUR	EUR	1,40%	-14,70%	3,68%
	LU1752464104	18/03/2019	CN-EUR	EUR	1,10%	-14,90%	3,43%
	LU0145975222	19/03/2002	CR-EUR	EUR	0,90%	-15,12%	3,16%
	LU0145975149	01/07/2002	DI-EUR	EUR	1,40%	-14,55%	3,69%
	LU0456625358	26/10/2009	DP-EUR	EUR	1,50%	-14,38%	3,83%
	LU1815136756	31/08/2018	DR-EUR	EUR	0,90%	-15,03%	3,17%
	LU2291339005	05/02/2021	oCN-EUR	EUR	-	-14,35%	4,11%
LU2469852946	21/06/2022	X-EUR	EUR	-	-	3,94%	
<b>CONVERTIBLES BONDS</b>							
<b>GLOBAL</b>							
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493432964	09/06/2022	CI-CHF[H]	CHF	-	-	-3,27%
	LU1493432618	31/12/2013	CI-EUR	EUR	18,40%	-18,93%	-1,35%
	LU1752466141	28/07/2020	CN-EUR	EUR	-	-19,25%	-1,73%
	LU1493433004	31/12/2013	CR-EUR	EUR	17,50%	-19,54%	-2,08%
	LU1493433426	15/12/2016	GC-EUR	EUR	18,40%	-18,96%	-1,39%

# SICAV ODDO BHF

## Informazioni supplementari non certificate

### Performance

MONEY MARKET	Codice ISIN	Data di creazione	Azione	Valuta	Esercizio 2020-2021	Esercizio 2021-2022	Esercizio 2022-2023
ODDO BHF	LU1493433699	15/12/2016	CI-EUR	EUR	-1,04%	-2,60%	2,07%
Objectifs Revenus	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	-1,06%	-2,59%	2,09%

THEMATICS EQUITIES	Codice ISIN	Data di creazione	Azione	Valuta	Esercizio 2020-2021	Esercizio 2021-2022	Esercizio 2022-2023
<b>ARTIFICIAL INTELLIGENCE</b>							
<b>GLOBAL</b>							
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1833932434	14/01/2019	CI-EUR	EUR	30,70%	-18,76%	11,60%
	LU1833932517	14/01/2019	CI-USD	USD	30,30%	-30,62%	19,34%
	LU1833932947	09/09/2019	CIw-EUR[H]	EUR	28,20%	-32,73%	16,10%
	LU1833933325	19/12/2018	CIw-USD	USD	29,70%	-30,73%	19,16%
	LU1919842424	14/01/2019	CN-EUR	EUR	30,40%	-18,92%	11,38%
	LU1833932863	14/01/2019	CN-EUR[H]	EUR	27,90%	-32,85%	16,02%
	LU1919842697	29/03/2019	CN-USD	USD	29,60%	-30,74%	19,13%
	LU1919842937	11/06/2019	CNw-USD	USD	29,40%	-30,85%	18,94%
	LU2209755847	04/08/2021	CP-EUR[H]	EUR	-	-	16,59%
	LU1919842267	14/01/2019	CR-EUR	EUR	29,50%	-19,45%	10,68%
LU1833932780	14/01/2019	CR-USD	USD	28,70%	-31,20%	18,34%	
LU2209778385	25/11/2020	DP-EUR	EUR	-	-17,57%	11,93%	

<b>ECOLOGY</b>							
<b>GLOBAL</b>							
ODDO BHF Green Planet	LU2189930287	26/10/2020	CI-EUR	EUR	30,90%	-10,48%	-9,93%
	LU2189929438	26/10/2020	CI-EUR[H]	EUR	28,50%	-25,57%	-6,18%
	LU2189929941	26/10/2020	CI-USD	USD	29,40%	-23,55%	-3,67%
	LU2189929602	26/10/2020	CIw-EUR[H]	EUR	28,50%	-25,68%	-6,33%
	LU2189930527	26/10/2020	CIw-USD	USD	29,90%	-23,69%	-3,82%
	LU2189930360	26/10/2020	CN-EUR	EUR	29,20%	-10,66%	-10,10%
	LU2189929784	26/10/2020	CN-EUR[H]	EUR	27,70%	-25,78%	-6,38%
	LU2189930444	26/10/2020	CN-USD	USD	28,84%	-23,69%	-3,86%
LU2189930105	26/10/2020	CR-EUR	EUR	28,30%	-11,24%	-10,68%	

QUANTITATIVES EQUITIES	Codice ISIN	Data di creazione	Azione	Valuta	Esercizio 2020-2021	Esercizio 2021-2022	Esercizio 2022-2023
<b>MOMENTUM</b>							
<b>US</b>							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	39,40%	-3,68%	1,93%
	LU1833929992	12/02/2020	CIw-EUR	EUR	39,30%	-3,77%	1,83%
	LU1833929216	16/07/2018	CN-EUR	EUR	39,10%	-3,85%	1,74%
	LU1833929729	16/07/2018	CR-EUR	EUR	38,50%	-4,29%	1,28%
<b>EUROZONE CORE</b>							
ODDO BHF Algo Trend Eurozone	LU1752465929	22/11/2018	CN-EUR	EUR	39,00%	-16,62%	9,63%
	LU1361561100	01/03/2016	CR-EUR	EUR	38,40%	-17,04%	9,08%

MULTI-ASSET	Codice ISIN	Data di creazione	Azione	Valuta	Esercizio 2020-2021	Esercizio 2021-2022	Esercizio 2022-2023
<b>BALANCED</b>							
<b>TRADITIONAL ASSET ALLOCATION</b>							
ODDO BHF Polaris Balanced F	LU2324315717	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-8,37%	3,21%
	LU2324315980	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-8,37%	3,21%
<b>FLEXIBLE</b>							
<b>TRADITIONAL ASSET ALLOCATION</b>							
ODDO BHF Polaris Flexible F	LU2324315477	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-10,07%	0,80%
	LU2324315634	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-10,25%	0,57%
<b>MODERATE</b>							
<b>TRADITIONAL ASSET ALLOCATION</b>							
ODDO BHF Polaris Moderate F	LU2324316012	04/10/2021	DN-EUR	EUR	-	-8,02%	1,52%
	LU2324316285	04/10/2021	DR-EUR	EUR	-	-8,02%	1,56%

## **Informazioni supplementari non certificate**

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)**

**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**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

**Identificativo della persona giuridica:**  
47U0WTOORVIPRTCR8T92

## 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 43,00% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.

- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.

- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance, che rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società indipendentemente dalle sue dimensioni e dal suo settore di appartenenza. Siamo infatti convinti che una gestione carente del capitale umano o una corporate governance inefficace rappresenti un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e di altre esclusioni specifiche del Fondo.

- Seconda fase: consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento coniugando due approcci:

- 1) "best-in-universe": il team di gestione del Gestore degli investimenti privilegia gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle dimensioni e dal settore di appartenenza;
- 2) "best effort": il team di gestione del Gestore degli investimenti promuove il progresso degli emittenti nel tempo attraverso il dialogo diretto.

La combinazione di processi di rating interni ed esterni riduce ulteriormente l'universo d'investimento del Comparto, al fine di determinare il suo universo di titoli ammissibili:

1. le società che non sono seguite dal modello interno del Gestore degli investimenti o dal fornitore esterno di dati extra-finanziari del Gestore degli investimenti sono sistematicamente escluse dall'universo d'investimento;
2. le società che non sono seguite dal modello interno del Gestore degli investimenti e con un Rating ESG di MSCI pari a CCC e B se il sotto-rating ESG di MSCI è inferiore a 3 per una delle categorie ambientali, sociali o di governance sono sistematicamente escluse dall'universo d'investimento;
3. infine, anche le società con un punteggio di 1 su 5 secondo la nostra scala di rating interna per i pilastri "capitale umano" e/o "corporate governance" sono sistematicamente escluse dall'universo d'investimento.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizzerà gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti, di conseguenza almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto avrà un rating ESG interno.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 96,1% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 4,1% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

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

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice IBoxx € Corporates (TR) come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,6	96,9
Rating medio per il fattore E	3,7	96,9
Rating medio per il fattore S	3,0	96,9
Rating medio per il fattore G	3,7	96,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	94,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	43,0	96,9
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	4,1	16,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	4,9	5,0
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	31,6	31,8

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG interno*	3,6	97,0
Copertura ESG	97,0	97,0
Rating medio per il fattore E	3,8	97,0
Rating medio per il fattore S	3,1	97,0
Rating medio per il fattore G	3,6	97,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	73,0	82,1
Investimenti sostenibili (%)	35,7	35,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,0	82,1
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	29,2	82,1

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento

disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il fondo deteneva il 43,0% di investimenti sostenibili e il 4,1% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso:

- **Esclusioni dal calcolo degli investimenti sostenibili legate al rating:** Le società che hanno ricevuto un punteggio di 1/5 secondo la metodologia interna di ODDO non saranno considerate sostenibili in quanto potrebbero arrecare un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibile di tipo ambientale o sociale.
- **Settori esclusi dagli investimenti:** La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più significativi sugli obiettivi di sostenibilità. Il Comparto non potrà investire nei settori del tabacco, delle armi non convenzionali (armi chimiche, mine antiuomo e bombe a grappolo, armi laser accecanti, armi incendiarie e armi a frammenti non rilevabili, armi nucleari fabbricate da una società costituita in un paese che non aderisce al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP)), del gioco d'azzardo, del petrolio e del gas non convenzionali (petrolio di scisto, gas di scisto e sabbie bituminose), delle armi convenzionali, degli organismi geneticamente modificati, dell'estrazione di carbone, della generazione di elettricità dal carbone, dei progetti o delle infrastrutture di sviluppo del carbone, del nucleare e della produzione di intrattenimento per adulti.
- **Controversie:** Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- **Considerazione dei principali effetti negativi:** Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- **Dialogo, engagement e voto:** le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, 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:***

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

*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 ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi 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, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	16.717,7	81,0%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	4.298,5	81,0%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	199.008,1	81,0%
2. Emissioni totali di GHG	220.043,9	81,0%
3. Impronta di carbonio	472,3	81,0%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	850,7	94,5%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	11,5%	94,5%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	56,8%	68,4%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	5,4	1,5%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	94,5%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,4%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,9	24,8%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	94,5%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	14,6%	94,5%
13. Divario retributivo di genere non corretto	21,7%	35,6%
14. Diversità di genere nel consiglio	37,5%	94,5%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	94,5%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Bnp Paribas Sa E3M 01/2027	Banche	1,0%	Francia
Banco Santander Sa Eusa1 01/2025	Banche	1,0%	Spagna
Banco Santander Sa E3M 03/2027	Banche	1,0%	Spagna
Ing Groep Nv E3M 02/2027	Banche	0,9%	Paesi Bassi
Bp Capital Markets Plc 1.23% 05/2031	Energia	0,9%	Regno Unito
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banche	0,9%	Paesi Bassi
Mondi Finance Ltd 1.50% 04/2024	Industria di base	0,9%	Regno Unito
Toyota Finance Australia Ltd. 0,44% 01/2028	Beni di consumo ciclici	0,8%	Australia
Bank Of America Corp. E3M 10/2026	Banche	0,8%	USA
Axa Sa Eusa10 11/2024	Assicurazioni	0,7%	Francia
Ubs Group Ag Euamdb01 03/2025	Banche	0,7%	Svizzera
Morgan Stanley E3M 10/2029	Banche	0,7%	USA
Tennet Holding Bv 3,88% 10/2028	Titoli sovrani non garantiti	0,7%	Paesi Bassi
International Business Machine 0,88% 02/2030	Tecnologia	0,7%	USA
Ubs Group Ag Eusa1 01/2026	Banche	0,7%	Svizzera

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,9% con una copertura del 5,0%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

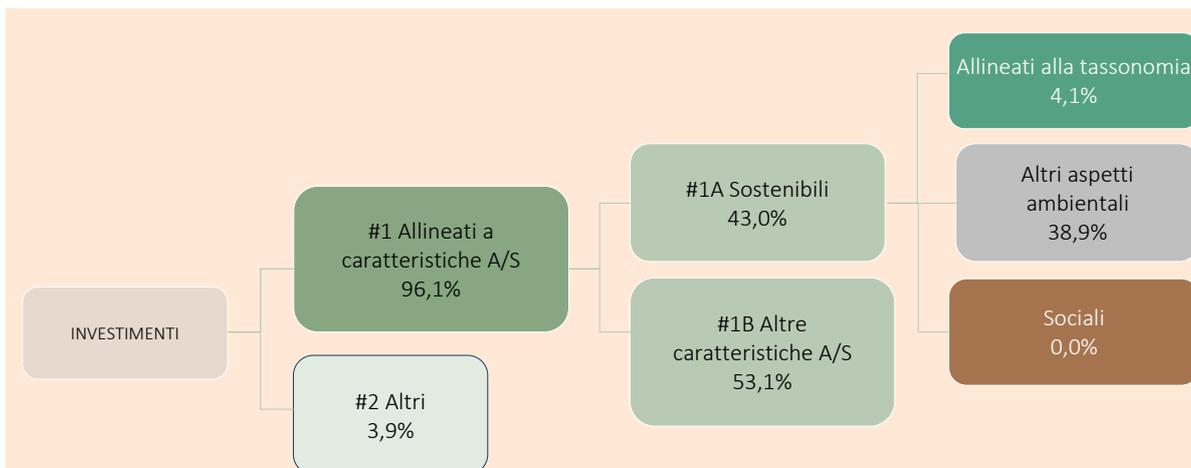
Il 96,1% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 43,0% era classificato come investimenti sostenibili e il 4,1% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 95,5% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 35,7% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?\***

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

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

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

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

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

**#2 Altri** comprende lo 0,5% di liquidità, il -0,0% di derivati e il 3,4% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Banche	38,7%
Beni di consumo ciclici	9,3%
Beni di consumo non ciclici	6,6%
Comunicazione	6,5%
Beni strumentali	6,2%
Assicurazioni	5,0%
Titoli sovrani non garantiti	4,3%
Elettricità	3,6%
Energia	3,5%
Trasporti	3,3%
Gas naturale	2,6%
Industria di base	2,6%
Investimento immobiliare	2,1%
Tecnologia	2,0%
Altri servizi finanziari	1,1%
Autorità locali	0,8%
Servizi di pubblica utilità	0,4%
Garantite dal governo	0,3%
Industria - altro	0,3%
Società finanziarie	0,1%
Liquidità	0,5%
Derivati	-0,0%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,9% con una copertura del 5,0%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 4,1% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 4,1% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

● **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

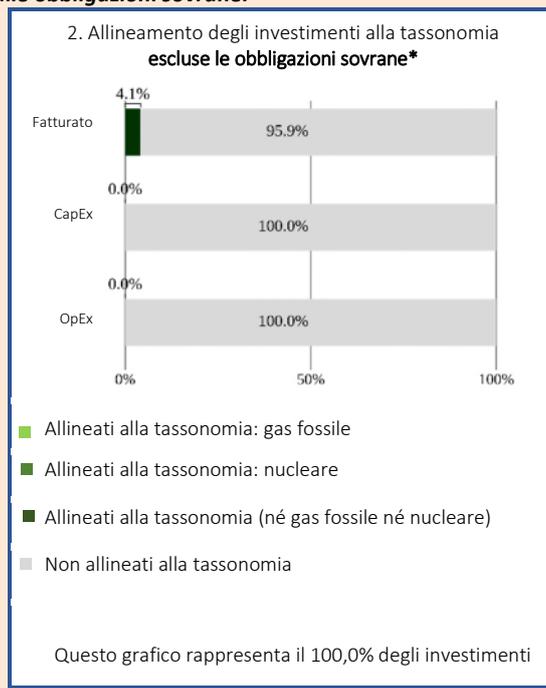
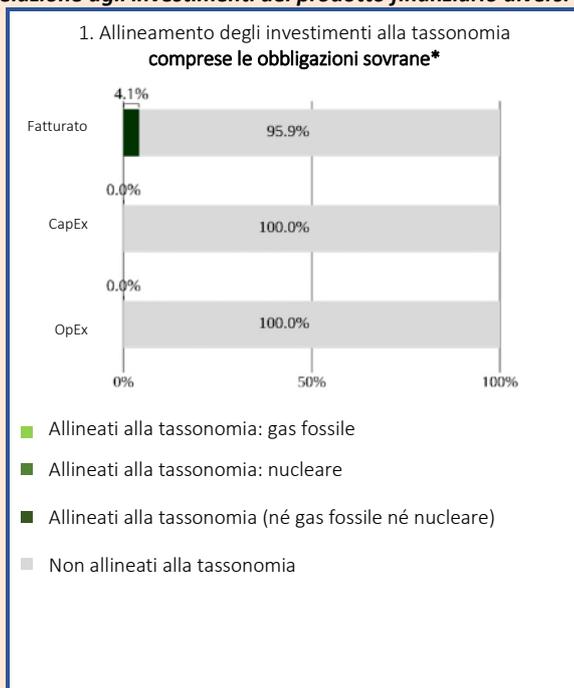
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 38,9%, a fronte della percentuale minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



### 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?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, sono stati rispettati i seguenti elementi: • Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.

- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Inoltre, il fondo applica la politica di esclusione del Gestore degli investimenti.

Complessivamente, oltre il 20% dell'universo d'investimento è stato escluso sulla base di criteri di esclusione legati alla strategia d'investimento.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

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

Il fondo segue l'indice IBoxx € Corporates (TR) come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, tali 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,6	96,9	3,3	83,7
Rating medio per il fattore E	3,7	96,9	3,6	83,7
Rating medio per il fattore S	3,0	96,9	2,9	83,7
Rating medio per il fattore G	3,7	96,9	3,5	83,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	94,8	100,0	120,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	43,0	96,9	51,4	83,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	4,1	16,3	5,4	25,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)	4,9	5,0	7,4	7,4
Esposizione a soluzioni verdi (%)	31,6	31,8	35,7	35,7

**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**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Euro High Yield Bond

**Identificativo della persona giuridica:**  
E1BBUNTIB1P10L18SD26

## 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 32,50% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.

- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.

- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance, che rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società indipendentemente dalle sue dimensioni e dal suo settore di appartenenza. Siamo infatti convinti che una gestione carente del capitale umano o una corporate

governance inefficace rappresenti un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e di altre esclusioni specifiche del Fondo.

- Seconda fase: consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento coniugando due approcci:

- 1) "best-in-universe": il team di gestione del Gestore degli investimenti privilegia gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle dimensioni e dal settore di appartenenza;
- 2) "best effort": il team di gestione del Gestore degli investimenti promuove il progresso degli emittenti nel tempo attraverso il dialogo diretto.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizzerà gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti, di conseguenza almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto avrà un rating ESG interno.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 100% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 2,6% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	99,4
Rating medio per il fattore E	3,1	99,4
Rating medio per il fattore S	3,0	99,4
Rating medio per il fattore G	3,3	99,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	178,0	100,0
Investimenti sostenibili (%)	32,5	100,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,6	16,8
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,7	7,0
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	30,4	31,6

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG interno*	3,3	97,3
Copertura ESG	97,3	97,3
Rating medio per il fattore E	2,9	97,3
Rating medio per il fattore S	3,1	97,3
Rating medio per il fattore G	3,1	97,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	147,9	57,6
Investimenti sostenibili (%)	19,6	19,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	3,5	57,6
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	25,5	57,6

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.

2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico

dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 32,5% di investimenti sostenibili e il 2,6% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 2,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso:

- **Esclusioni dal calcolo degli investimenti sostenibili legate al rating:** Le società che hanno ricevuto un punteggio di 1/5 secondo la metodologia interna di ODDO non saranno considerate sostenibili in quanto potrebbero arrecare un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibile di tipo ambientale o sociale.
- **Settori esclusi dagli investimenti:** La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più significativi sugli obiettivi di sostenibilità. Il Comparto esclude gli investimenti in società dei settori delle armi non convenzionali (armi chimiche, mine antiuomo e bombe a grappolo, armi laser accecanti, armi incendiarie e armi a frammenti non rilevabili, armi nucleari fabbricate da una società costituita in un paese che non aderisce al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP)), dell'estrazione di carbone, della generazione di elettricità dal carbone, dei progetti o delle infrastrutture di sviluppo del carbone, del tabacco e della produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- **Controversie:** Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- **Considerazione dei principali effetti negativi:** Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoiazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- **Dialogo, engagement e voto:** le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoiazione).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, 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:***

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

*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 ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi 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, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	65.618,3	45,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	8.763,8	45,1%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	330.882,0	45,1%
2. Emissioni totali di GHG	405.498,3	45,1%
3. Impronta di carbonio	828,5	45,1%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.152,0	53,2%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,8%	55,3%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	72,2%	39,7%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	6,0	1,7%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	55,3%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,0%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	2,4	25,4%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	1,4%	54,4%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	18,3%	55,3%
13. Divario retributivo di genere non corretto	12,3%	12,7%
14. Diversità di genere nel consiglio	35,4%	54,4%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	55,3%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicazione	2,4%	Spagna
Électricité De France Sa Eusa5 09/2028	-	2,3%	Francia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicazione	2,1%	Francia
Telecom Italia Spa 6,88% 02/2028	Comunicazione	1,6%	Italia
Government Of France 0,00% 05/2023	-	1,4%	Francia
Wp/Ap Telecom Holdings 5,50% 01/2030	Comunicazione	1,4%	Paesi Bassi
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Beni di consumo ciclici	1,4%	Francia
Vodafone Group Plc Eusa5 10/2075	Comunicazione	1,3%	Regno Unito
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicazione	1,3%	Francia
Telefonica Europe Bv Eusa6 08/2028	Comunicazione	1,3%	Paesi Bassi
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Beni di consumo ciclici	1,2%	Lussemburgo
Government Of France 0,00% 05/2023	-	1,1%	Francia
Goldstory Sas 5,38% 03/2026	Beni di consumo ciclici	1,1%	Francia
Petróleos Mexicanos Sa 3,63% 11/2025	Titoli sovrani non garantiti	1,1%	Messico
Matterhorn Telecom Sa 3,13% 09/2026	Comunicazione	1,0%	Lussemburgo

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,7% con una copertura del 7,0%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

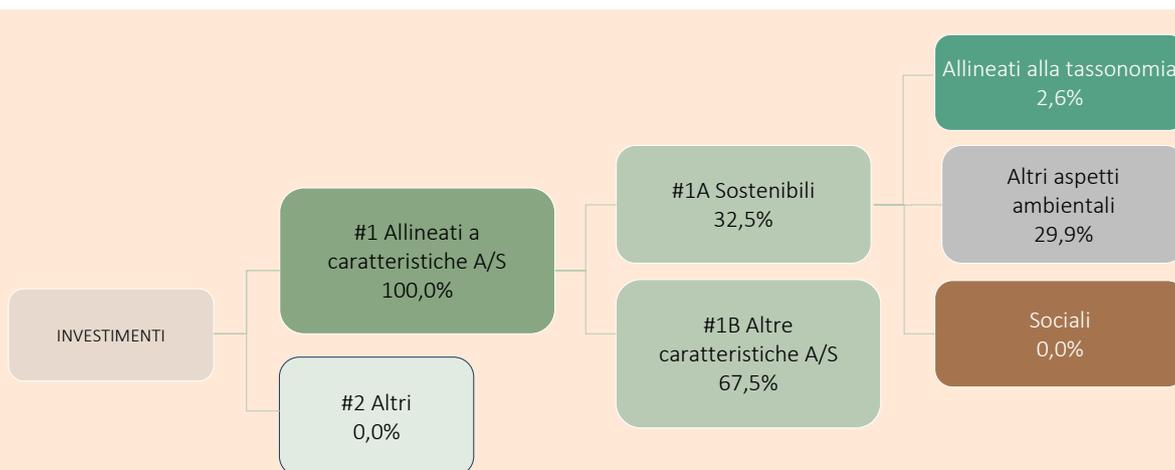
Il 100% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 32,5% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,6% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 19,6% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

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

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

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

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

#2 Altri comprende il -2,8% di liquidità, lo 0,0% di derivati e l'1,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Comunicazione	27,4%
Beni di consumo ciclici	26,1%
Beni di consumo non ciclici	17,4%
Titoli sovrani	6,5%
Elettricità	5,3%
Industria di base	5,1%
Beni strumentali	4,7%
Trasporti	3,4%
Tecnologia	2,7%
Energia	2,1%
Titoli sovrani non garantiti	2,0%
Industria - altro	0,1%
Liquidità	-2,8%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,7% con una copertura del 7,0%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 2,6% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 2,8% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

● **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

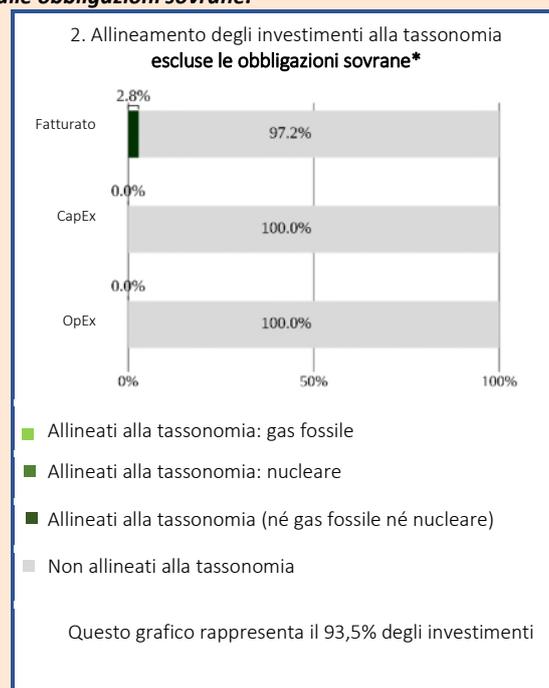
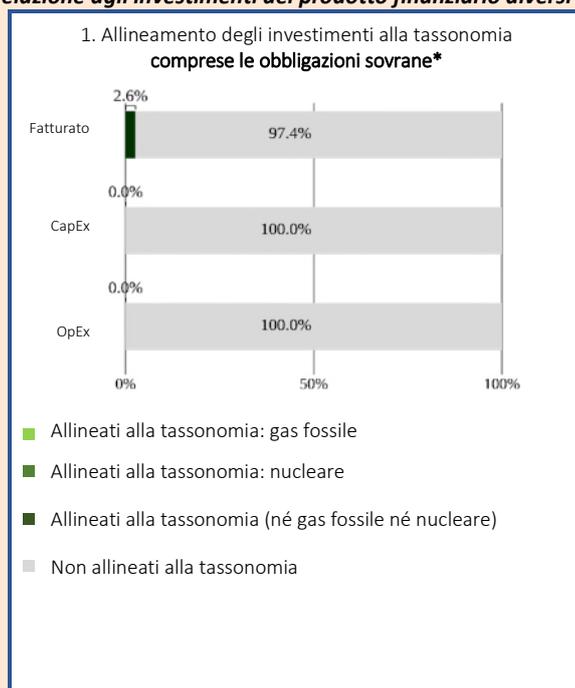
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 29,9%, a fronte della percentuale minima del 2,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



### 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?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, sono stati rispettati i seguenti elementi:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Inoltre, il fondo applica la politica di esclusione del Gestore degli investimenti.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

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

Il fondo segue l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,2	99,4	3,1	85,8
Rating medio per il fattore E	3,1	99,4	3,2	85,8
Rating medio per il fattore S	3,0	99,4	2,8	85,8
Rating medio per il fattore G	3,3	99,4	3,1	85,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	178,0	100,0	221,0	100,0
Investimenti sostenibili (%)	32,5	100,0	31,6	85,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,6	16,8	4,2	21,8
Esposizione ai combustibili fossili (%)	6,7	7,0	6,2	6,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)	30,4	31,6	35,8	35,8

**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 Euro Credit Short Duration

**Identificativo della persona giuridica:**  
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

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.

## 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 26,80% 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**



### 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.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.

- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.

- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance, che rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società indipendentemente dalle sue dimensioni e dal suo settore di appartenenza. Siamo infatti convinti che una gestione carente del capitale umano o una corporate governance inefficace rappresenti un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi

ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e di altre esclusioni specifiche del Fondo.

- Seconda fase: consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento coniugando due approcci:

- 1) "best-in-universe": il team di gestione del Gestore degli investimenti privilegia gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle dimensioni e dal settore di appartenenza;
- 2) "best effort": il team di gestione del Gestore degli investimenti promuove il progresso degli emittenti nel tempo attraverso il dialogo diretto.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizzerà gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti, di conseguenza almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto avrà un rating ESG interno.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 97% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 2,5% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

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

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 100% ICE BOFA 0-5 years Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	96,9
Rating medio per il fattore E	3,2	96,9
Rating medio per il fattore S	3,0	96,9
Rating medio per il fattore G	3,3	96,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	118,9	100,0
Investimenti sostenibili (%)	26,8	97,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,5	12,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,6	1,6
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	27,7	28,2

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

### ...e rispetto ai periodi precedenti?

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG interno*	3,1	93,4
Copertura ESG	93,4	93,4
Rating medio per il fattore E	3,2	93,4
Rating medio per il fattore S	3,0	93,4
Rating medio per il fattore G	3,1	93,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	141,1	73,7
Investimenti sostenibili (%)	19,5	19,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,8	73,7
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	28,7	73,7

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.

