



# ODDO BHF GENERATION

OICVM conforme alla direttiva 2014/91/UE

## Relazione annuale al 30 settembre 2024

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: Oddo BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: DELOITTE et Associés

**INDICE**

<b>1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM</b>	<b>3</b>
<b>2. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>12</b>
<b>3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM</b>	<b>14</b>
<b>RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V</b>	<b>72</b>
<b>ALLEGATO SFDR</b>	<b>74</b>

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

### 1.1. Categoria

Il fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

### 1.2. Obiettivo d'investimento

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

### 1.3. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

### 1.4. Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Oddo BHF.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si rimanda al bilancio di esercizio allegato.
- **Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:** il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- Quota d'investimento del patrimonio in titoli o diritti idonei al PEA: 96,94%
- **Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:**  
L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza.  
La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

## ODDO BHF GENERATION

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

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

### 1.5. Deontologia

- **Controllo degli intermediari**

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

- **Commissioni di intermediazione**

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

- **Diritto di voto**

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

- **Informazioni sulla politica retributiva**

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

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

Tipologia delle operazioni effettuate:	Pronti contro termine attivi su titoli
Esposizione:	1,54%

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

**29/02/2024:** Eliminazione della classe di quote CL-EUR.

## ODDO BHF GENERATION

---

### 1.8. Reporting SFTR

## ODDO BHF GENERATION

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

**Regolamento SFTR**

**30/09/2024**

**EUR**

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

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

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

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
% del patrimonio netto totale	0,00	0,00	0,00	1,54	0,00

## ODDO BHF GENERATION

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

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

## ODDO BHF GENERATION

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

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione				ODDO ET CIE PARIS	
Importo				4.999.998,01	
Domicilio				Francia	
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

## ODDO BHF GENERATION

### Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
<b>Tipo e qualità della garanzia reale</b>					
<b>Liquidità</b>	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
<b>Strumento di debito</b>					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Azioni</b>					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Quote di fondi</b>					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Valuta della garanzia</b>					
EUR	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
<b>Paese dell'emittente della</b>					
-----	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
<b>Controparte centrale</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilaterali</b>	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
<b>Trilaterali</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Scadenza della garanzia

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
<b>Meno di 1 giorno</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>da 1 giorno a 1 settimana</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>da 1 settimana a 1 mese</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>da 1 a 3 mesi</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>da 3 mesi a 1 anno</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Oltre 1 anno</b>	0,00	0,00	0,00	5.022.992,77	0,00
<b>Aperta</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## ODDO BHF GENERATION

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

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	4.999.998,01	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Importo massimo (%)

Importo utilizzato (%)

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

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

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

1. Denominazione

Importo custodito


## ODDO BHF GENERATION

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

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

### Dati concernenti la scomposizione dei costi

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

### Dati concernenti la scomposizione dei proventi

		Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
<b>OICR</b>						
	Importo	0,00	0,00	0,00	60.906,45	0,00
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
<b>Gestore</b>						
	Importo					
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Terzi</b>						
	Importo					
	In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

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

Se l'inizio dell'esercizio è stato caratterizzato da pressioni al ribasso sui mercati azionari, legate all'aumento dei rendimenti obbligazionari in un contesto di inflazione persistentemente elevata e quindi di recrudescenza dei rischi geopolitici per via del conflitto in Medio Oriente, il sentiment del mercato ha segnato una svolta a novembre, quando i dati sull'inflazione hanno cominciato a mostrare segnali di inversione. Questa svolta ha consolidato la convinzione degli investitori che il ciclo di rialzi dei tassi d'interesse avviato dalle banche centrali a inizio 2022 fosse giunto al termine. Dopo uno dei più rapidi cicli di aumenti dei tassi della sua storia, dallo 0,25% di marzo 2022 al 5,5% di luglio 2023, la Federal Reserve ha optato per una lunga fase di stabilizzazione prima di avviare il ciclo di tagli (iniziato a settembre 2024 con una sforbiciata dello 0,5%) in un contesto di rallentamento economico, sebbene moderato. Alle prese con un contesto economico molto più debole, in particolare in Germania, la Banca centrale europea ha anticipato la Fed, effettuando il suo primo taglio dei tassi di 25 pb a giugno. A ciò sono seguite altre due sforbiciate, a settembre e a ottobre, che hanno portato il tasso sui depositi (passato da -0,25% a metà del 2022 al 4,0% nel settembre 2023) al 3,25% attuale. La fine del periodo è stata contraddistinta da una serie di incertezze, in particolare: la situazione politica in Francia a seguito dello scioglimento dell'Assemblea nazionale a giugno; il deterioramento delle condizioni economiche in Cina, mitigato dalle speranze di pacchetti di stimolo; nonché i timori di un possibile inasprimento delle guerre commerciali, già evidente tra Cina ed Europa con la questione delle auto elettriche, dopo le elezioni presidenziali statunitensi di novembre.

