



**Semestre cerrado a 31 de marzo de 2023**

# **Oddo BHF Génération**

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

**EL DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SEMESTRAL NO ES OBJETO DE CERTIFICACIÓN POR PARTE DEL AUDITOR DEL OICVM**

## BALANCE

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Títulos financieros aptos mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-24-55 del Código Monetario y Financiero francés	367.484.865,93
b) Activos bancarios	6.036.146,57
c) Otros activos del fondo de inversión alternativo	14.582.115,35
d) Total de los activos del fondo de inversión alternativo	388.103.127,85
e) Pasivo	-14.016.015,19
f) Valor liquidativo	374.087.112,66

\* Los importes están certificados

## NÚMERO DE PARTICIPACIONES O ACCIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
ODDOBHFG A C	Capitalización	234.933.696,6 3	241.083,82	974,48
ODDOBHFG B C	Capitalización	79.334.078,31	281,39	281.937,38
ODDOBHFG GC C	Capitalización	23.844.028,95	153.243,24	155,59
ODDOBHFG CN EUR C	Capitalización	9.384.979,06	55.270,44	169,80
ODDOBHFG CL EUR C	Capitalización	1.174,46	10,00	117,44
ODDOBHFG D Di	Distribución	9.163.535,74	11.893,82	770,44
ODDOBHFG uCRw EUR C	Capitalización	2.289.692,96	18,70	122.443,47
ODDOBHFG uCPw EUR C	Capitalización	4.787.635,07	37,81	126.636,91
ODDOBHFG uCPw-CHF HC	Capitalización	7.040.434,64	57,16	123.177,11
ODDOBHFG uCRw-CHF C	Capitalización	1.476.248,54	12,34	119.660,25
ODDOBHFG uDRw EUR C	Distribución	400.096,77	3,30	121.204,71
ODDOBHFG uDPw EUR C	Distribución	955.915,06	7,83	122.099,25
ODDOBHFG CHF Di	Distribución	450.983,76	3,85	117.169,07
ODDOBHFG uDrw-CHF Di	Distribución	24.612,71	0,21	118.330,33

## ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	92,55	89,21
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	5,69	5,48
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	22.463.573,20	6,00	5,79
SAP SE	EUR	21.940.910,88	5,87	5,65
Banco Santander Reg SA	EUR	15.250.650,57	4,08	3,93
SEB SA	EUR	12.088.470,40	3,23	3,11
EssilorLuxottica SA	EUR	11.220.272,00	3,00	2,89
L'Oréal SA	EUR	10.816.286,25	2,89	2,79
Stellantis NV	EUR	10.407.960,86	2,78	2,68
Sopra Steria Group SA	EUR	10.407.078,70	2,78	2,68
Merck KGaA	EUR	9.667.528,70	2,58	2,49
Galp Energia SGPS SA B	EUR	9.199.862,88	2,46	2,37
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	8.328.317,40	2,23	2,15
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	8.297.703,68	2,22	2,14
Dassault Systemes SA	EUR	8.128.391,63	2,17	2,09
IPSOS SA	EUR	7.995.484,60	2,14	2,06
ASM Intl NV Reg	EUR	7.854.528,00	2,10	2,02
Alten	EUR	7.677.728,50	2,05	1,98
Pernod-Ricard SA	EUR	7.657.203,00	2,05	1,97
Kering Reg	EUR	7.538.400,00	2,02	1,94
Publicis Groupe SA	EUR	7.490.027,66	2,00	1,93
UCB	EUR	6.818.529,96	1,82	1,76
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	6.229.814,92	1,67	1,61
Trigano SA	EUR	6.158.880,00	1,65	1,59
Aperam SA	EUR	6.036.265,62	1,61	1,56
Moncler SpA	EUR	6.019.906,68	1,61	1,55
BIC SA	EUR	5.989.122,30	1,60	1,54
Grifols SA B B	EUR	5.705.565,39	1,53	1,47
Heineken NV	EUR	5.699.318,04	1,52	1,47
Aalberts NV	EUR	5.504.648,46	1,47	1,42
Faurecia SE	EUR	5.404.117,70	1,44	1,39
Andritz AG	EUR	5.113.023,30	1,37	1,32
Spie SAS	EUR	4.795.310,94	1,28	1,24
Beneteau SA	EUR	4.610.205,60	1,23	1,19
Michelin SA	EUR	4.385.610,19	1,17	1,13
Jungheinrich AG Pref	EUR	4.374.403,20	1,17	1,13
D'Ieteren Gr NV	EUR	4.288.948,60	1,15	1,11
Adyen BV	EUR	3.917.952,00	1,05	1,01
Prosus NV N Reg	EUR	3.885.263,58	1,04	1,00
Sixt AG Pref	EUR	3.809.475,90	1,02	0,98
Teleperformance SE	EUR	3.667.139,70	0,98	0,94
UBISOFT Entertainment SA	EUR	3.339.866,24	0,89	0,86
Ferrari NV	EUR	2.955.700,80	0,79	0,76
JC Decaux SE	EUR	2.589.007,56	0,69	0,67
Eurofins Scientific SE	EUR	2.491.673,72	0,67	0,64
Beiersdorf AG	EUR	2.245.823,85	0,60	0,58