2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico

dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 26,8% di investimenti sostenibili e il 2,5% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 2,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso:

- Esclusioni dal calcolo degli investimenti sostenibili legate al rating: Le società che hanno ricevuto un punteggio di 1/5 secondo la metodologia interna di ODDO non saranno considerate sostenibili in quanto potrebbero arrecare un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibile di tipo ambientale o sociale.
- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più significativi sugli obiettivi di sostenibilità. Il Comparto esclude gli investimenti in società dei settori delle armi non convenzionali (armi chimiche, mine antiuomo e bombe a grappolo, armi laser accecanti, armi incendiarie e armi a frammenti non rilevabili, armi nucleari fabbricate da una società costituita in un paese che non aderisce al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP)), dell'estrazione di carbone, della generazione di elettricità dal carbone, dei progetti o delle infrastrutture di sviluppo del carbone, del tabacco e della produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

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

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, 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:***

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, il 26,8% degli investimenti del Fondo era sostenibile, a fronte della percentuale minima del 2,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

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

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

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

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



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi 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, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	128.460,5	59,7%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	27.959,5	59,7%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	1.035.532,3	59,7%
2. Emissioni totali di GHG	1.192.996,0	59,7%
3. Impronta di carbonio	808,7	59,7%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.028,3	68,4%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,7%	70,6%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	73,9%	46,2%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	7,3	2,3%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	70,6%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,0%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	1,6	23,7%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	69,8%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	26,1%	70,6%
13. Divario retributivo di genere non corretto	14,2%	11,9%
14. Diversità di genere nel consiglio	33,8%	69,8%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	70,6%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Lkq Italia Bondco Spa 3.88% 04/2024	Beni di consumo ciclici	1,8%	Italia
Netflix Inc 3.00% 06/2025	Comunicazione	1,7%	USA
Sprint Corp 7.88% 09/2023	Comunicazione	1,7%	USA
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Comunicazione	1,6%	Francia
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Beni di consumo ciclici	1,5%	Francia
Ball Corp. 0,88% 03/2024	Beni strumentali	1,4%	USA
Silgan Holdings Inc 3.25% 03/2025	Beni strumentali	1,2%	USA
Ppf Arena 1 Bv 2.13% 01/2025	Comunicazione	1,2%	Paesi Bassi
Groupe Eurotunnel Sa 3.50% 10/2025	Trasporti	1,2%	Francia
Orano Sa 4.88% 09/2024	Titoli sovrani non garantiti	1,2%	Francia
Paprec Holding Sa 4.00% 03/2025	Beni strumentali	1,2%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 3.50% 05/2024	Servizi di pubblica utilità	1,1%	Paesi Bassi
Lhmc Finco Sarl 4.75% 05/2025	Beni di consumo ciclici	1,1%	Lussemburgo
Teva Pharmaceutical Finance Ne 6,00% 01/2025	Beni di consumo non ciclici	1,1%	Paesi Bassi
Iho Verwaltungs GmbH 3.63% 05/2025	Beni di consumo ciclici	1,1%	Germania

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,6% con una copertura dell'1,6%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

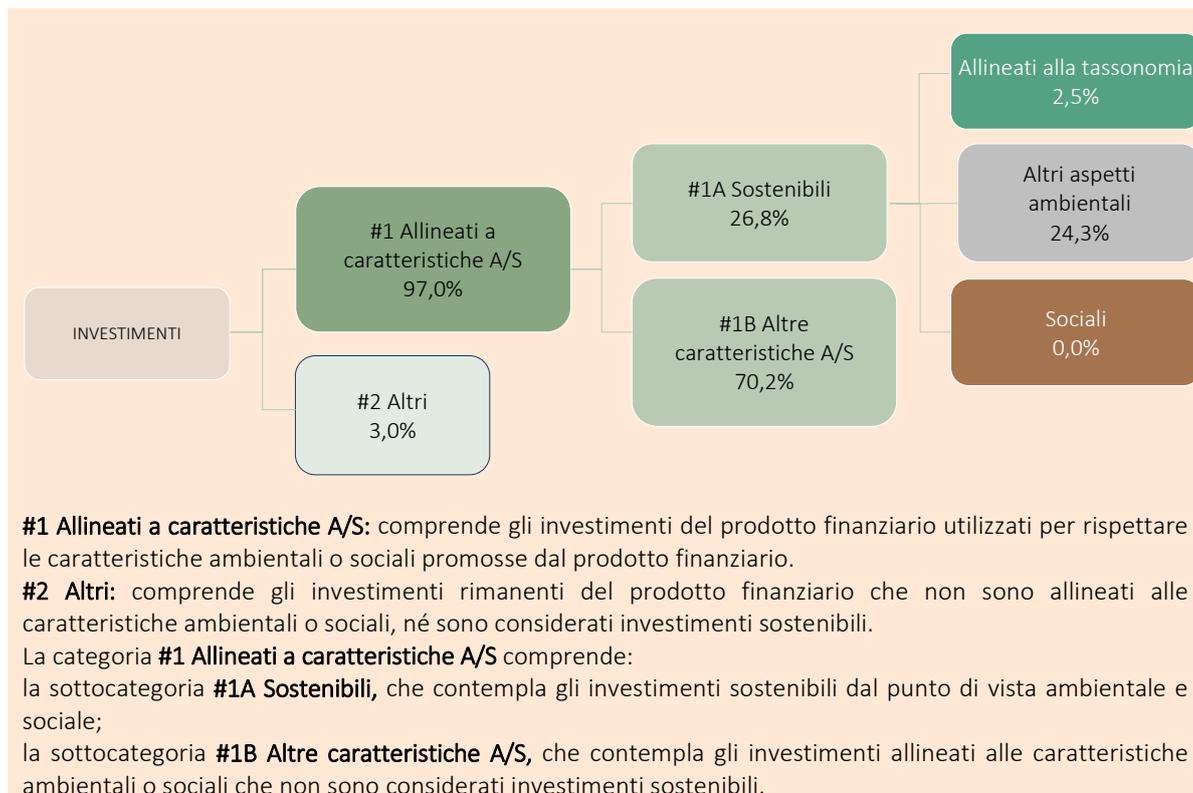
Il 97,0% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 26,8% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,5% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 97,2% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 19,5% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

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

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

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

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

**#2 Altri** comprende il -0,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 3,4% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Beni di consumo ciclici	30,9%
Comunicazione	20,0%
Beni di consumo non ciclici	16,4%
Beni strumentali	11,1%
Industria di base	5,7%
Trasporti	5,1%
Banche	3,5%
Tecnologia	2,7%
Titoli sovrani	2,2%
Titoli sovrani non garantiti	1,6%
Elettricità	0,8%
Industria - altro	0,3%
Energia	0,2%
Liquidità	-0,4%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,6% con una copertura dell'1,6%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 2,5% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 2,5% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

**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

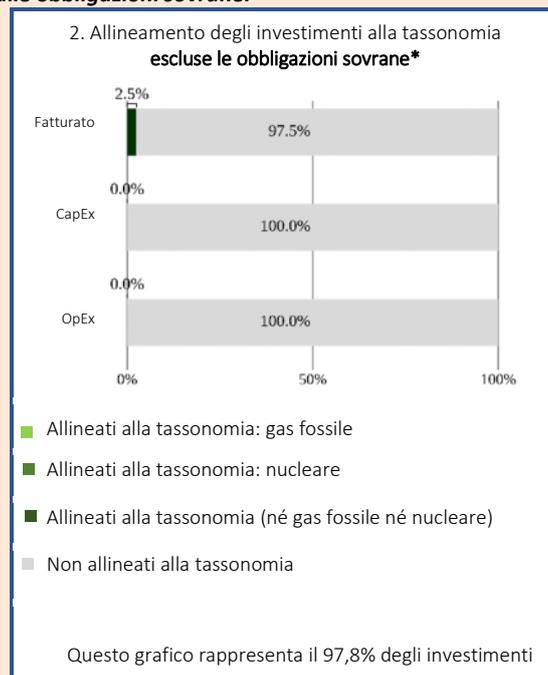
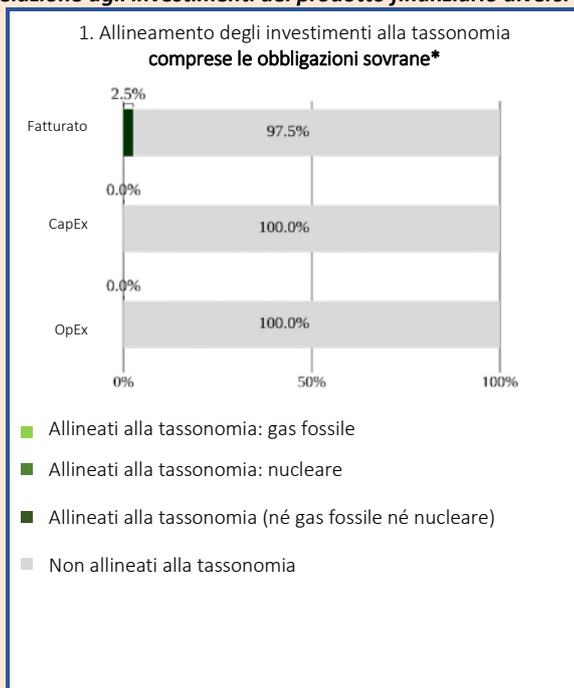
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 24,3%, a fronte della percentuale minima del 2,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



### **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?**

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



### **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, sono stati rispettati i seguenti elementi:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Inoltre, il fondo applica la politica di esclusione del Gestore degli investimenti.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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

Il fondo segue l'indice 100% ICE BOFA 0-5 years Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,2	96,9	3,0	80,7
Rating medio per il fattore E	3,2	96,9	3,2	80,7
Rating medio per il fattore S	3,0	96,9	2,8	80,7
Rating medio per il fattore G	3,3	96,9	3,1	80,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	118,9	100,0	158,7	100,0
Investimenti sostenibili (%)	26,8	97,0	39,1	80,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,5	12,2	4,3	18,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,6	1,6	3,2	3,3
Esposizione a soluzioni verdi (%)	27,7	28,2	33,9	34,0

**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**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

**Identificativo della persona giuridica:**  
5493006MVL1X779UVS34

## 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 29,80% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.

- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.

- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance, che rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società indipendentemente dalle sue dimensioni e dal suo settore di appartenenza. Siamo infatti convinti che una gestione carente del capitale umano o una corporate governance inefficace rappresenti un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e di altre esclusioni specifiche del Fondo.

- Seconda fase: consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento coniugando due approcci:

- 1) "best-in-universe": il team di gestione del Gestore degli investimenti privilegia gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle dimensioni e dal settore di appartenenza;
- 2) "best effort": il team di gestione del Gestore degli investimenti promuove il progresso degli emittenti nel tempo attraverso il dialogo diretto.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizzerà gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti, di conseguenza almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto avrà un rating ESG interno.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 90,4% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e l'1,6% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,9	92,8
Rating medio per il fattore E	3,8	92,8
Rating medio per il fattore S	2,9	92,8
Rating medio per il fattore G	3,8	92,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	65,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	29,8	90,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,6	8,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,8	1,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	13,4	13,7

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

### ...e rispetto ai periodi precedenti?

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG interno*	3,8	90,2
Copertura ESG	90,2	90,2
Rating medio per il fattore E	3,8	90,2
Rating medio per il fattore S	3,2	90,2
Rating medio per il fattore G	3,6	90,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	42,5	55,8
Investimenti sostenibili (%)	22,5	22,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,7	55,8
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	17,1	55,8

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti:

energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 29,8% di investimenti sostenibili e l'1,6% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 5,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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?***

- Esclusioni dal calcolo degli investimenti sostenibili legate al rating: Le società che hanno ricevuto un punteggio di 1/5 secondo la metodologia interna di ODDO non saranno considerate sostenibili in quanto potrebbero arrecare un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibile di tipo ambientale o sociale.
- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più significativi sugli obiettivi di sostenibilità. Il Comparto esclude gli investimenti in società dei settori delle armi non convenzionali (armi chimiche, mine antiuomo e bombe a grappolo, armi laser accecanti, armi incendiarie e armi a frammenti non rilevabili, armi nucleari fabbricate da una società costituita in un paese che non aderisce al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP)), dell'estrazione di carbone, della generazione di elettricità dal carbone, dei progetti o delle infrastrutture di sviluppo del carbone, del tabacco e della produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, 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:***

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

*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 ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi 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, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	3.305,6	43,6%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	1.418,8	43,6%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	39.900,1	43,6%
2. Emissioni totali di GHG	44.624,5	43,6%
3. Impronta di carbonio	305,0	43,6%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	734,0	57,4%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,1%	57,7%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	52,2%	43,1%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	14,6	0,4%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	57,7%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,0%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	1,5	16,0%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	58,2%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	11,4%	57,7%
13. Divario retributivo di genere non corretto	22,6%	20,0%
14. Diversità di genere nel consiglio	37,3%	52,8%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	58,2%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Government Of Germany 1% 05/2038	Titoli del Tesoro	3,1%	Germania
Government Of Austria 4,15% 03/2037	Titoli del Tesoro	2,5%	Austria
Government Of Finland 2,75% 04/2038	Titoli del Tesoro	2,3%	Finlandia
European Union 1,25% 02/2043	Sovranazionale	2,1%	Belgio
European Investment Bank 4.50% 10/2025	Sovranazionale	1,6%	Sovranazionale
Ses Sa Eusa5 12/2049	Comunicazione	1,6%	Lussemburgo
Bundesrepub. Deutschland 4.75% 07/2034	Titoli del Tesoro	1,5%	Germania
European Investment Bank 3,75% 02/2033	-	1,1%	Lussemburgo
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Comunicazione	1,1%	USA
Unicredit Spa Eusa5 02/2029	Banche	1,1%	Italia
Kfw 0,13% 01/2032	Con garanzia del governo	1,0%	Germania
Kfw 0.00% 04/2024	Con garanzia del governo	1,0%	Germania
Finnish Government 0.00% 09/2030	Titoli del Tesoro	0,9%	Finlandia
Kfw 4,125% 07/2033	-	0,8%	Germania
Telefonica Europe Bv Eusa6 03/2025	Comunicazione	0,8%	Paesi Bassi

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,8% con una copertura dell'1,9%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

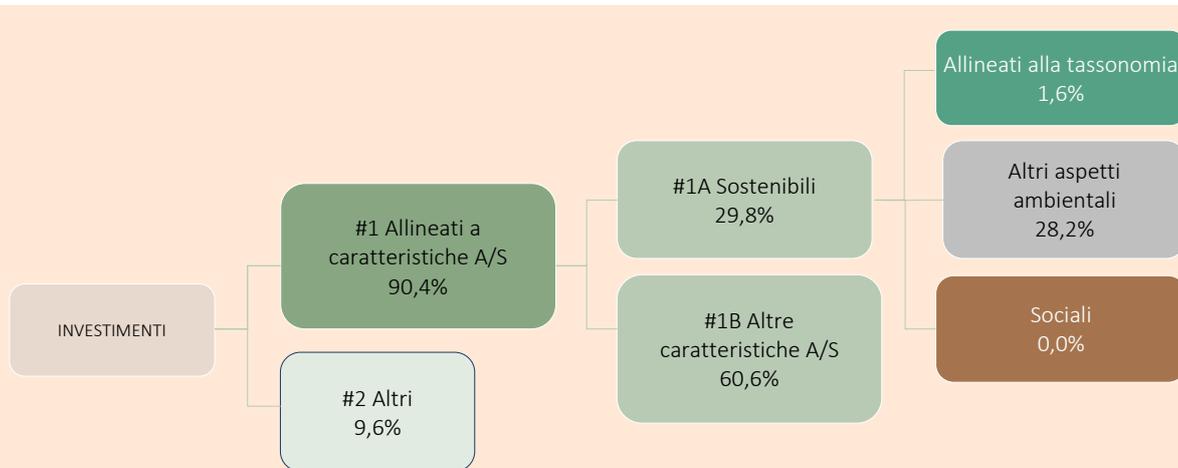
Il 90,4% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 29,8% era classificato come investimenti sostenibili e l'1,6% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente l'88,4% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 22,5% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?\***

