



ODDO BHF AVENIR EUROPE

OICVM regido por la Directiva 2009/65/CE

Informe anual a 31 de marzo de 2023

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: Deloitte et Associés

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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	5
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	8
INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	54
ANEXO SFDR	56

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

1.1. Vocación del Fondo

El Fondo pertenece a la categoría de «OICVM de Renta variable internacional».

1.2. Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo es conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y superar, en ciclos de cinco años, la rentabilidad del índice de referencia, el MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR.

1.3. Régimen fiscal

El Fondo puede utilizarse en el marco de contratos de seguros de vida en unidades de cuenta.

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

1.4. Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management SAS para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.
Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.
- **Parte de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40% prevista en el artículo 158 del Código General Tributario francés:**
Importe unitario del cupón de las participaciones: DI EUR 0 €, DR EUR 0 €, DN EUR 0,75€

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

1.5. Deontología

- **Control de los intermediarios**
La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora: www.oddomeriten.eu.
- **Gastos de intermediación**
Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.
- **Derechos de voto**
Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.
- **Información sobre la política de remuneración**
Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

1.6. Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

En el transcurso del ejercicio, el fondo Oddo BHF Avenir Europe no recurrió a las técnicas de gestión eficaces o los instrumentos derivados.

1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

01/04/2022: Modificación del método de cálculo de las comisiones de rentabilidad con el fin de reflejar las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM), que deben aplicarse de manera obligatoria en Francia.

1.8. Comunicación de información SFTR

La gestión del Fondo en el ejercicio analizado no conlleva la obligación de notificación establecida en el Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización de los instrumentos financieros (SFTR, por sus siglas en inglés).

1.9. Retenciones a cuenta

Se informa a los partícipes del fondo Oddo BHF Avenir Europe de que Oddo BHF AM SAS, actuando en el mejor interés de los partícipes, ha solicitado a algunos Estados de la Unión Europea la devolución de las retenciones a cuenta sobre los dividendos pagados a los OIC gestionados por ODDO BHF AM SAS. Dichas peticiones se basan en el principio de no discriminación entre OICVM planteado en varias sentencias del Tribunal de Justicia de la Unión Europea.

Tras un exhaustivo análisis, Oddo BHF AM SAS estimó que el Fondo podría lograr una devolución significativa, aunque no puede ofrecerse ninguna garantía al respecto. En el marco de estos procedimientos, se informa a los partícipes de que la Sociedad gestora podrá recurrir a los servicios remunerados de un bufete de abogados especializado y de Oddo BHF SCA.

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1. Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2022-23

El ejercicio fiscal 2022 (marzo de 2022 - marzo de 2023) se vio marcado por 5 crisis consecutivas.

1) La continuación de la crisis de la oferta.

Muchos proveedores se vieron en la imposibilidad de entregar de forma puntual y oportuna los pedidos realizados, lo que se tradujo en un debilitamiento del crecimiento de las ventas y en un aumento las existencias. La mayor parte de nuestras empresas industriales y de tecnología médica se vieron afectadas por este fenómeno, aunque el arranque del año 2023 apunta a una mejora en este frente.

2) La escalada de la inflación.

La mayor parte de los países occidentales registraron unas tasas de inflación que no se observaban desde hacía 30 años y, en algunos casos, como el Reino Unido, niveles de dos dígitos. Nuestras empresas atesoran un poder de fijación de precios, aunque con efecto retardado. El inicio de 2023 se augura más benévolo a este respecto, con un claro descenso de los precios de transporte y energía, aunque todavía se tendrá que absorber el repunte que se prevé en los costes salariales.

3) La subida de los tipos de interés.

Con el fin de poner freno a la escalada de la inflación, los bancos centrales optaron por políticas monetarias mucho más restrictivas, a saber, el aumento de los tipos a corto plazo y el cese de las compras de bonos en los mercados. A título de ejemplo, el tipo de los bonos soberanos franceses a 10 años pasó del 1,0% al 2,8% durante el periodo. Esta evolución no resulta favorable para nuestra estrategia, la cual evita los bancos (este fenómeno es generalmente propicio para las entidades bancarias a través de una mejor remuneración de los depósitos) y otorga preferencia a las empresas con un crecimiento medio superior al del mercado (este fenómeno tiene un efecto desfavorable en términos de valoración para estas sociedades).

4) La ralentización económica.

El aumento de la inflación erosionó el poder adquisitivo, lo que, sin lugar a dudas, se refleja en la demanda final. Nuestras empresas, rentables con independencia del ciclo, están bien equipadas para capear estas turbulencias cuya magnitud no es fácil de prever en estos momentos.