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Technoprobe SpA	EUR	2.216.009,78	0,59	0,57
Maire Tecnimont SpA	EUR	1.991.016,49	0,53	0,51
CompuGroup Medical SE & KGaA	EUR	1.950.634,60	0,52	0,50
Eurazeo SA	EUR	1.938.079,50	0,52	0,50
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	1.487.980,00	0,40	0,38
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>330.049.673,53</b>	<b>88,23</b>	<b>85,04</b>
Co Financière Richemont SA	CHF	10.221.611,67	2,73	2,63
Roche Holding Ltd Pref	CHF	7.145.945,12	1,91	1,84
Partners Group Holding Reg	CHF	2.009.058,96	0,54	0,52
Softwareone Holding AG Reg	CHF	1.895.058,26	0,51	0,49
<b>TOTAL</b>	<b>CHF</b>	<b>21.271.674,01</b>	<b>5,69</b>	<b>5,48</b>
Novo Nordisk AS B	DKK	2.299.893,94	0,61	0,59
Carlsberg AS B	DKK	1.861.897,24	0,50	0,48
Genmab A/S	DKK	1.331.095,82	0,36	0,34
<b>TOTAL</b>	<b>DKK</b>	<b>5.492.887,00</b>	<b>1,47</b>	<b>1,42</b>
EasyJet Plc	GBP	3.962.747,88	1,06	1,02
<b>TOTAL</b>	<b>GBP</b>	<b>3.962.747,88</b>	<b>1,06</b>	<b>1,02</b>
Nordic Semiconductor ASA	NOK	2.408.028,33	0,64	0,62
Kahoot AS Reg	NOK	1.005.530,22	0,27	0,26
<b>TOTAL</b>	<b>NOK</b>	<b>3.413.558,55</b>	<b>0,91</b>	<b>0,88</b>
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	3.294.324,96	0,88	0,85
<b>TOTAL</b>	<b>SEK</b>	<b>3.294.324,96</b>	<b>0,88</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL</b>		<b>367.484.865,93</b>	<b>98,24</b>	<b>94,69</b>

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo	13,32	12,86
Productos farmacéuticos	8,46	8,15
Software de sistemas	7,55	7,28
Consultoría y servicios de tecnología de la información	7,51	7,24
Fabricantes de automóviles	5,64	5,43
Publicidad	4,83	4,66
Otros sectores	50,93	49,07
<b>TOTAL</b>	<b>98,24</b>	<b>94,69</b>

## DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	41,80	40,28
ALEMANIA	13,82	13,32
PAÍSES BAJOS	12,98	12,51
Otros países	29,64	28,58
<b>TOTAL</b>	<b>98,24</b>	<b>94,69</b>

## MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	54.348.707,50	80.872.296,42
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	5.272.180,78	6.491.549,17
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	59.620.888,28
Ventas	87.363.845,59

## DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación €	Importe neto unitario €	Crédito fiscal €	Importe bruto unitario €
<b>Distribución de los resultados</b>				
<b>Abonado</b>				
17/01/2023	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR	0,20		0,20
	F1 PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	810,86		810,86
	F2 PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	1.880,01		1.880,01
	F3 PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	1.763,49		1.763,49
	F4 PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	773,65		773,65
<b>Por abonar</b>				
	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR			
	F1 PARTICIPACIÓN uDRw-EUR			
	F2 PARTICIPACIÓN uDPw-EUR			
	F3 PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)			
	F4 PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)			
<b>Distribución de las plusvalías o minusvalías</b>				
<b>Abonado</b>				
17/01/2023	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR	18,60		18,60
<b>Por abonar</b>				
	D1 PARTICIPACIÓN DR-EUR			
	F1 PARTICIPACIÓN uDRw-EUR			
	F2 PARTICIPACIÓN uDPw-EUR			
	F3 PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)			
	F4 PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)			