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

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

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

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

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

#2 Altri comprende il 2,4% di liquidità, il -0,1% di derivati e il 7,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Banche	21,2%
Titoli del Tesoro	15,7%
Comunicazione	13,9%
Con garanzia del governo	8,3%
Sovranazionale	8,2%
Beni di consumo ciclici	6,5%
Titoli ipotecari	5,3%
Beni di consumo non ciclici	4,4%
Industria di base	2,9%
Assicurazioni	2,0%
Trasporti	1,9%
Titoli sovrani non garantiti	1,2%
Elettricità	1,2%
Energia	1,2%
Beni strumentali	1,0%
Prestiti settore pubblico	0,8%
Gas naturale	0,7%
Tecnologia	0,6%
Società finanziarie	0,5%
Industria - altro	0,1%
Liquidità	2,4%
Derivati	-0,1%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,8% con una copertura dell'1,9%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano all'1,6% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 2,4% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

**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

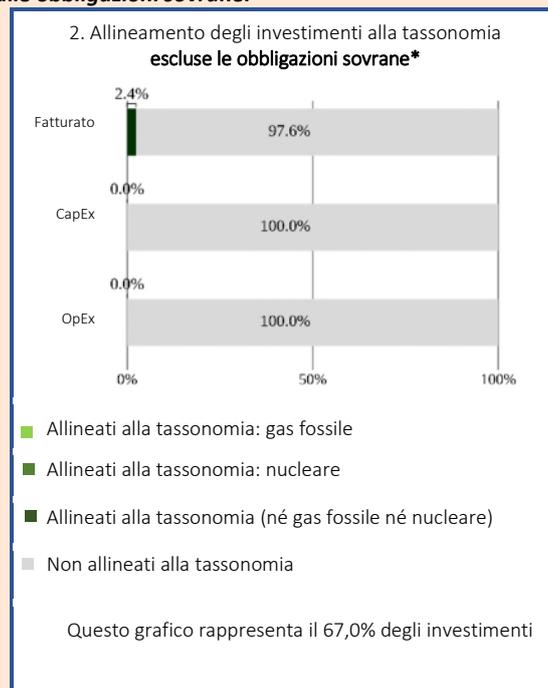
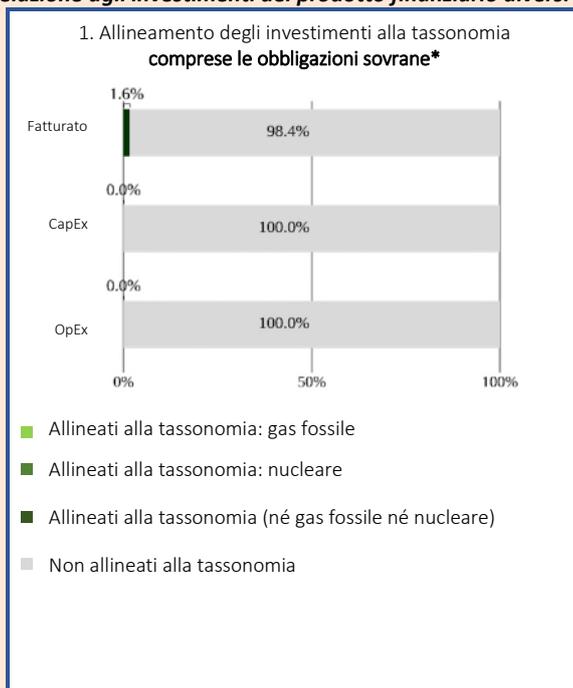
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 28,2%, a fronte della percentuale minima del 5,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



### 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?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, sono stati rispettati i seguenti elementi:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- La quota marrone degli investimenti del Comparto (esposizione alle industrie dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Comparto (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

Inoltre, il fondo applica la politica di esclusione del Gestore degli investimenti.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

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

Il fondo segue l'indice 20,90% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constr + 6,10% BofAML Contingent Capital ICE + 5,10% ESTER + 14,50% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corp Index + 6,20% ICE BofA Non-Finan US Emerg Markets Liquid Corpor come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,9	92,8	3,4	81,4
Rating medio per il fattore E	3,8	92,8	3,6	81,4
Rating medio per il fattore S	2,9	92,8	2,8	81,4
Rating medio per il fattore G	3,8	92,8	3,4	81,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	65,5	100,0	168,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	29,8	90,4	45,3	81,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,6	8,5	3,7	19,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,8	1,9	7,9	8,4
Esposizione a soluzioni verdi (%)	13,4	13,7	28,1	29,6

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Artificial Intelligence

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300JBBFN3XZYK2J67

## Obiettivo di investimento sostenibile

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 93,7%**

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: 0,0%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) N/D di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il Comparto persegue la crescita del capitale investendo in azioni quotate globali con un'esposizione al megatrend globale dell'"intelligenza artificiale" attraverso una selezione di sottotemi correlati. L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, come definito all'Articolo 9 paragrafo 3 dell'SFDR, è contribuire alla riduzione delle emissioni di carbonio e cogliere le opportunità offerte dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio per raggiungere gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi finalizzato a limitare il riscaldamento globale.

Per raggiungere tale obiettivo:

- Il Comparto ha conseguito emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI World NR, misurate in base all'intensità di carbonio (tCO<sub>2</sub>/mIn di USD di ricavi; aggregati a livello di portafoglio, compresi gli Scope 1, 2 e 3).
- Il Comparto ha investito in società che riducono la loro impronta di carbonio monitorando dinamicamente i loro progressi nella riduzione in termini assoluti delle emissioni di Scope 1 (emissioni dirette provenienti da fonti di proprietà dell'azienda o da essa controllate), Scope 2 (emissioni indirette

legate al consumo di energia per la produzione di beni e servizi) e Scope 3 (tutte le altre emissioni indirette provenienti dalla catena del valore di un'azienda), utilizzando il fornitore terzo MSCI.

- Il team di gestione ha preso in considerazione gli emittenti che dimostrano impegno nella mitigazione dei cambiamenti climatici e/o che presentano un potenziale di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio sulla base di diversi quadri di riferimento di mercato riconosciuti: aziende con una strategia di riduzione delle emissioni di carbonio certificata dalla SBTi (Science Based Target initiative) e/o l'allineamento dei ricavi alla tassonomia dell'UE e il miglioramento della quota verde delle attività aziendali.

Il 93,7% degli investimenti del fondo era classificato come investimenti sostenibili e, sulla base dei dati stimati, il 9,7% era allineato alla tassonomia dell'UE (0% in base ai dati comunicati).

Il Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia") stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile. Questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Alla data della relazione, sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti.

Dato il basso livello di copertura in relazione all'attuale informativa delle società, non siamo nella misura di presentare informazioni rilevanti per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 93,7% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 6,3% era allineato alla tassonomia dell'UE (0% in base ai dati comunicati).

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

Indice di riferimento: Il Fondo segue l'indice 100% MSCI World (NR) USD Index come indice di riferimento. Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023
Investimenti sostenibili	93,7%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	6,3%
Rating ESG di MSCI	AA
Copertura ESG	98,7%
Intensità di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tCO <sub>2</sub> e/mln di USD di ricavi)	167,8
Copertura dell'intensità di carbonio	78,5%

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.

### **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Informativa sul primo anno.

### **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

La Società di gestione ha applicato regole di pre-negoziazione a tre PAI: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), intensità di GHG per milione di fatturato per le emissioni di Scope 1 e Scope 2 (PAI 3 e limite di 399 milioni di tonnellate (Mt) di Co2eq./milioni di ricavi se la strategia sul clima dell'investimento non è certificata dalla Science Based Targets initiative (SBTi) pari a un impegno o una strategia ben al di sotto di 2 gradi), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza). MSCI ESG Ratings ha integrato inoltre i temi ambientali, sociali e di governance laddove la raccolta di altri dati PAI essenziali può supportarne il rating ESG. L'analisi ESG ha incluso per le società, quando i dati sono stati disponibili, il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la diversità di genere nel consiglio (PAI 13). La Società di gestione, tuttavia, non ha fissato obiettivi specifici né ha definito regole di controllo su questi altri PAI essenziali, ad eccezione di quelli menzionati nel primo paragrafo.

Per ulteriori informazioni sui rating ESG di MSCI si veda <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. La Società di gestione ha preso in considerazione i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nei processi decisionali relativi agli investimenti, come indicato sopra. Questo processo consente inoltre di valutare la capacità del team di gestione di gestire gli effetti negativi per la sostenibilità delle proprie attività commerciali. Non è tollerata alcuna esposizione ad armi controverse (PAI 14), a un'intensità di GHG per milione di fatturato per le emissioni di Scope 1 e Scope 2 (PAI 3 e limite di 399 milioni di tonnellate (Mt) di Co2eq./milioni di ricavi se la strategia sul clima dell'investimento non è certificata dalla Science Based Targets initiative (SBTi) pari a un impegno o una strategia ben al di sotto di 2 gradi), a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4), ad attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7) e a gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10), e tali emittenti sono esclusi dal portafoglio.

### **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:**

Sì. La Società di gestione ha garantito l'allineamento degli investimenti sostenibili del Comparto applicando la lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), come specificato nella politica di esclusione della Società di gestione. Anche violazioni comprovate delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e/o dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani hanno comportato l'esclusione.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il modello di rating MSCI per l'analisi ESG delle società in portafoglio tiene conto degli indicatori relativi ai principali effetti negativi per la sostenibilità (PAI) delle società. Questi indicatori sono integrati nelle griglie interne di MSCI utilizzate per calcolare il rating ESG di una società.

Inoltre, come menzionato in precedenza, la Società di gestione ha applicato regole di pre-negoziamento a tre PAI: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), intensità di GHG per milione di fatturato per le emissioni di Scope 1 e Scope 2 (PAI 3 e limite di 399 milioni di tonnellate (Mt) di Co2eq./milioni di ricavi se la strategia sul clima dell'investimento non è certificata dalla Science Based Targets initiative (SBTi) pari a un impegno o una strategia ben al di sotto di 2 gradi), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).

Il Fondo ha ottenuto i seguenti risultati per i PAI:

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	448,5	92,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	973,4	92,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	15.292,1	92,5%
2. Emissioni totali di GHG	16.706,2.	92,5%
3. Impronta di carbonio	61,9	92,5%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	293,6	92,5%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,0%	92,5%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	52,1%	51,6%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	0,2	3,2%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	92,5%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,0%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,6	22,9%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	92,5%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	58,0%	92,5%
13. Divario retributivo di genere non corretto	11,6%	23,5%
14. Diversità di genere nel consiglio	32,4%	92,5%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	92,5%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft Corp	Informatica	5,30%	USA
Servicenow Inc	Informatica	4,43%	USA
Nvidia Corp	Informatica	4,29%	USA
Alphabet Inc-CI A	Servizi di comunicazione	3,82%	USA
Workday Inc-Class A	Informatica	3,62%	USA
CrowdStrike Holdings Inc - A	Informatica	3,58%	USA
Amazon.Com Inc	Beni voluttuari	3,30%	USA
Salesforce.Com Inc	Informatica	2,90%	USA
Advanced Micro Devices	Informatica	2,73%	USA
Qualcomm Inc	Informatica	2,53%	USA
Datadog Inc - Class A	Informatica	2,50%	USA
Synopsys Inc	Informatica	2,19%	USA
Asml Holding Nv	Informatica	2,17%	Paesi Bassi
Snowflake Inc-Class A	Informatica	2,13%	USA
Marvell Technology Inc	Informatica	2,11%	USA

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%

\*\* Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

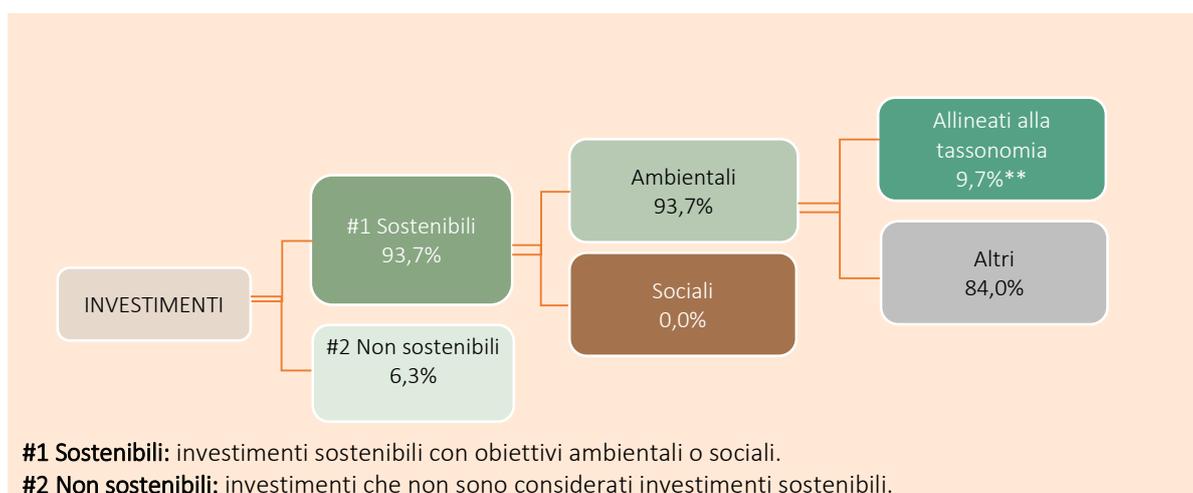


## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 93,7% degli investimenti del fondo era classificato come investimenti sostenibili e, sulla base dei dati stimati, il 9,7% era allineato alla tassonomia dell'UE (0% in base ai dati comunicati). A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 93,1% degli investimenti del fondo era classificato come investimenti sostenibili e lo 0,0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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

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



**#1 Sostenibili:** investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

**#2 Non sostenibili:** investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

**#2 Non sostenibili** comprende il 6,3% di liquidità, lo 0,0% di derivati e lo 0,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

\*\* Allineati alla tassonomia è stato calcolato sulla base di dati stimati.

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

Settori*	% di attivi**
Informatica	67,6%
Sanità	10,7%
Beni voluttuari	6,2%
Servizi di comunicazione	6,0%
Finanza	2,5%
Industria	0,8%
Liquidità	6,3%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

\*\* Metodo di calcolo: in base alle scorte alla fine dell'esercizio finanziario.



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

Nell'ambito del suo obiettivo di sostenibilità, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. L'allineamento dell'obiettivo ambientale del fondo alla tassonomia dell'UE sulla base di dati stimati era del 9,7% (0% in base ai dati comunicati), con una quota minima dello 0,5% indicata nell'appendice precontrattuale.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 gestione dei rifiuti.