### 2.2. Rendimenti

In questo fragile equilibrio tra tassi d'interesse, crescita e incertezze, l'indice MSCI EMU è salito di oltre il 20% nel periodo, mostrando però ampie disparità settoriali. I comparti sensibili al calo dei tassi, come l'immobiliare, i servizi di pubblica utilità e le telecomunicazioni, hanno messo a segno forti guadagni. Anche banche e servizi finanziari hanno sovraperformato. Al contrario, l'energia e i settori legati ai beni di consumo, spesso esposti alle problematiche relative alla Cina e ai rischi di una guerra commerciale, hanno subito forti pressioni. Dal punto di vista geografico, la Francia ha risentito in misura particolare del contesto politico.

Nell'anno in rassegna, ODDO BHF Génération ha sottoperformato il suo benchmark ed è stato penalizzato dalla sovraesposizione ad alcuni titoli deludenti. I migliori contributi sono giunti da UCB (Belgio, sanità), SAP (Germania, software), Ferrari (Italia, automobili), Ericsson (Svezia, infrastrutture per telecomunicazioni), ASM International (Paesi Bassi, semiconduttori), Publicis (Francia, comunicazioni) e Andritz (Austria, beni strumentali). Sul fronte opposto, il fondo è stato penalizzato dalla performance negativa di Stellantis (Francia, automobili), Ubisoft (Francia, videogiochi), Rémy Cointreau (Francia, bevande) e Grifols (Spagna, sanità).

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Génération CI-EUR	11,87%	20,31%
ODDO BHF Génération CN-EUR	11,71%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	10,75%	
ODDO BHF Génération DN-EUR	12,37%	
ODDO BHF Génération DR-EUR	10,75%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	11,87%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	13,05%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	12,49%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	12,05%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	11,48%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	13,02%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	12,49%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	12,02%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	11,48%	

## ODDO BHF GENERATION

### 2.3. Operazioni

Per quanto riguarda le operazioni tattiche in portafoglio, abbiamo liquidato o ridimensionato le nostre posizioni in LVMH (Francia, lusso), Richemont (Svizzera, lusso), SAP (Germania, software), Forvia (Francia, automobili), Grifols (Spagna, sanità) e Roche (Svizzera, sanità) e rafforzato contestualmente quelle in Krones (Germania, beni strumentali), Nexans (Francia, beni strumentali), Sartorius-Stedim (Francia, sanità), Amplifon (Italia, apparecchi acustici), Puig Brands (Spagna, cosmetici) e Biomérieux (Francia, sanità).

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

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
SAP SE		12.471.754,36	EURO
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.579.902,00	11.134.932,50	EURO
Sartorius Stedim Biotech	8.231.071,19	1.434.419,25	EURO
Co Financière Richemont SA	759.394,04	8.111.837,55	EURO
BE Semiconductor Industries NV Reg	3.888.069,34	8.101.254,08	EURO
Roche Holding Ltd Pref		7.287.705,26	EURO
Hermes Intl SA	7.115.279,52	6.318.833,48	EURO
Forvia SE	340.789,48	6.972.286,25	EURO
Amplifon SpA Post Frazionamento	6.953.281,74	310.851,11	EURO
Banco Santander Reg SA		6.586.030,82	EURO

### 2.4. Prospettive

I timori per la situazione economica e il rischio percepito che le banche centrali tardino a tagliare i tassi contribuiscono ad ampliare la gamma di opportunità per il mercato azionario. Manteniamo la nostra filosofia di investimento, incentrata su società dotate di un vantaggio competitivo, attive a livello globale e quindi in grado di crescere più rapidamente del PIL mondiale, anche se alcune di esse possono subire alti e bassi a breve termine. Le aziende da noi selezionate presentano bassi livelli di indebitamento e, a nostro avviso, offrono valutazioni interessanti. Ritroviamo tali opportunità soprattutto nei settori della sanità, dei consumi, della tecnologia e dell'industria.