**CARTERA**

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Beneteau SA	EUR	299.364	4.610.205,60	1,23
Jungheinrich AG Pref	EUR	136.020	4.374.403,20	1,17
SAP SE	EUR	189.048	21.940.910,88	5,87
Faurecia SE	EUR	270.951	5.404.117,70	1,44
Sopra Steria Group SA	EUR	53.839	10.407.078,70	2,78
Sixt AG Pref	EUR	50.997	3.809.475,90	1,02
Banco Santander Reg SA	EUR	4.451.445	15.250.650,57	4,08
IPSOS SA	EUR	140.026	7.995.484,60	2,14
Trigano SA	EUR	51.324	6.158.880,00	1,65
Genmab A/S	DKK	3.830	1.331.095,82	0,36
Andritz AG	EUR	82.071	5.113.023,30	1,37
JC Decaux SE	EUR	134.076	2.589.007,56	0,69
Partners Group Holding Reg	CHF	2.327	2.009.058,96	0,54
Galp Energia SGPS SA B	EUR	879.528	9.199.862,88	2,46
Kering Reg	EUR	12.564	7.538.400,00	2,02
Aperam SA	EUR	175.626	6.036.265,62	1,61
Nordic Semiconductor ASA	NOK	171.745	2.408.028,33	0,64
D'leteren Gr NV	EUR	23.974	4.288.948,60	1,15
EasyJet Plc	GBP	671.749	3.962.747,88	1,06
Co Financière Richemont SA	CHF	69.526	10.221.611,67	2,73
Maire Tecnimont SpA	EUR	503.036	1.991.016,49	0,53
Moncler SpA	EUR	94.742	6.019.906,68	1,61
Novo Nordisk AS B	DKK	15.779	2.299.893,94	0,61
Spie SAS	EUR	179.331	4.795.310,94	1,28
Grifols SA B B	EUR	868.427	5.705.565,39	1,53
Ferrari NV	EUR	11.856	2.955.700,80	0,79
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	135.296	8.297.703,68	2,22
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	103.974	8.328.317,40	2,23
Kahoot AS Reg	NOK	477.410	1.005.530,22	0,27
Adyen BV	EUR	2.685	3.917.952,00	1,05
Softwareone Holding AG Reg	CHF	144.776	1.895.058,26	0,51
Prosus NV N Reg	EUR	54.007	3.885.263,58	1,04
Publicis Groupe SA	EUR	104.347	7.490.027,66	2,00
CompuGroup Medical SE & KGaA	EUR	41.170	1.950.634,60	0,52
Eurofins Scientific SE	EUR	40.423	2.491.673,72	0,67
Stellantis NV	EUR	622.188	10.407.960,86	2,78
Dassault Systemes SA	EUR	214.611	8.128.391,63	2,17
Technoprobe SpA	EUR	332.335	2.216.009,78	0,59
Michelin SA	EUR	155.822	4.385.610,19	1,17
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	12.610	1.487.980,00	0,40
Roche Holding Ltd Pref	CHF	27.176	7.145.945,12	1,91
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	61.718	6.229.814,92	1,67
Beiersdorf AG	EUR	18.723	2.245.823,85	0,60
Merck KGaA	EUR	56.354	9.667.528,70	2,58
Carlsberg AS B	DKK	13.048	1.861.897,24	0,50
UBISOFT Entertainment SA	EUR	136.544	3.339.866,24	0,89