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

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

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

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

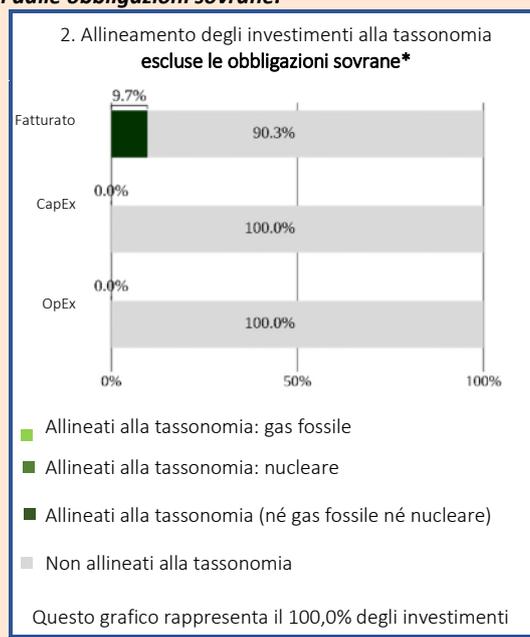
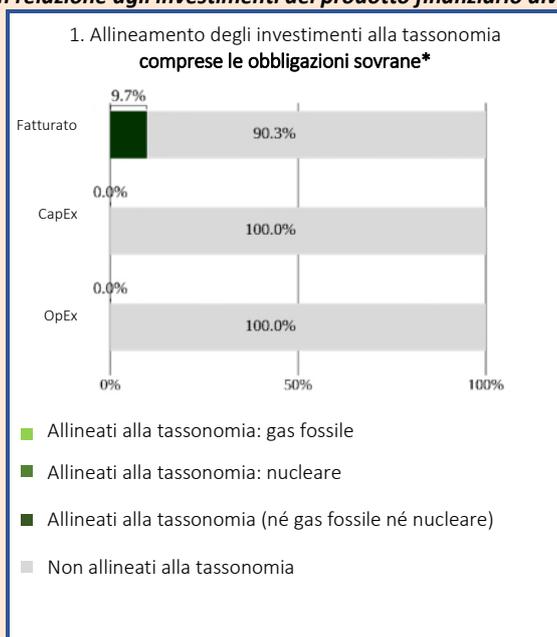
Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Non applicabile.

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



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE era pari all'84,0%.

Il Fondo non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



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

Il Fondo non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



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

Questa categoria include liquidità, derivati e altre attività accessorie per assicurare una gestione ottimale del portafoglio. Non sono state prese in considerazione garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale, dato il profilo di queste attività non sostenibili.

Non vi sono state garanzie di salvaguardia ambientale o sociale perché questi investimenti non possono essere valutati in base a criteri ambientali o sociali.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

- Il Comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nella misura del 93,7%.
- Il Comparto ha conseguito emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI World NR, misurate in base all'intensità di carbonio (tCO<sub>2</sub>/mln di USD di ricavi; aggregati a livello di portafoglio, compresi gli Scope 1, 2 e 3).
- Il Comparto ha investito in società che riducono la loro impronta di carbonio monitorando dinamicamente i loro progressi nella riduzione in termini assoluti delle emissioni di Scope 1 (emissioni dirette provenienti da fonti di proprietà dell'azienda o da essa controllate), Scope 2 (emissioni indirette legate al consumo di energia per la produzione di beni e servizi) e Scope 3 (tutte le altre emissioni indirette provenienti dalla catena del valore di un'azienda), utilizzando il fornitore terzo MSCI.
- Il team di gestione ha preso in considerazione gli emittenti che dimostrano impegno nella mitigazione dei cambiamenti climatici e/o che presentano un potenziale di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio sulla base di diversi quadri di riferimento di mercato riconosciuti: aziende con una strategia di riduzione delle emissioni di carbonio certificata dalla SBTi (Science Based Target initiative) e/o l'allineamento dei ricavi alla tassonomia dell'UE e il miglioramento della quota verde delle attività aziendali.
- Il tasso di esclusione dall'universo d'investimento è stato in media del 28% nel periodo.



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

Il Comparto segue l'indice 100% MSCI World (NR) USD Index come indice di riferimento.

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

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?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile.

**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?**

	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	93,7	39,75
Rating ESG di MSCI	AA	A
Copertura ESG	98,7%	99,9%
Intensità di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tCO2e/mln di USD di ricavi)	167,8	982,6
Copertura dell'intensità di carbonio	78,5%	86,9%

**Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Green Planet

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300XKOCFKWDCFC63

## Obiettivo di investimento sostenibile

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95,2%**
  - 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: 0,0%**
- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) N/D 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**



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo del prodotto è investire in aziende che beneficiano della transizione ecologica, ma anche in aziende che contribuiscono alla transizione ecologica attraverso i loro prodotti e/o servizi. Per raggiungere il suo obiettivo, nel corso dell'esercizio finanziario il prodotto ha investito costantemente in società il cui modello di business contribuisce ai seguenti quattro temi fondamentali, ma non in via esclusiva: efficienza energetica, mobilità sostenibile, energia a basse emissioni di carbonio e protezione delle risorse naturali.

L'indicatore di sostenibilità utilizzato per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile è stato la quota del Comparto ritenuta sostenibile in base al campo "impatto sostenibile" fornito da MSCI e al metodo di calcolo utilizzato dalla Società di gestione. In questo contesto, sono stati considerati sostenibili tutti gli investimenti i cui ricavi a impatto sostenibile, secondo MSCI, erano superiori al 5% e che rispettavano l'approccio del Gestore "non arrecare un danno significativo" (DNSH). Le società prive di ricavi a impatto sostenibile o con dati incoerenti sono state prese in considerazione dal team ESG del Gestore in base all'allineamento dei ricavi di tali società agli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto, a condizione di rispettare l'approccio DNSH del Gestore.

Il Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia") stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile. Questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Alla data della relazione, sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Dato il basso livello di copertura in relazione all'attuale informativa delle società, non siamo nella misura di presentare informazioni rilevanti per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 95,2% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

Indice di riferimento: MSCI ACWI Climate Change NR USD

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023
Investimenti sostenibili	95,2%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	4,8%
Quota verde	87,5%

### **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022
Investimenti sostenibili	90,3%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	9,7%
Quota verde	87,9%

### **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Il Gestore ha applicato il vaglio "non arrecare un danno significativo" sulla base dei seguenti criteri:

- Esclusioni basate sul rating: il Comparto ha investito esclusivamente in società con un punteggio ESG MSCI pari o superiore a BB.
- Esclusioni settoriali e basate su norme:
  - Il Comparto ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali.
  - Altre esclusioni applicate:
    - o per quanto riguarda le attività legate all'energia (energia nucleare, petrolio e gas convenzionali, carbone, petrolio e gas non convenzionali (petrolio di scisto, gas di scisto e sabbie bituminose)): si veda la politica di esclusione della Società di gestione.
    - o per le altre attività (armi convenzionali, tabacco, intrattenimento per adulti, OGM, alcol e gioco d'azzardo), le aziende sono escluse se il loro coinvolgimento è superiore al 5% dei loro ricavi.
- Considerazione dei principali effetti negativi: la Società di gestione ha definito regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate:

**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.

esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).

- Forti controversie secondo MSCI: le società che effettuano investimenti sostenibili secondo MSCI, ma che presentano forti controversie, sono state escluse dal calcolo degli investimenti sostenibili. L'MSCI Controversies Score ha fornito una valutazione degli eventi controversi e della loro gravità in un intervallo di punteggio compreso tra zero (molto grave) e 10 (nessun incidente recente). L'universo d'investimento del Comparto era limitato alle società con un MSCI ESG Controversies Score pari o superiore a 1.

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi.

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Il Gestore ha considerato l'effetto negativo attraverso la metodologia di rating esterno utilizzata, ovvero MSCI Ratings, mediante la valutazione di specifici criteri ambientali, sociali e di governance in relazione agli indicatori PAI. Ad esempio, MSCI Ratings ha integrato nella sua metodologia ESG interna la valutazione del rischio legato al carbonio attraverso l'evoluzione delle emissioni Scope 1, 2 e 3 per ogni società valutata. Nell'analizzare il criterio della diversità, viene considerata anche la diversità di genere a livello di consiglio di amministrazione e di gestione. Il risultato relativo ai PAI influirà quindi sul rating ESG finale dell'azienda. Inoltre, alcuni indicatori (PAI 7, PAI 10, PAI 14) si basavano su liste di esclusione negative che vietavano qualsiasi investimento.

#### ***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:***

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono integrati nel quadro di analisi della sostenibilità e fanno parte del vaglio DNSH. Come illustrato in precedenza, il vaglio DNSH è un'analisi vincolante basata sull'individuazione delle attività o pratiche delle aziende che possono avere un effetto negativo significativo: tra le esclusioni applicate per il vaglio DNSH figurano le esclusioni di attività, i rating ESG bassi o la violazione del Global Compact delle Nazioni Unite. Questi prodotti finanziari prendono costantemente in considerazione gli indicatori PAI.

Il Fondo ha ottenuto i seguenti risultati per i PAI:

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	4543,3	94,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	2159,1	94,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	25260,4	94,4%
2. Emissioni totali di GHG	32062,3	94,4%
3. Impronta di carbonio	361,8	94,4%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	918,2	94,4%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,7%	94,4%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	72,2%	68,7%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	6,9	6,7%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	94,4%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,0%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,4	29,3%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	94,4%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	39,5%	94,4%
13. Divario retributivo di genere non corretto	3,4%	12,9%
14. Diversità di genere nel consiglio	34,2%	94,4%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	94,4%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Microsoft Corp	Informatica	3,56%	USA
Waste Connections Inc	Industria	3,55%	USA
Republic Services Inc	Industria	3,31%	USA
Quanta Services Inc	Industria	3,21%	USA
Hydro One Ltd	Servizi di pubblica utilità	3,11%	Canada
Iberdrola SA	Servizi di pubblica utilità	3,02%	Spagna
Aecom	Industria	2,78%	USA
Stantec Inc	Industria	2,65%	Canada
American Water Works Co Inc	Servizi di pubblica utilità	2,55%	USA
Linde Plc	Materiali	2,51%	Irlanda
Sse Plc	Servizi di pubblica utilità	2,41%	Regno Unito
Johnson Controls Internation	Industria	2,38%	USA
Ansys Inc	Informatica	2,33%	USA
Samsung Sdi Co Ltd	Informatica	2,24%	Corea
Edp-Energias De Portugal Sa	Servizi di pubblica utilità	2,12%	Portogallo

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%

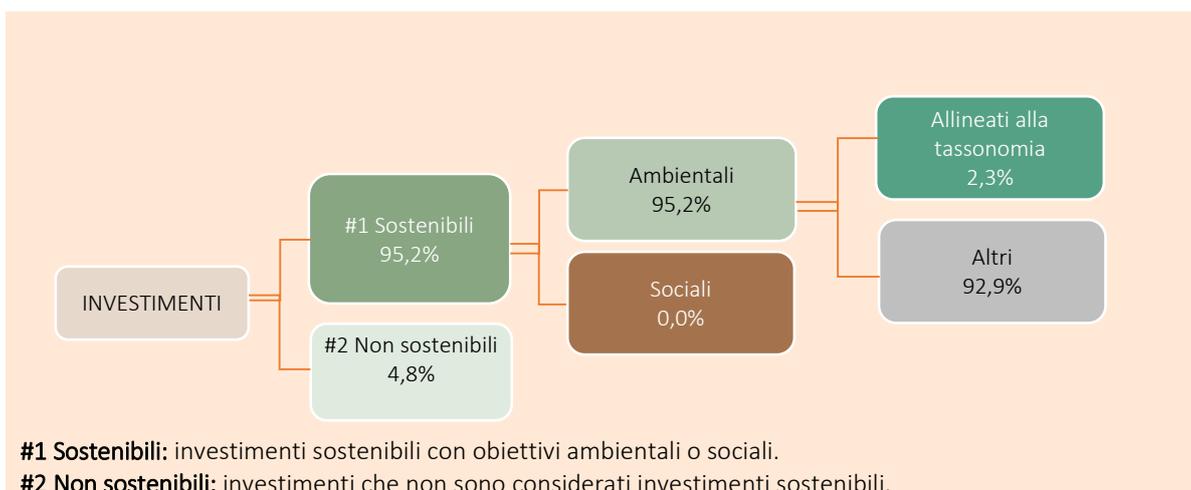
\*\* Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31/12/2023 il 95,2% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE. Al 31/12/2022 il 90,3% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e lo 0,0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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



**#1 Sostenibili:** investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

**#2 Non sostenibili:** investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

**#2 Non sostenibili** comprende il 4,8% di liquidità, lo 0,0% di derivati e lo 0,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi**
Industria	38,7%
Informatica	25,0%
Servizi di pubblica utilità	12,9%
Materiali	11,0%
Beni voluttuari	6,7%
Beni di prima necessità	1,0%
Liquidità	4,8%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

\*\* Metodo di calcolo: in base alle scorte alla fine dell'esercizio finanziario.



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

Nell'ambito del suo obiettivo di sostenibilità, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 2,3% alla fine dell'esercizio finanziario.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame 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 totalmente 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 gestione dei rifiuti.

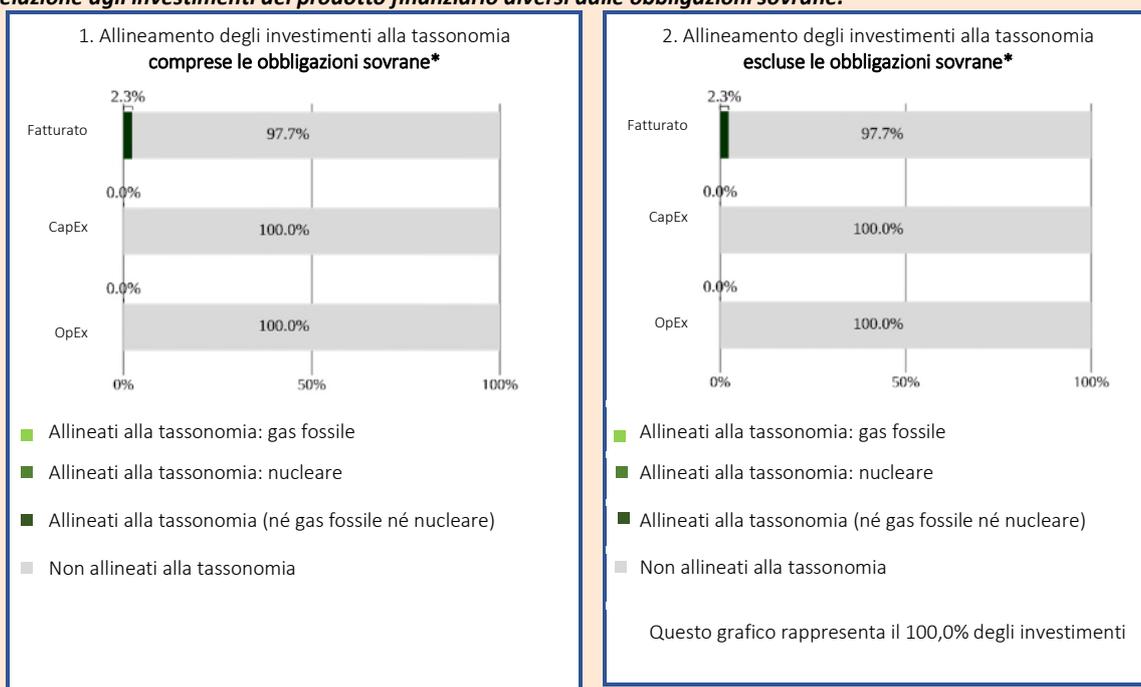
esprese in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 92,9%.