## 3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

## ODDO BHF GENERATION

Fondo comune d'investimento

Società di gestione:

ODDO BHF Asset Management SAS  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 Parigi

## RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio chiuso al 30 settembre 2024

---

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF GENERATION,

### Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio costituito come fondo comune d'investimento, ODDO BHF AVENIR EURO, relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, allegato al presente rendiconto.

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

### Fondamento del giudizio sul bilancio di esercizio

#### Quadro di riferimento della revisione contabile

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

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

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

Una società della rete Deloitte

## Indipendenza

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

## Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 823-9 e R. 823-7 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, rileviamo gli elementi seguenti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono quelli maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio.

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

## Verifiche specifiche

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

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

## Responsabilità della società di gestione relative al bilancio

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

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

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

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

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

Come precisato dall'articolo L.823-10-1 del Code de Commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del vostro OICR.

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

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



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

Parigi La Défense, 20 dicembre 2024

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

## **ODDO BHF GENERATION**

**Bilancio di esercizio chiuso al 30/09/2024**

## ODDO BHF GENERATION

### Stato patrimoniale attivo al 30/09/2024 in EUR

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

## ODDO BHF GENERATION

### Stato patrimoniale passivo al 30/09/2024 in EUR

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

## ODDO BHF GENERATION

### Conto economico al 30/09/2024 in EUR

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

## Conto economico al 30/09/2024 in EUR

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

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

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

## **Allegati del bilancio di esercizio**

### **Principi e metodi contabili**

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

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

La valuta della contabilità è l'euro.

### **REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ**

#### **Regole di valutazione delle attività:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Allegati del bilancio di esercizio

### Principi e metodi contabili

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

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

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

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

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

### Metodi di contabilizzazione:

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

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

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

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

### INFORMAZIONI SULLE SPESE

#### Commissioni operative e di gestione:

Costi a carico dell'OICVM	Base di calcolo	Aliquota Classi CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] e DN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla società di gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto una volta dedotte le quote e le azioni di OICVM	Classi CR-EUR, DR-EUR e CR-SEK [H]: Max. 2% tasse incluse
		Classi CI-EUR e GC-EUR: Max. 1% tasse incluse
		Classi CN-EUR e DN-EUR: 1,15% massimo tasse incluse
		Classe CL-EUR: 1,25% massimo tasse incluse
		Classi uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR e uDRw-CHF [H]: 1,35% massimo tasse incluse
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF[H]: Max. 0,45% tasse incluse
Commissione di performance*	Patrimonio netto	- Classi CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR e DN-EUR: max. 20% della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, qualora la performance del fondo sia positiva.
		- Classe CI-EUR: max. 10% della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, qualora la performance del Fondo sia positiva.
		- Classi CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR e uDPw-CHF[H]: N/A.
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione:  - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	Azioni: in funzione dei mercati, con un massimo dello 0,59% tasse incluse e un minimo di 7,50 € tasse escluse per le azioni francesi e di 50 € tasse escluse per le azioni di altri paesi  Obbligazioni: 0,03% tasse incluse con un minimo di € 7,50 tasse escluse  Strumenti del mercato monetario e derivati: N/A

## Allegati del bilancio di esercizio

### Principi e metodi contabili

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

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

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

## Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

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

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

## Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

**Allegati del bilancio di esercizio**

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

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

\* Quota coperta dal rischio di cambio

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

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

Esposizione delle operazioni con una controparte

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

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

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

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

# ODDO BHF GENERATION

## Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

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

Acquisizioni temporanee

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

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	30/09/2024
<b>Totale</b>			<b>0,00</b>