5) La crisis bancaria.

La subida de los tipos de interés puso de manifiesto la fragilidad de algunos balances bancarios y provocó en marzo de 2023 varios colapsos, como los de Silicon Valley Bank y Crédit Suisse. No contamos con exposición a este tema, lo que resultó favorable al final del periodo.

2.2. Rentabilidades

En estas circunstancias excepcionales, el fondo registró una rentabilidad satisfactoria del -2,8% frente al -6,0% del índice de referencia. Estamos estructuralmente ausentes en dos de los sectores que cosecharon las mejores rentabilidades este año (el petróleo y los bancos), aunque los buenos resultados económicos de las empresas compensaron esta ausencia.

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	-4,60%	-5,98%
ODDO BHF Avenir Europe CM-EUR	-1,86%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF [H]	-2,60%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR	-1,86%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	-2,80%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-SEK [H]	-2,93%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-USD [H]	0,08%	
ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR	-2,68%	
ODDO BHF Avenir Europe DN-EUR	-1,86%	
ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR	-2,79%	
ODDO BHF Avenir Europe CG-EUR	-1,86%	

2.3. Movimientos

En cuanto a movimientos, podemos destacar los más importantes que se observaron durante el año:

A al alza: introducción de Andritz (industrial, Austria), con el fin de aprovechar el dinamismo de sus pedidos, e Ipsen (farmacia, Francia), para participar en una cartera de productos más joven y diversificada.

A la baja: reducción de Michelin (neumáticos, Francia) y SKF (industrial, Suecia), con el fin de financiar las compras, dado que nuestra confianza en estas dos sólidas empresas industriales se mantiene intacta.

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Divisa
ODDO BHF Avenir Europe	Michelin SA	955.855,16	63.654.844,62	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	SKF AB B		52.513.683,36	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	46.235.700,00	46.734.000,00	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	MTU Aero Engines AG		43.496.078,53	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	Icon Plc		39.510.319,28	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	Getinge AB B	15.698.464,12	35.691.941,23	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	STMicroelectronics NV	9.185.811,06	34.056.600,11	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	Sonova Holding AG		28.133.002,33	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	Alstom		24.764.336,20	EUR
ODDO BHF Avenir Europe	GN Store Nord Ltd		12.727.343,63	EUR

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

2.4.Perspectivas

El entorno general sigue siendo difícil; no obstante, la atípica crisis de la oferta debería solucionarse en gran medida tras un largo paréntesis de dos años. Se observan señales tangibles de ralentización de la inflación. La desaceleración de la inflación y de la economía apunta a un entorno de tipos menos convulso. En estas condiciones, nuestra cartera de empresas rentables con independencia del ciclo, bien gestionadas y con una posición de liderazgo mundial en sus mercados debería arrojar una rentabilidad relativa satisfactoria.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:

ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva (FCP) ODDO BHF AVENIR EUROPE:

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF AVENIR EUROPE constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del FCP al final de dicho ejercicio.

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.188.160 EUR
Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre* de París Île de France (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France).
Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie Régionale de Versailles.
572 028 041 RCS Nanterre
N.º IVA: FR 02 572 028 041

Una entidad de la red Deloitte

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

Deloitte.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 823-9 y R.823-7 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas, con arreglo al plan contable de los organismos de inversión colectiva de capital variable, sobre todo en lo que respecta a los instrumentos financieros en cartera.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del FCP para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el FCP o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la Sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas.

2 | ODDO BHF AVENIR EUROPE | Informe de auditoría de las cuentas anuales | Ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

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

Deloitte.

Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.823-10-1 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del FCP en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- Identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- Toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- Determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la Sociedad gestora, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- Determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del FCP para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.
- Comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.



Debido al retraso en la comunicación de determinada información durante la finalización de nuestra labor, el presente informe se emite el 28 de abril de 2023.