Il Fondo non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



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

Il Fondo non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



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

Il Fondo punta a investire esclusivamente in titoli azionari che si qualificano come investimenti sostenibili.

Con finalità tecniche o di copertura, il fondo può detenere strumenti assimilati alla liquidità nella misura massima del 10% del patrimonio complessivo per far fronte alle richieste di rimborso o per altre esigenze di liquidità e derivati con finalità di gestione del rischio di cambio.

Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.



### Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha applicato il vaglio "non arrecare un danno significativo" sulla base dei seguenti criteri:

- Esclusioni basate sul rating: il Comparto ha investito esclusivamente in società con un punteggio ESG MSCI pari o superiore a BB.
- Esclusioni settoriali e basate su norme:
  - Il Comparto ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali.
  - Altre esclusioni applicate:
    - o per quanto riguarda le attività legate all'energia (energia nucleare, petrolio e gas convenzionali, carbone, petrolio e gas non convenzionali (petrolio di scisto, gas di scisto e sabbie bituminose)): si veda la politica di esclusione della Società di gestione.
    - o per le altre attività (armi convenzionali, tabacco, intrattenimento per adulti, OGM, alcol e gioco d'azzardo), le aziende sono escluse se il loro coinvolgimento è superiore al 5% dei loro ricavi.
- Considerazione dei principali effetti negativi: la Società di gestione ha definito regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).
- Forti controversie secondo MSCI: le società che effettuano investimenti sostenibili secondo MSCI, ma che presentano forti controversie, sono state escluse dal calcolo degli investimenti sostenibili. L'MSCI Controversies Score ha fornito una valutazione degli eventi controversi e della loro gravità in un intervallo di punteggio compreso tra zero (molto grave) e 10 (nessun incidente recente). L'universo d'investimento del Comparto era limitato alle società con un MSCI ESG Controversies Score pari o superiore a 1.

Su base cumulata, le azioni di cui sopra hanno portato all'esclusione di oltre il 20% dell'universo d'investimento.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Il Comparto segue l'MSCI ACWI Climate Change NR USD Index come indice di riferimento. L'Indice di riferimento (o benchmark) è un indice ESG specializzato che prende in considerazione nella sua composizione o nella sua metodologia di calcolo le caratteristiche ESG del Comparto.

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?

Non applicabile

### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Non applicabile

L'Indice di riferimento (o benchmark) del Comparto non è un indice di mercato ampio, ma riponderato in base al punteggio MSCI Low Carbon Transition.

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

	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	95,2%	47,8%
Rating ESG di MSCI	AA	A
Copertura ESG	99,1%	98,7%
Quota verde	87,5%	45,9%
Copertura della quota verde	91,8%	45,8%

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

Non applicabile.

**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**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Polaris Moderate F

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300TP5F8VCGO9CC03

## 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 41,50% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il Fondo master di ODDO BHF Polaris Balanced F promuove caratteristiche ambientali. Ciò si riflette nella costruzione e nella ponderazione del portafoglio in base all'MSCI ESG Reporting, alle esclusioni e al monitoraggio delle controversie da parte della società di gestione del Fondo master.

Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class".

Il fondo si avvale dei rating ESG di MSCI per valutare l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità legati all'ESG su una scala da "CCC" (rating peggiore) ad "AAA" (rating migliore). Il Fondo non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

Il Fondo non acquisisce titoli di società che generano fatturato con armi controverse (armi biologiche/chimiche, munizioni a grappolo, armi laser accecanti, mine antiuomo, ecc.) o più di una certa soglia di fatturato con altre armi (percentuale totale di fatturato in armi nucleari, convenzionali e non militari), gioco d'azzardo, pornografia, tabacco, estrazione di carbone o produzione di energia elettrica da carbone.

Gli emittenti che non rispettano questi principi in base all'MSCI ESG Controversies Score non vengono acquisiti.

Almeno il 90% del patrimonio del Fondo master viene valutato in base alla sua performance ESG (sono esclusi da questo processo gli investimenti in fondi target, i certificati su metalli preziosi e gli strumenti del mercato monetario). Il Fondo master si concentra su società e Paesi con un'ottima prestazione in materia di sostenibilità e punta a un rating ESG medio di MSCI di "A" per gli attivi del Fondo master.

La società di gestione è inoltre conforme al CDP (Carbon Disclosure Project). Tra l'altro, nell'ambito della sua politica di esclusione ha attuato una strategia di disinvestimento graduale in base alla quale non vengono effettuati ulteriori investimenti in emittenti del settore carbonifero oltre determinate soglie. L'obiettivo è ridurre le soglie allo 0% entro il 2030 per gli emittenti dell'UE e dei Paesi OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ponderato di MSCI ESG Rating del portafoglio per valutare il rispetto complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare la qualità della governance;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare il capitale umano;
- L'intensità di CO2 del Fondo master (somma delle emissioni di CO2 Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo master).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 92,7% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 2,7% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

**Indice di riferimento:** Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	AA	95,4
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,4	95,4
Punteggio A di MSCI	7,4	95,4
Punteggio S di MSCI	5,8	95,4
Punteggio G di MSCI	6,2	95,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	59,0	94,2
Investimenti sostenibili (%)	41,5	92,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,7	12,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	2,9	4,7
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	25,5	25,5

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG di MSCI*	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG di MSCI	8,6	90,5
Punteggio A di MSCI	7,7	90,5
Punteggio S di MSCI	5,7	90,5
Punteggio G di MSCI	6,3	90,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	40,6	72,9
Investimenti sostenibili (%)	29,2	29,2
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	2,7	72,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	24,5	72,9

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 41,5% di investimenti sostenibili e il 2,7% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso un approccio in tre fasi:

o Esclusioni basate sul rating: il Fondo master non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

o Esclusioni settoriali e basate su norme: la politica di esclusione viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più rilevanti sugli obiettivi di sostenibilità. Questa politica di esclusione si sovrappone o si aggiunge alle esclusioni specifiche del Fondo master e include carbone, Global Compact delle Nazioni Unite, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nella regione artica.

o Considerazione sui principali effetti negativi: il Gestore definisce regole di controllo (pre-negoziato) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza), intensità di CO2 del Fondo master (PAI 3 e inferiore all'indice di riferimento) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).

o Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziato).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (3, 7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, 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:***

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

*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 ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per quattro PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e intensità di carbonio del Fondo) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	4,4	81,6%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	1,1	81,6%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	45,4	81,6%
2. Emissioni totali di GHG	51,0	81,6%
3. Impronta di carbonio	375,8	81,6%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	0,0	0,0%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,0%	97,6%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	0,0%	0,0%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	8,0	73,8%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	97,6%
9. Emissioni in acqua	0,0	1,3%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,9	24,1%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	98,1%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0%	97,6%
13. Divario retributivo di genere non corretto	0,0%	0,0%
14. Diversità di genere nel consiglio	0,0%	0,0%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	97,9%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Xetra-Gold	Azioni - Mercato monetario	4,1%	Germania
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2,5%	Lussemburgo
Bundesrepub. Deutschland 1.75% 02/2024	Obbligazioni - Treasury	2,1%	Germania
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,8%	Lussemburgo
European Investment Bank 4.50% 10/2025	Obbligazioni - Sovranazionali	1,6%	Sovranazionale
Ses Sa Eusa5 12/2049	Obbligazioni - Comunicazione	1,5%	Lussemburgo
Norwegian Government 3.00% 03/2024	Obbligazioni - Treasury	1,3%	Norvegia
Bank Of Montreal 0.25% 01/2024	Obbligazioni - Titoli ipotecari	1,1%	Canada
Finnish Government 0.00% 09/2030	Obbligazioni - Treasury	1,0%	Finlandia
Roche Holding Ag-Genusschein	Azioni - Sanità	1,0%	Svizzera
Government Of Finland 2,75% 04/2038	Obbligazioni - Treasury	1,0%	Finlandia
Government Of Austria 4,15% 03/2037	Obbligazioni - Treasury	0,9%	Austria
Siemens Ag-Reg	Azioni - Industria	0,9%	Germania
Alphabet Inc-Cl C	Azioni - Servizi di comunicazione	0,9%	USA
Vinci Sa	Azioni - Industria	0,8%	Francia

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,9% con una copertura del 4,7%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

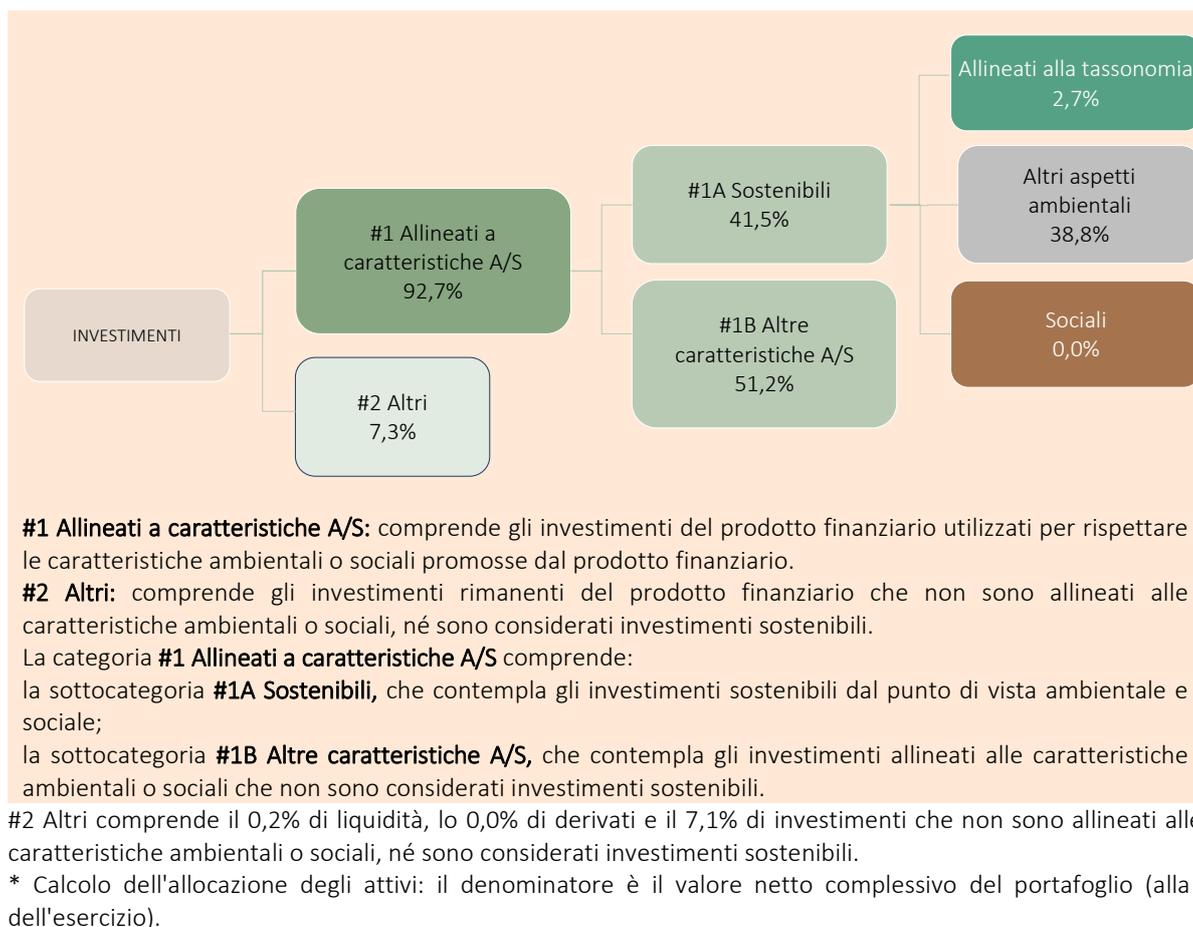
Il 92,7% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 41,5% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,7% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 93,0% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 29,2% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Obbligazioni - Banche	10,6%
Obbligazioni - Comunicazione	9,3%
Obbligazioni - Treasury	9,0%
Obbligazioni - Titoli ipotecari	6,4%
Obbligazioni - Beni di consumo ciclici	4,4%
Obbligazioni - Sovranazionali	3,8%
Obbligazioni - Beni di consumo non ciclici	3,6%
Obbligazioni - Beni strumentali	2,5%
Obbligazioni - Titoli sovrani	2,4%
Obbligazioni - Con garanzia del governo	2,3%
Obbligazioni - Titoli sovrani non garantiti	2,2%
Obbligazioni - Trasporti	2,1%
Obbligazioni - Elettricità	1,9%
Obbligazioni - Industria di base	1,7%
Obbligazioni - Tecnologia	1,7%
Obbligazioni - Autorità locali	1,5%
Obbligazioni - Gas naturale	1,2%
Obbligazioni - Energia	0,8%
Obbligazioni - Prestiti settore pubblico	0,7%
Obbligazioni - Assicurazioni	0,4%
Obbligazioni - Altri servizi finanziari	0,3%
Obbligazioni - Società finanziarie	0,3%
Obbligazioni - Servizi di pubblica utilità	0,3%
Obbligazioni - Garantite dal governo	0,2%
Obbligazioni - Immobiliare	0,1%
Azioni - Industria	5,2%
Azioni - Finanza	3,4%
Azioni - Informatica	3,1%
Azioni - Sanità	2,8%
Azioni - Beni di prima necessità	2,6%
Azioni - Beni voluttuari	2,2%
Azioni - Energia	1,5%
Azioni - Servizi di comunicazione	1,0%
Fondi	4,5%
Tracker	4,1%
Liquidità	0,2%
Derivati	-0,0%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,9% con una copertura del 4,7%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 2,7% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 3,3% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

● **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

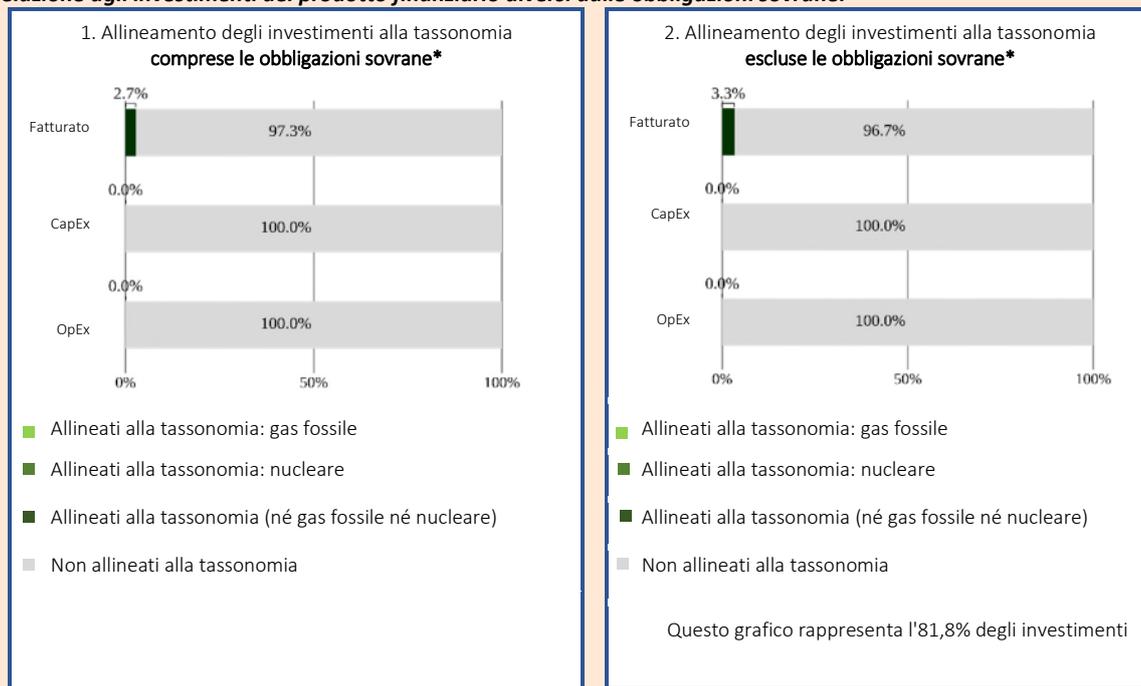
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 38,8%, a fronte della percentuale minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



**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?**

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nella misura del 92,7%.