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

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

## Allegati del bilancio di esercizio

### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

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

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

**Allegati del bilancio di esercizio**
**Inventario delle attività e passività**

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

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

## Allegati del bilancio di esercizio

### Inventario delle attività e passività

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

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

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

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

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

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

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

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

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

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

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

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
<b>Futures</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Opzioni</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Swap</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Altri strumenti</b>					
<b>Sub-totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

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

## ODDO BHF GENERATION

### Allegati del bilancio di esercizio

#### Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
<b>Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)</b>	323.196.030,32
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine)</b>	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
<b>Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse</b>	-4.843,91
<b>Altre attività (+)</b>	4.225.153,10
<b>Altre passività (-)</b>	-2.028.063,53
<b>Totale = patrimonio netto</b>	<b>325.388.275,98</b>

**Allegati del bilancio di esercizio**

Bilancio di esercizio anno N-1

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/09/2023 IN EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Immobilizzazioni nette</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Depositi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>330.229.953,84</b>	<b>309.841.989,09</b>
<b>Azioni e titoli assimilati</b>	<b>330.229.953,84</b>	<b>309.841.989,09</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	330.229.953,84	308.801.664,09
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	1.040.325,00
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Titoli di debito</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
Altri titoli di debito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	0,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
<b>Contratti finanziari</b>		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Altri strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Crediti</b>	<b>9.995.996,72</b>	<b>9.946.898,91</b>
<b>Operazioni a termine su valute</b>	<b>7.946.392,80</b>	<b>9.806.832,72</b>
<b>Altro</b>	<b>2.049.603,92</b>	<b>140.066,19</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>8.391.686,92</b>	<b>13.124.552,55</b>
<b>Liquidità</b>	<b>8.391.686,92</b>	<b>13.124.552,55</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>348.617.637,48</b>	<b>332.913.440,55</b>

**Allegati del bilancio di esercizio**

Bilancio di esercizio anno N-1

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/09/2023 IN EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Capitale proprio</b>		
<b>Capitale</b>	<b>322.032.477,28</b>	<b>305.890.981,89</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)</b>	<b>673.654,55</b>	<b>632.160,90</b>
<b>Riporto a nuovo (a)</b>	<b>3,99</b>	<b>0,05</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)</b>	<b>12.943.155,97</b>	<b>13.282.654,08</b>
<b>Utile dell'esercizio (a, b)</b>	<b>1.655.555,80</b>	<b>1.609.075,51</b>
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>337.304.847,59</b>	<b>321.414.872,43</b>
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operazioni di cessione di strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operazioni temporanee su titoli finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
<b>Contratti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00
<b>Debiti</b>	<b>11.312.789,89</b>	<b>11.498.568,12</b>
<b>Operazioni a termine su valute</b>	<b>8.035.967,32</b>	<b>9.941.040,51</b>
<b>Altro</b>	<b>3.276.822,57</b>	<b>1.557.527,61</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Debiti bancari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Prestiti</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>348.617.637,48</b>	<b>332.913.440,55</b>

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

**Allegati del bilancio di esercizio**

Bilancio di esercizio anno N-1

**CONTO ECONOMICO AL 29/09/2023 IN EUR**

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>		
Proventi da depositi e conti finanziari	0,00	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	7.497.540,59	8.736.403,25
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di debito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	807,42	0,00
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	102.356,64	228,12
<b>TOTALE (I)</b>	<b>7.600.704,65</b>	<b>8.736.631,37</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	0,00	0,00
Oneri su contratti finanziari	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	59,69	195,26
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
<b>TOTALE (II)</b>	<b>59,69</b>	<b>195,26</b>
<b>Risultato su operazioni finanziarie (I-II)</b>	<b>7.600.644,96</b>	<b>8.736.436,11</b>
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	5.934.912,00	7.264.450,16
<b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)</b>	<b>1.665.732,96</b>	<b>1.471.985,95</b>
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	-10.177,16	137.089,56
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
<b>Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>1.655.555,80</b>	<b>1.609.075,51</b>

## Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

### 1- Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2023	15.071.546	15.182.204	208

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

(\*\*) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2023 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2023 (fisse e variabili*)	3.432.024	6	18.865.257	60