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

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



Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
EssilorLuxottica SA	EUR	67.592	11.220.272,00	3,00
L'Oréal SA	EUR	26.301	10.816.286,25	2,89
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	26.603	22.463.573,20	6,00
Pernod-Ricard SA	EUR	36.690	7.657.203,00	2,05
SEB SA	EUR	115.348	12.088.470,40	3,23
BIC SA	EUR	103.083	5.989.122,30	1,60
Eurazeo SA	EUR	29.589	1.938.079,50	0,52
Teleperformance SE	EUR	16.541	3.667.139,70	0,98
ASM Intl NV Reg	EUR	21.120	7.854.528,00	2,10
Aalberts NV	EUR	126.806	5.504.648,46	1,47
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	612.362	3.294.324,96	0,88
Heineken NV	EUR	57.534	5.699.318,04	1,52
UCB	EUR	82.709	6.818.529,96	1,82
Alten	EUR	52.265	7.677.728,50	2,05
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)</b>			<b>367.484.865,93</b>	<b>98,24</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado</b>			<b>367.484.865,93</b>	<b>98,24</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes</b>			<b>367.484.865,93</b>	<b>98,24</b>
Andritz AG	EUR	82.071	146.496,74	0,04
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	612.362	62.380,16	0,02
<b>TOTAL Cupones y dividendos</b>			<b>208.876,90</b>	<b>0,06</b>
Acreeedores varios Títulos DKK	DKK	-13.773.626,43	-1.848.956,93	-0,49
Acreeedores varios Títulos EUR	EUR	-237.859,79	-237.859,79	-0,06
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-79.044,98	-79.044,98	-0,02
Acreeedores varios Otros EUR	EUR	-1.850.117,2	-1.850.117,20	-0,49
Deudores varios Títulos EUR	EUR	2.823.426,66	2.823.426,66	0,74
Deudores varios S/R EUR	EUR	112.215,42	112.215,42	0,03
Deudores varios Títulos DKK	DKK	13.780.598	1.849.892,79	0,49
<b>TOTAL Otros créditos y deudas</b>			<b>769.555,97</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTAL Créditos y deudas</b>			<b>978.432,87</b>	<b>0,26</b>
OddoCie - CHF	CHF	51.950,52	52.348,80	0,01
OddoCie - DKK	DKK	30.855,26	4.141,98	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	5.976.133,34	5.976.133,34	1,60
OddoCie - GBP	GBP	1.929,08	2.195,20	0,00
OddoCie - NOK	NOK	10.471,49	920,50	0,00
OddoCie - SEK	SEK	1.257,78	111,66	0,00
OddoCie - USD	USD	320,64	295,09	0,00
<b>TOTAL Activos</b>			<b>6.036.146,57</b>	<b>1,61</b>
H A/V CHF EUR 170423	CHF	24.192	24.393,94	0,01
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-24.728,31	-24.728,31	-0,01
H A/V CHF EUR 170423	CHF	442.500	446.193,73	0,12
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-452.309,65	-452.309,65	-0,12
H A/V CHF EUR 170423	CHF	1.419.000	1.430.844,98	0,38
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-1.450.457,37	-1.450.457,37	-0,39
H A/V CHF EUR 170423	CHF	6.947.000	7.004.989,46	1,88
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-7.101.005,91	-7.101.005,91	-1,90
H V/A CHF EUR 170423	EUR	36.332,07	36.332,07	0,01
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-35.813	-36.111,95	-0,01

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
H V/A CHF EUR 170423	EUR	24.171,44	24.171,44	0,01
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-24.000	-24.200,34	-0,01
H V/A CHF EUR 170423	EUR	16.114,29	16.114,29	0,00
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-16.000	-16.133,56	0,00
H V/A CHF EUR 170423	EUR	266.892,99	266.892,99	0,07
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-265.000	-267.212,06	-0,07
H V/A CHF EUR 170423	EUR	54.385,74	54.385,74	0,01
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-54.000	-54.450,76	-0,01
H A/V CHF EUR 170423	CHF	23.000	23.191,99	0,01
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-23.177,82	-23.177,82	-0,01
H A/V CHF EUR 170423	CHF	29.943	30.192,95	0,01
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-30.055,41	-30.055,41	-0,01
<b>TOTAL Operaciones a plazo</b>			<b>-122.139,56</b>	<b>-0,03</b>
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	230.000	230.000,00	0,06
<b>TOTAL Otro efectivo</b>			<b>230.000,00</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Efectivo</b>			<b>6.144.007,01</b>	<b>1,64</b>
Comisión de gestión	CHF	-4.447,96	-4.482,06	0,00
Comisión de gestión	EUR	-515.711,09	-515.711,09	-0,14
<b>TOTAL Gastos</b>			<b>-520.193,15</b>	<b>-0,14</b>
<b>TOTAL Tesorería</b>			<b>6.602.246,73</b>	<b>1,76</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>374.087.112,66</b>	<b>100,00</b>

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

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