Paris – La Défense, a 10 de julio de 2023

Auditor
Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

ODDO BHF AVENIR EUROPE

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

<p>INFORME ANUAL 31/03/2023</p>

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

BALANCE – ACTIVO A 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	1.571.015.952,26	2.179.576.525,91
Acciones y valores equivalentes	1.483.909.360,31	2.092.329.906,90
Negociados en un mercado organizado o equivalente	1.483.909.360,31	2.092.329.906,90
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	87.106.591,95	87.246.619,01
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	87.106.591,95	87.246.619,01
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulación cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulación no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	17.518.471,73	25.779.898,44
Operaciones a plazo sobre divisas	8.968.638,25	10.982.135,26
Otros	8.549.833,48	14.797.763,18
Cuentas financieras	25.614.534,44	63.280.983,97
Efectivo	25.614.534,44	63.280.983,97
Total del activo	1.614.148.958,43	2.268.637.408,32

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

BALANCE – PASIVO A 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Fondos propios		
Capital	1.529.726.385,78	1.943.254.209,94
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	4.921.118,56	5.959.162,12
Remanente (a)	16,42	146,90
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	63.679.000,86	300.990.406,24
Resultado del ejercicio (a, b)	-140.441,10	-12.408.152,16
Total Fondos propios	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	15.962.877,91	27.420.324,37
Operaciones a plazo sobre divisas	9.015.344,52	11.007.963,53
Otros	6.947.533,39	16.412.360,84
Cuentas financieras	0,00	3.421.310,91
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	3.421.310,91
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	1.614.148.958,43	2.268.637.408,32

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	20,14	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	29.941.453,81	32.567.332,54
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	129,76	172,25
TOTAL (I)	29.941.603,71	32.567.504,79
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	49,61	127,37
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	49,61	127,37
Resultado por operaciones financieras (I - II)	29.941.554,10	32.567.377,42
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	28.200.842,39	47.062.398,72
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1.740.711,71	-14.495.021,30
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-1.881.152,81	2.086.869,14
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	-140.441,10	-12.408.152,16

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

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

LAS CUENTAS ANUALES SE PRESENTAN SEGÚN EL MODELO PREVISTO EN EL REGLAMENTO ANC N° 2014-01 EN SU VERSIÓN MODIFICADA.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran a precio de mercado, según los siguientes principios:
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

No obstante, los siguientes instrumentos se valoran conforme a los criterios específicos indicados a continuación:

- Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:
 - un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;
 - un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora. El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.
- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

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

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas:	Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no coticen, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco de operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contrapartida de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: Las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («Swing Pricing») con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este

mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes. Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes. Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad. ODDO BHF AVENIR EUROPE.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

El resultado neto del ejercicio es igual a la suma de los intereses, atrasos, dividendos, primas y lotes, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los valores incluidos en la cartera del Fondo, más el producto de las sumas disponibles temporalmente y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Los importes distribuibles son:

1. El resultado neto del ejercicio más los beneficios retenidos de ejercicios anteriores, incrementado o minorado por el saldo de las cuentas de regularización de los ingresos correspondientes al ejercicio cerrado.
2. Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

Los importes mencionados en los puntos 1 y 2 pueden distribuirse, en su totalidad o parte, de manera independiente los unos de los otros.

La Sociedad gestora decide sobre la política de reparto de los importes distribuibles.

En cada categoría de participaciones, el Fondo puede optar por una de las fórmulas siguientes:

- Capitalización pura: los importes distribuibles se capitalizan en su totalidad, a excepción de las sumas que, por ley, deban distribuirse obligatoriamente.
- Reparto puro: los importes se distribuyen de manera parcial o total, redondeados a la unidad más cercana; cabe la posibilidad de distribuir dividendos a cuenta.
- En el caso de los Fondos que deseen conservar la libertad de capitalizar y/o distribuir. La Sociedad gestora decidirá cada año la aplicación de los importes distribuibles.

La Sociedad gestora de carteras decide sobre la asignación de los importes distribuibles, según la política de distribución de los ingresos prevista en el folleto y, llegado el caso, podrá proceder al reparto de dividendos a cuenta.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS
Gastos de funcionamiento y de gestión (fijos y rentabilidad superior):

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR, DI EUR, CM EUR, DM EUR y CN-CHF[H],
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto, excluidos OICVM	Participaciones CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CR-USD [H]: máximo 2% (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, DN-EUR, DI-EUR, CM-EUR, DM-EUR y CN-CHF [H]: máximo 1% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad*	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR y CN-CHF [H]: El 20% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios, siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva. ^(*)
		Participaciones CI-EUR y DI-EUR: El 20% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios. ^(*)
		Participaciones CM-EUR y DM-EUR: El 15% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, el MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, una vez compensadas las rentabilidades inferiores pasadas. ^(*)
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: Sociedad gestora (100%)	Cargo por transacción	Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,50% (impuestos incluidos), un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones francesas y 50 EUR (impuestos no incluidos) para las acciones extranjeras. Obligaciones: 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos) Instrumentos monetarios y derivados: N/A

- * Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:
- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
 - La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
 - El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se

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

beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo.

Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.

- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.

- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.

- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.

- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En el caso de las participaciones CR-EUR, CR-SEK [H], DR-EUR, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD [H], DN-EUR y CN-CHF [H]: no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).

- Como excepción, el Periodo de referencia para las participaciones CM-EUR y DM-EUR comprende desde la última fecha de cierre en la que se devengó efectivamente una comisión de rentabilidad (fecha de creación si no se cobró nunca una comisión de rentabilidad) hasta la fecha de cierre del ejercicio en curso. Si al cierre del ejercicio en curso la participación ha generado una rentabilidad inferior desde la última fecha de cierre en la que se devengó efectivamente una comisión de rentabilidad, entonces no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad y el Periodo de referencia se

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

prolongará hasta el cierre siguiente. Por lo tanto, solo se cobrará una nueva comisión de rentabilidad si se han compensado íntegramente las rentabilidades inferiores pasadas (principio de «relative high water mark» o cota máxima relativa al indicador de referencia).

- En el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR, CM-EUR y DM-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Cambios registrados durante el ejercicio: N/A

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 31/03/2023 EN EUR

	31/03/2023	31/03/2022
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	2.237.795.773,04	3.534.854.588,30
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	320.327.402,46	701.369.697,97
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-857.192.046,19	-1.783.028.597,13
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	173.499.123,34	549.807.503,72
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-90.900.514,64	-143.791.621,13
Plusvalías materializadas en contratos financieros	1.939.788,84	2.059.495,02
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-1.374.439,89	-741.778,59
Gastos de transacción	-6.166.910,13	-19.363.195,17
Diferencias de cambio	-132.195,63	-50.551,58
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-180.417.014,50	-585.753.710,81
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	246.187.273,31	426.604.287,81
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	426.604.287,81	1.012.357.998,62
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	59.122,00	-375.732,10
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-86.706,27	-145.828,27
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-145.828,27	229.903,83
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-983.226,48	-2.150.572,54
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-9.493,41	-544.731,62
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	1.740.711,71	-14.495.021,30
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	0,00	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04

(*) El contenido de esta línea será objeto de una explicación precisa por parte del OICVM (aportaciones en fusiones, pagos recibidos como garantía de capital y/o de rentabilidad)

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1 DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
	Obligaciones y valores equivalentes		
	Total Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00
	Títulos de crédito		
	Total Títulos de crédito	0,00	0,00
Total Activo		0,00	0,00
Pasivo			
	Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
	Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
	Operaciones de cobertura		
	Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
	Otras operaciones		
	Total Otras operaciones	0,00	0,00
Total Fuera de balance		0,00	0,00

2.2 DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							25.614.534,44	1,60
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

2.3 DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	25.614.534,44	1,60								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

2.4 DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	SEK	SEK	GBP	GBP	USD	USD		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	181.102.776,63	11,33	123.982.824,29	7,76	94.054.129,11	5,89	110.128.095,64	6,89
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	11.097,01	0,00			6.778.009,33	0,42	2.287.668,97	0,14
Cuentas financieras	2.987,55	0,00	10.114,27	0,00	54.178,54	0,00	57.771,50	0,00
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	3.377,67	0,00			885.176,87	0,06	1.036.947,05	0,06
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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

2.5 CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	31/03/2023
Total Créditos	Operaciones a plazo cubiertas	8.928.638,25
	Cupones y dividendos	2.350.654,38
	Otros créditos	6.199.179,10
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	40.000,00
		17.518.471,73
Total Deudas	Operaciones a plazo cubiertas	9.015.344,52
	Otras deudas	1.646.450,06
	Prov. para gastos externos	5.301.083,33
		15.962.877,91
Total Créditos y deudas		1.555.593,82

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

2.6 FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	337.301,016	198.032.437,97
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-547.256,563	-317.970.181,25
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-209.955,547	-119.937.743,28

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	206,135	76.227.913,50
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.068,027	-408.487.803,65
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-861,892	-332.259.890,15

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	5.860,681	13.260.803,13
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-31.666,727	-69.551.645,51
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-25.806,046	-56.290.842,38

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	101.748,5	17.353.472,84
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-86.455,336	-14.878.950,88
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	15.293,164	2.474.521,96

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	307,351	48.328,46
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-24.455,612	-3.584.471,48
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-24.148,261	-3.536.143,02