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

### 2- Elementi qualitativi

#### 2.1. Le remunerazioni fisse

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

#### 2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

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

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

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

## ALLEGATO SFDR

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

**Nome del prodotto:**  
ODDO BHF Génération

**Identificativo della persona giuridica:**  
969500TGTFVBR5OJM355

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

### 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 50,40% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
  - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
  - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30/09/2023		
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,6	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,5	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	23,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	44,0	97,9
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	0,0	0,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	32,6	33,3

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

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

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

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

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo ambientale:

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

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 50,4% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 50,4% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

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

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

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

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

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



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/10/2023 - 30/09/2024

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

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



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

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Sap Se	Informatica	6,5%	Germania
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Beni voluttuari	5,8%	Francia
Ucb Sa	Salute	4,0%	Belgio
Merck Kgaa	Salute	3,7%	Germania
Hermes International	Beni voluttuari	3,5%	Francia
Banco Santander Sa	Finanza	3,4%	Spagna
Dassault Systemes Se	Informatica	3,3%	Francia
Essilorluxottica	Salute	3,3%	Francia
Sopra Steria Group	Informatica	3,0%	Francia
Beiersdorf Ag	Beni di prima necessità	3,0%	Germania
Asm International Nv	Informatica	3,0%	Paesi Bassi
Seb Sa	Beni voluttuari	2,8%	Francia
Be Semiconductor Industries	Informatica	2,8%	Paesi Bassi

\* Al 30/09/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.

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



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

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

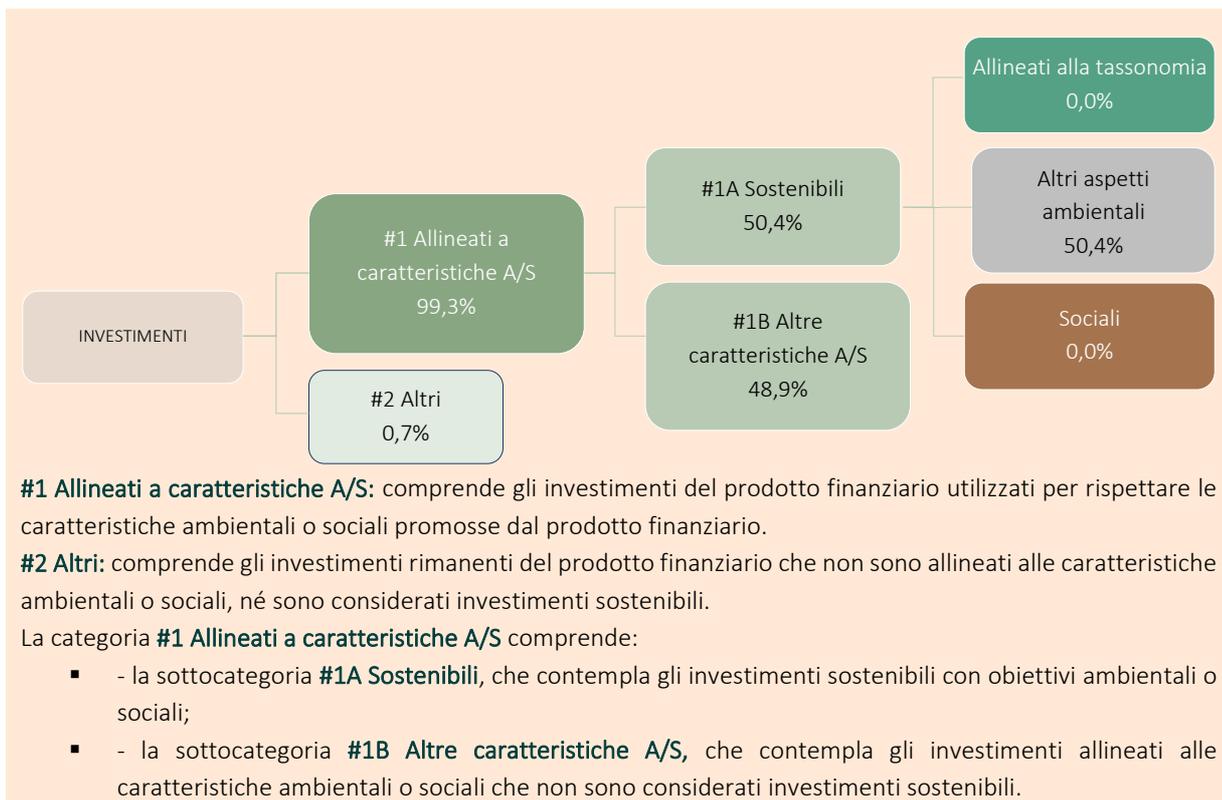
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