Il Gestore del Fondo ha applicato la propria strategia di azionariato attivo nei seguenti modi:

1. Votazione alle assemblee generali annuali se il Fondo soddisfa i requisiti della politica di voto del Gestore del Fondo.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno con le imprese in linea con la politica di impegno del Gestore del Fondo.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e di altre esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI in conformità con la politica sui PAI del Gestore del Fondo.

Il tasso di esclusione dall'universo d'investimento è stato in media superiore al 20% nel periodo.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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

Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	95,4	A	98,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,4	95,4	6,7	98,8
Punteggio A di MSCI	7,4	95,4	6,5	98,8
Punteggio S di MSCI	5,8	95,4	6,5	98,8
Punteggio G di MSCI	6,2	95,4	6,5	98,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	59,0	94,2	149,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	41,5	92,7	38,2	98,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	2,7	12,9	0,5	3,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)	2,9	4,7	7,9	7,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)	25,5	25,5	98,0	97,9

**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**

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.

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Polaris Balanced F

**Identificativo della persona giuridica:**  
5493001B4OZ2UBR7V763

## 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 36,10% 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**

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.

Il Fondo master di ODDO BHF Polaris Balanced F promuove caratteristiche ambientali. Ciò si riflette nella costruzione e nella ponderazione del portafoglio in base all'MSCI ESG Reporting, alle esclusioni e al monitoraggio delle controversie da parte della società di gestione del Fondo master.

Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class".

Il fondo si avvale dei rating ESG di MSCI per valutare l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità legati all'ESG su una scala da "CCC" (rating peggiore) ad "AAA" (rating migliore). Il Fondo non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

Il Fondo non acquisisce titoli di società che generano fatturato con armi controverse (armi biologiche/chimiche, munizioni a grappolo, armi laser accecanti, mine antiuomo, ecc.) o più di una certa soglia di fatturato con altre armi (percentuale totale di fatturato in armi nucleari, convenzionali e non militari), gioco d'azzardo, pornografia, tabacco, estrazione di carbone o produzione di energia elettrica da carbone.

Gli emittenti che non rispettano questi principi in base all'MSCI ESG Controversies Score non vengono acquisiti.

Almeno il 90% del patrimonio del Fondo master viene valutato in base alla sua performance ESG (sono esclusi da questo processo gli investimenti in fondi target, i certificati su metalli preziosi e gli strumenti del mercato monetario). Il Fondo master si concentra su società e Paesi con un'ottima prestazione in materia di sostenibilità e punta a un rating ESG medio di MSCI di "A" per gli attivi del Fondo master.

La società di gestione è inoltre conforme al CDP (Carbon Disclosure Project). Tra l'altro, nell'ambito della sua politica di esclusione ha attuato una strategia di disinvestimento graduale in base alla quale non vengono effettuati ulteriori investimenti in emittenti del settore carbonifero oltre determinate soglie. L'obiettivo è ridurre le soglie allo 0% entro il 2030 per gli emittenti dell'UE e dei Paesi OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ponderato di MSCI ESG Rating del portafoglio per valutare il rispetto complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare la qualità della governance;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare il capitale umano;
- L'intensità di CO2 del Fondo master (somma delle emissioni di CO2 Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo master).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 94,6% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e l'1% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

**Indice di riferimento:** Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG di MSCI*	AA	97,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,6	97,8
Punteggio A di MSCI	7,5	97,8
Punteggio S di MSCI	5,3	97,8
Punteggio G di MSCI	6,2	97,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	43,3	97,0
Investimenti sostenibili (%)	36,1	94,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,0	10,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,0	2,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	28,9	29,3

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG di MSCI*	AAA	98,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	8,6	99,5
Punteggio A di MSCI	7,6	99,5
Punteggio S di MSCI	5,3	99,5
Punteggio G di MSCI	6,0	99,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	42,0	92,2
Investimenti sostenibili (%)	28,9	28,9
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	2,0	92,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	28,8	92,2

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 36,1% di investimenti sostenibili e l'1,0% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso un approccio in tre fasi:

- Esclusioni basate sul rating: il Fondo master non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".
- Esclusioni settoriali e basate su norme: la politica di esclusione viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più rilevanti sugli obiettivi di sostenibilità. Questa politica di esclusione si sovrappone o si aggiunge alle esclusioni specifiche del Fondo master e include carbone, Global Compact delle Nazioni Unite, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nella regione artica.
- Considerazione dei principali effetti negativi: il Gestore definisce regole di controllo (pre-negoziante) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza), intensità di CO2 del Fondo master (PAI 3 e inferiore all'indice di riferimento) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza). Per i restanti effetti negativi (1. emissioni di GHG, 2. impronta di carbonio, 4. engagement con le aziende produttrici di combustibili fossili, 5. quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, 6. intensità del consumo di energia da parte dei settori ad alta intensità climatica, 8. emissioni in acqua, 9. quota di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, 11. mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, 12. divario retributivo di genere non corretto, 13. diversità di genere negli organi di governance e di supervisione, 15. intensità delle emissioni di GHG, 16. Paesi in cui si investe che violano le normative sociali), il gestore non ha stabilito regole di controllo esplicite. Questi effetti negativi sono solo
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziante).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (3, 7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

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

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

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per quattro PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e intensità di carbonio del Fondo) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	0,02	97,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	0,01	97,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	0,4	96,6%
2. Emissioni totali di GHG	0,4	96,6%
3. Impronta di carbonio	206,1	96,6%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	0	0,0%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,0%	98,6%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	0,0%	0,0%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	3,5	60,1%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	98,6%
9. Emissioni in acqua	0,0	0,8%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,3	25,6%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	98,7%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0%	98,6%
13. Divario retributivo di genere non corretto	0,0%	0,0%
14. Diversità di genere nel consiglio	0,0%	0,0%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	98,6%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Xetra-Gold	Azioni - Mercato monetario	2,1%	Germania
Oddo Bhf Emerging Consumerdemand Ciw-Eur	-	1,5%	Lussemburgo
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,4%	Lussemburgo
Wolters Kluwer	Azioni - Industria	1,3%	Paesi Bassi
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Azioni - Beni voluttuari	1,3%	Francia
Synopsys Inc	Azioni - Informatica	1,2%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Azioni - Sanità	1,2%	USA
Relx Plc	Azioni - Industria	1,2%	Regno Unito
Microsoft Corp	Azioni - Informatica	1,2%	USA
Alphabet Inc-Cl C	Azioni - Servizi di comunicazione	1,2%	USA
Zurich Insurance Group Ag	Azioni - Finanza	1,1%	Svizzera
Allianz Se-Reg	Azioni - Finanza	1,1%	Germania
Capgemini Se	Azioni - Informatica	1,1%	Francia
Axa Sa	Azioni - Finanza	1,1%	Francia
Schneider Electric Se	Azioni - Industria	1,1%	Francia

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,0% con una copertura del 2,9%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

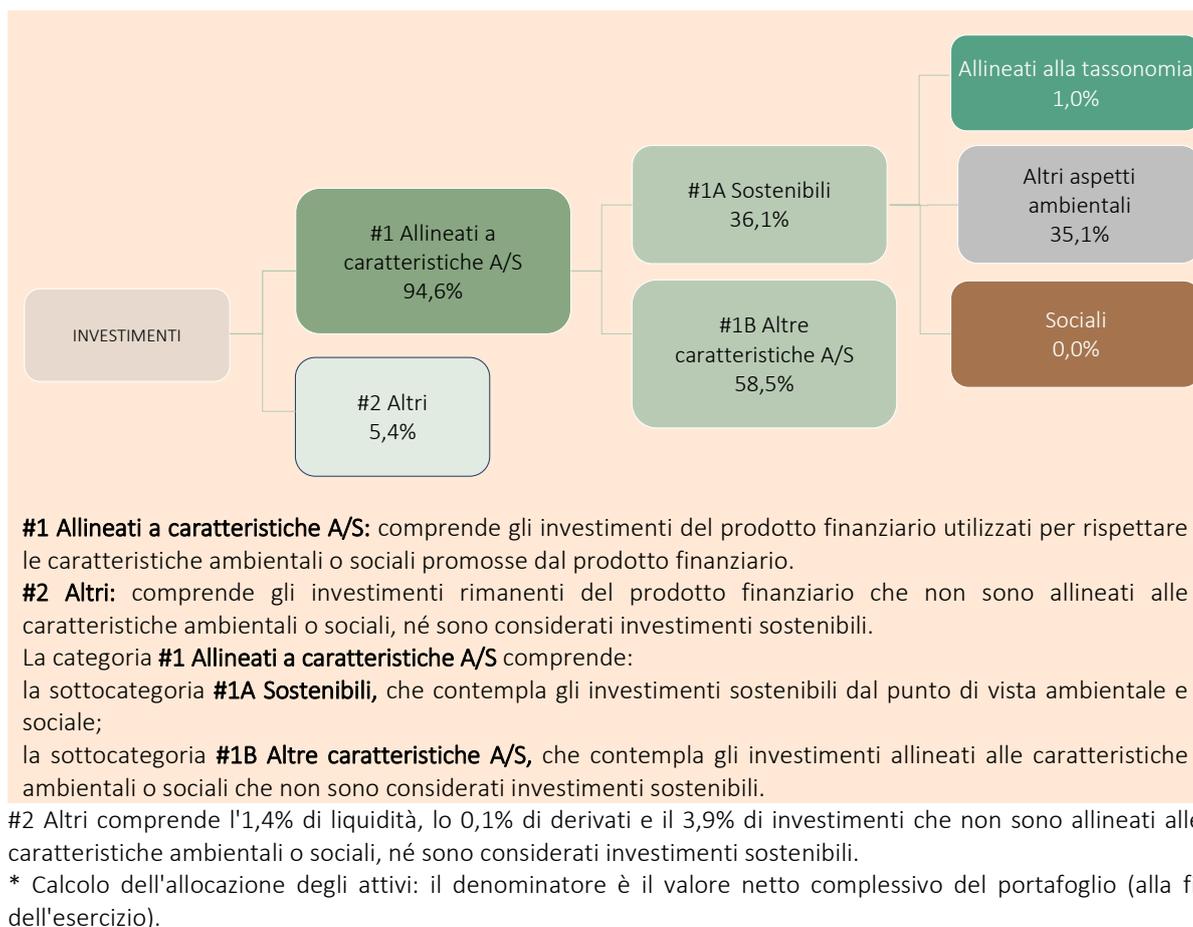
Il 94,6% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 36,1% era classificato come investimenti sostenibili e l'1,0% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 94,0% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 28,9% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Obbligazioni - Beni di consumo non ciclici	17,1%
Obbligazioni - Beni di consumo ciclici	6,2%
Obbligazioni - Tecnologia	4,4%
Obbligazioni - Industria di base	3,4%
Obbligazioni - Altri servizi finanziari	3,0%
Obbligazioni - Comunicazione	2,9%
Obbligazioni - Banche	1,9%
Obbligazioni - Beni strumentali	1,4%
Obbligazioni - Prestiti settore pubblico	1,0%
Obbligazioni - Assicurazioni	0,8%
Obbligazioni - Immobiliare	0,8%
Obbligazioni - Con garanzia del governo	0,8%
Obbligazioni - Titoli ipotecari	0,5%
Obbligazioni - Trasporti	0,5%
Obbligazioni - Titoli sovrani non garantiti	0,4%
Azioni - Informatica	11,1%
Azioni - Industria	10,8%
Azioni - Finanza	7,5%
Azioni - Sanità	7,0%
Azioni - Beni voluttuari	4,6%
Azioni - Beni di prima necessità	3,9%
Azioni - Servizi di comunicazione	1,3%
Azioni - Energia	1,0%
Fondi	3,4%
Tracker	3,6%
Liquidità	1,5%
Derivati	0,2%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,0% con una copertura del 2,9%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano all'1,0% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e all'1,0% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

**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

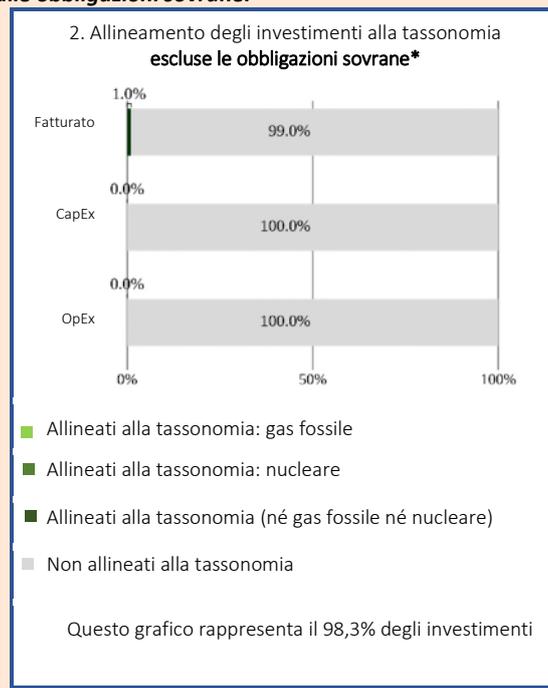
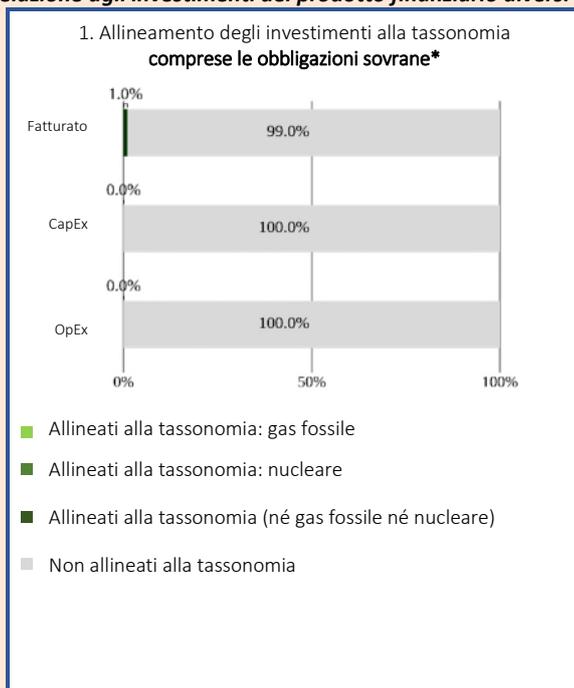
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 35,1%, a fronte della percentuale minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



**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?**

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nella misura del 94,6%.