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

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

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

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

Gli Altri investimenti comprendono lo 0,7% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e lo 0,0% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

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

Settori*	% di attivi al 30/09/2024
Informatica	23,7%
Salute	20,7%
Beni voluttuari	20,5%
Beni di prima necessità	12,6%
Industria	10,1%
Servizi di comunicazione	4,7%
Finanza	3,8%
Materiali	1,8%
Pronti contro termine attivi	1,5%
Liquidità	0,7%

\* Al 30/09/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura dello 0,0%.



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

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli. La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

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

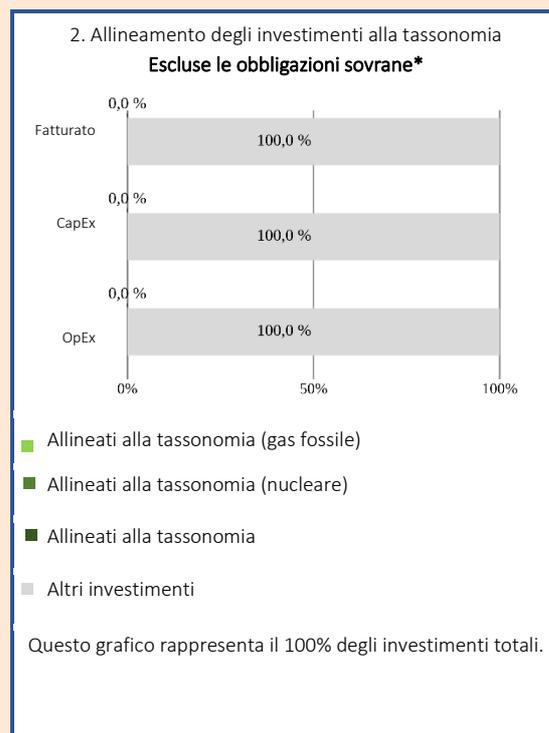
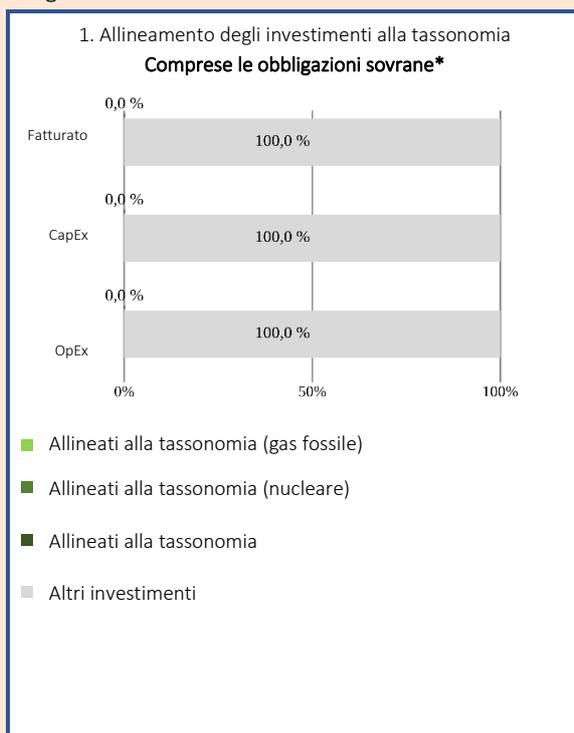
- Sì
- Gas fossile
- Energia nucleare
- No

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Non applicabile.



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 50,4%



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

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

	30/09/2024			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	4,0	100,0	3,8	98,6
Rating medio per il pilastro "E"	3,8	100,0	3,8	98,6
Rating medio per il pilastro "S"	3,5	100,0	3,5	98,6
Rating medio per il pilastro "G"	3,7	100,0	3,7	98,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / fatturato mln di EUR)	24,3	100,0	101,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	50,4	99,3	41,3	98,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,0	0,0	5,4	5,4
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	34,6	35,4	38,9	38,9