Il Gestore del Fondo ha applicato la propria strategia di azionariato attivo nei seguenti modi:

1. votazione alle assemblee generali annuali se il Fondo soddisfa i requisiti della politica di voto del Gestore del Fondo.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno con le imprese in linea con la politica di impegno del Gestore del Fondo.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e di altre esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI in conformità con la politica sui PAI del Gestore del Fondo.

Il tasso di esclusione dall'universo d'investimento è stato in media del 20% nel periodo.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



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

Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati 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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	97,8	A	98,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,6	97,8	6,7	98,8
Punteggio A di MSCI	7,5	97,8	6,5	98,8
Punteggio S di MSCI	5,3	97,8	6,5	98,8
Punteggio G di MSCI	6,2	97,8	6,5	98,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	43,3	97,0	149,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	36,1	94,6	38,2	98,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,0	10,9	0,5	3,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,0	2,9	7,9	7,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)	28,9	29,3	98,0	97,9

**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 Polaris Flexible F

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300MHS8CJCBSI4527

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.

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

## 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 39,70% 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**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo master di ODDO BHF Polaris Flexible F promuove caratteristiche ambientali. Ciò si riflette nella costruzione e nella ponderazione del portafoglio in base all'MSCI ESG Reporting, alle esclusioni e al monitoraggio delle controversie.

Il Fondo master di ODDO BHF Polaris Balanced F promuove caratteristiche ambientali. Ciò si riflette nella costruzione e nella ponderazione del portafoglio in base all'MSCI ESG Reporting, alle esclusioni e al monitoraggio delle controversie da parte della società di gestione del Fondo master.

Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class".

Il fondo si avvale dei rating ESG di MSCI per valutare l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità legati all'ESG su una scala da "CCC" (rating peggiore) ad "AAA" (rating migliore). Il Fondo non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

Il Fondo non acquisisce titoli di società che generano fatturato con armi controverse (armi biologiche/chimiche, munizioni a grappolo, armi laser accecanti, mine antiuomo, ecc.) o più di una certa soglia di fatturato con altre

armi (percentuale totale di fatturato in armi nucleari, convenzionali e non militari), gioco d'azzardo, pornografia, tabacco, estrazione di carbone o produzione di energia elettrica da carbone.

Gli emittenti che non rispettano questi principi in base all'MSCI ESG Controversies Score non vengono acquisiti. Almeno il 90% del patrimonio del Fondo master viene valutato in base alla sua performance ESG (sono esclusi da questo processo gli investimenti in fondi target, i certificati su metalli preziosi e gli strumenti del mercato monetario). Il Fondo master si concentra su società e Paesi con un'ottima prestazione in materia di sostenibilità e punta a un rating ESG medio di MSCI di "A" per gli attivi del Fondo master.

La società di gestione è inoltre conforme al CDP (Carbon Disclosure Project). Tra l'altro, nell'ambito della sua politica di esclusione ha attuato una strategia di disinvestimento graduale in base alla quale non vengono effettuati ulteriori investimenti in emittenti del settore carbonifero oltre determinate soglie. L'obiettivo è ridurre le soglie allo 0% entro il 2030 per gli emittenti dell'UE e dei Paesi OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ponderato di MSCI ESG Rating del portafoglio per valutare il rispetto complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare la qualità della governance;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare il capitale umano;
- L'intensità di CO2 del Fondo master (somma delle emissioni di CO2 Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo master).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/12/2023 il 90,36% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e l'1,4% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

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

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	AA	97,2
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,4	97,2
Punteggio A di MSCI	7,2	97,2
Punteggio S di MSCI	5,5	97,2
Punteggio G di MSCI	6,2	97,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	41,7	94,9
Investimenti sostenibili (%)	39,7	90,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,4	6,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,1	2,5
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	31,5	33,2

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2022	
	Fondo	Copertura (%)
Rating ESG di MSCI*	AAA	98,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	8,6	100,0
Punteggio A di MSCI	7,5	100,0
Punteggio S di MSCI	5,5	100,0
Punteggio G di MSCI	6,0	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	35,1	86,9
Investimenti sostenibili (%)	35,4	35,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	4,4	86,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	30,3	86,9

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

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

\*\*\* Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice 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 hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 39,7% di investimenti sostenibili e l'1,4% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono 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 verificato attraverso un approccio in tre fasi:

- Esclusioni basate sul rating: il Fondo master non investe in società con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B". Il Fondo master non investe in emittenti sovrani con un rating ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".
- Esclusioni settoriali e basate su norme: la politica di esclusione viene applicata per escludere i settori che hanno gli effetti negativi più rilevanti sugli obiettivi di sostenibilità. Questa politica di esclusione si sovrappone o si aggiunge alle esclusioni specifiche del Fondo master e include carbone, Global Compact delle Nazioni Unite, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nella regione artica.
- Considerazione dei principali effetti negativi: il Gestore definisce regole di controllo (pre-negoziatore) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza), intensità di CO2 del Fondo master (PAI 3 e inferiore all'indice di riferimento) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza). Per i restanti effetti negativi (1. emissioni di GHG, 2. impronta di carbonio, 4. engagement con le aziende produttrici di combustibili fossili, 5. quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, 6. intensità del consumo di energia da parte dei settori ad alta intensità climatica, 8. emissioni in acqua, 9. quota di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, 11. mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, 12. divario retributivo di genere non corretto, 13. diversità di genere negli organi di governance e di supervisione, 15. intensità delle emissioni di GHG, 16. Paesi in cui si investe che violano le normative sociali), il gestore non ha stabilito regole di controllo esplicite. Questi effetti negativi sono solo
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziatore).

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

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (3, 7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

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

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

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per quattro PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e intensità di carbonio del Fondo) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

PAI	31.10.23	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1	5,0	98,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 2	3,9	98,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 3	116,3	98,2%
2. Emissioni totali di GHG	124,4	98,2%
3. Impronta di carbonio	189,1	98,2%
4. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	0	0,0%
5. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,0%	99,6%
6. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	0,0%	0,0%
7. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	2,6	50,9%
8. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	0,0	99,6%
9. Emissioni in acqua	0,0	2,8%
10. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	0,39	32,3%
11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,0%	99,6%
12. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0%	99,6%
13. Divario retributivo di genere non corretto	0,0%	0,0%
14. Diversità di genere nel consiglio	0,0%	0,0%
15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,0%	99,6%



## 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: 01/11/2022 - 31/10/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Xetra-Gold	Azioni - Mercato monetario	2,5%	Germania
Amazon.Com Inc	Azioni - Beni voluttuari	2,5%	USA
Allianz Se-Reg	Azioni - Finanza	2,5%	Germania
Roche Holding Ag-Genusschein	Azioni - Sanità	2,4%	Svizzera
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2,1%	Lussemburgo
Reckitt Benckiser Group Plc	Azioni - Beni di prima necessità	2,1%	Regno Unito
Unilever Plc	Azioni - Beni di prima necessità	2,1%	Regno Unito
Bank Of America Corp	Azioni - Finanza	2,1%	USA
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Obbligazioni - -	1,9%	Svizzera
Icon Plc	Azioni - Sanità	1,9%	Irlanda
Schneider Electric Se	Azioni - Industria	1,8%	Francia
Thermo Fisher Scientific Inc	Azioni - Sanità	1,8%	USA
Capgemini Se	Azioni - Informatica	1,7%	Francia
Unitedhealth Group Inc	Azioni - Sanità	1,6%	USA
Microsoft Corp	Azioni - Informatica	1,6%	USA

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,1% con una copertura del 2,5%

\*\* Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

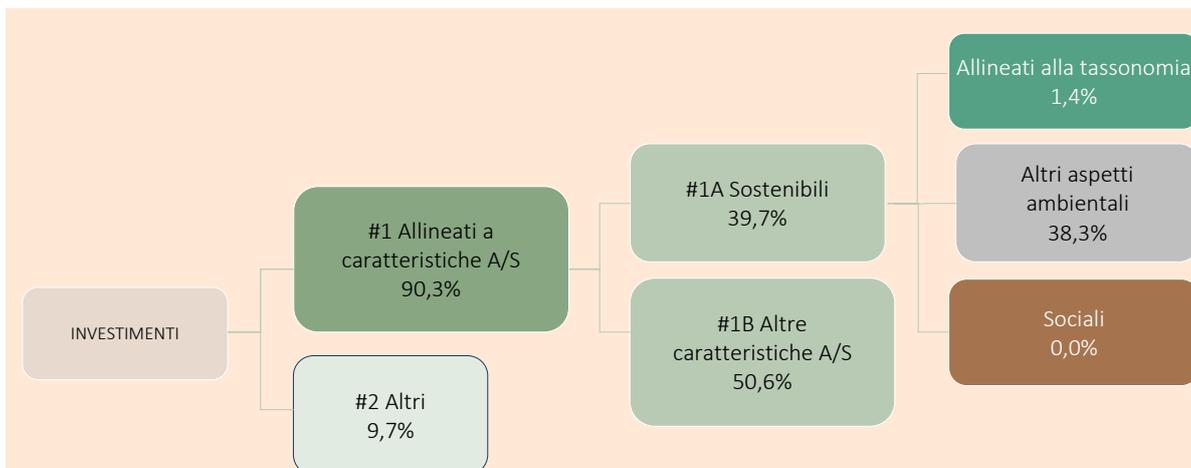
Il 90,3% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 39,7% era classificato come investimenti sostenibili e l'1,4% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente l'88,7% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 33,8% era classificato come investimenti sostenibili e lo 0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?\***

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 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.



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

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

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

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

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

**#2 Altri** comprende il 4,4% di liquidità, lo 0,7% di derivati e il 4,6% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

\* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

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

Settori*	% di attivi al 31/10/2023
Obbligazioni - Beni di consumo non ciclici	8,3%
Obbligazioni - Beni di consumo ciclici	3,7%
Obbligazioni - Titoli sovrani	3,4%
Obbligazioni - Comunicazione	2,7%
Obbligazioni - Tecnologia	2,5%
Obbligazioni - Banche	2,4%
Obbligazioni - Beni strumentali	1,6%
Obbligazioni - Industria di base	1,4%
Obbligazioni - Altri servizi finanziari	1,1%
Obbligazioni - Titoli sovrani non garantiti	0,8%
Obbligazioni - Treasury	0,7%
Obbligazioni - Sovranazionali	0,7%
Obbligazioni - Immobiliare	0,7%
Azioni - Informatica	16,9%
Azioni - Industria	10,6%
Azioni - Sanità	8,5%
Azioni - Beni di prima necessità	6,4%
Azioni - Finanza	6,0%
Azioni - Beni voluttuari	5,1%
Azioni - Servizi di comunicazione	1,2%
Azioni - Energia	1,1%
Fondi	4,8%
Tracker	4,6%
Liquidità	4,4%
Derivati	0,7%

\* Al 31/10/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,1% con una copertura del 2,5%.



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

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano all'1,4% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e all'1,4% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

● **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

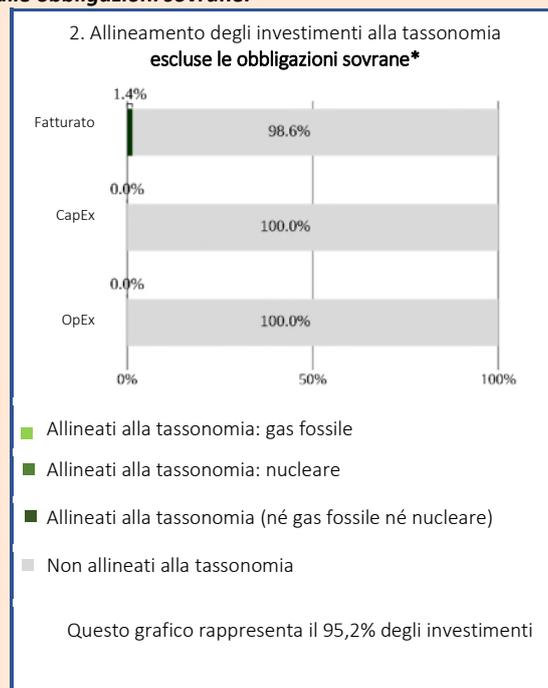
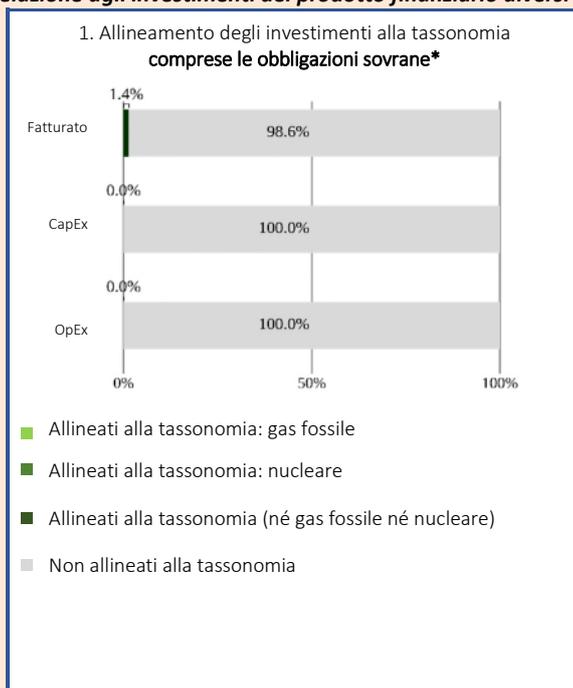
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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



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

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

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

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

Questo investimento non ha rispettato la percentuale minima allineata alla tassonomia dell'UE per mancanza di dati e perché questa valutazione, menzionata nella relazione precontrattuale, è entrata in vigore solo nel 2023 per questo comparto.

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



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 38,3%, a fronte della percentuale minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.



### 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, derivati e altri attivi secondari utilizzati per garantire una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono attuate applicando la politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o le esclusioni specifiche del Fondo.

Dato il ruolo di tali derivati, riteniamo che non abbiano esercitato effetti negativi 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 Comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nella misura del 90,3%.

Il Gestore del Fondo ha applicato la propria strategia di azionariato attivo nei seguenti modi:

1. votazione alle assemblee generali annuali se il Fondo soddisfa i requisiti della politica di voto del Gestore del Fondo.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno con le imprese in linea con la politica di impegno del Gestore del Fondo.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e di altre esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI in conformità con la politica sui PAI del Gestore del Fondo.

Il tasso di esclusione dall'universo d'investimento è stato in media superiore al 20% nel periodo.



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

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

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

Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono 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, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **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 una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	97,2	A	98,8
Punteggio di qualità ESG di MSCI	7,4	97,2	6,7	98,8
Punteggio A di MSCI	7,2	97,2	6,5	98,8
Punteggio S di MSCI	5,5	97,2	6,5	98,8
Punteggio G di MSCI	6,2	97,2	6,5	98,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e/mln di € di fatturato)	41,7	94,9	149,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	39,7	90,3	38,2	98,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,4	6,9	0,5	3,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,1	2,5	7,9	7,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)	31,5	33,2	98,0	97,9