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	742,275	91.317,64
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-7.376,465	-938.625,51
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-6.634,19	-847.307,87

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

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,001	107,11
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-295	-30.719.381,62
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-294,999	-30.719.274,51

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1.534,362	133.838,88
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.021,791	-95.691,27
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	512,571	38.147,61

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	3.260,234	339.226,64
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-479,748	-48.912,61
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	2.780,486	290.314,03

	En participaciones	Importe
Participación CM-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	167,514	14.828.525,16
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-114,728	-10.912.159,25
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	52,786	3.916.365,91

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1.600,278	11.430,75
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-599,469	-4.223,16
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.000,809	7.207,59

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

2.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	10.907,32
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	10.907,32
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	10.907,32
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	10.907,32
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	19,72
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	19,72
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	19,72
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	19,72
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	59,41
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	59,41
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	59,41
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	59,41
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

	Importe
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

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

	Importe
Participación CM-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3. Gastos de gestión

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,91
Gastos de funcionamiento y de gestión	18.824.485,96
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	3.854.178,47
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	924.821,66
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	571.428,28
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,91
Gastos de funcionamiento y de gestión	142.823,92
Comisión de rentabilidad	42.548,17
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,84
Gastos de funcionamiento y de gestión	108.930,27
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	197.786,09
Comisión de rentabilidad	145.698,82
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	2.841,32
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

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

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	10.619,85
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
Participación CM-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,96
Gastos de funcionamiento y de gestión	339.111,96
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	31/03/2023
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,91
Gastos de funcionamiento y de gestión	53,11
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7 COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1. GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2. OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8 OTRA INFORMACIÓN

2.8.1. Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	31/03/2023
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	31/03/2023
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3. Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	31/03/2023
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
DE000A0YCBR6 OddoBHMM CI EUR C	87.106.591,95
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	87.106.591,95

2.9 CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

	Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total Anticipos			0	0	0	0

	Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio				
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	31/03/2023	31/03/2022
Importes por asignar		
Remanente	16,42	146,90
Resultado	-140.441,10	-12.408.152,16
Total	-140.424,68	-12.408.005,26

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-1.190.585,65	-12.574.503,09
Total	-1.190.585,65	-12.574.503,09
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-389.217,93	231.073,29
Total	-389.217,93	231.073,29
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	658.679,34	50.199,54
Total	658.679,34	50.199,54
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	505.679,88	21.004,14
Total	505.679,88	21.004,14
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-52.120,62	-97.418,49
Total	-52.120,62	-97.418,49
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-5.096,29	-74.237,60
Total	-5.096,29	-74.237,60
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	22.902,30
Remanente del ejercicio	0,00	3,60
Capitalización	-3.885,37	0,00
Total	-3.885,37	22.905,90
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		456,312
Distribución unitaria		50,19
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		0,00

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

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	2.859,96	99,02
Remanente del ejercicio	9,10	13,09
Capitalización	0,00	0,00
Total	2.869,06	112,11
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3.813,279	3.300,708
Distribución unitaria	0,75	0,03
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	9.533,86	296,80
Total	9.533,86	296,80
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	31/03/2023	31/03/2022
Participación CM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	323.726,56	12.566,16
Total	323.726,56	12.566,16
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

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

	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-7,52	-4,02
Total	-7,52	-4,02
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	4.921.118,56	5.959.162,12
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	63.679.000,86	300.990.406,24
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	68.600.119,42	306.949.568,36

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	40.591.087,09	159.811.344,94
Total	40.591.087,09	159.811.344,94
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	13.763.759,40	96.447.085,60
Total	13.763.759,40	96.447.085,60
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	3.411.497,24	20.440.909,50
Total	3.411.497,24	20.440.909,50
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	2.619.069,04	8.683.471,61
Total	2.619.069,04	8.683.471,61
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-USD [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	564.913,89	2.248.924,51
Total	564.913,89	2.248.924,51
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	199.650,86	246.036,30
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	1.168.266,82	1.306.318,97
Capitalización	0,00	0,00
Total	1.367.917,68	1.552.355,27
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	43.783,084	50.417,274
Distribución unitaria	4,56	4,88

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación		
Distribución	603.813,92	1.806.009,89
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	3.844.704,97	10.583.875,16
Capitalización	0,00	0,00
Total	4.448.518,89	12.389.885,05
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	161,313	456,312
Distribución unitaria	3.743,12	3.957,84

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	9.685,73	11.420,45
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	50.020,09	39.069,87
Capitalización	0,00	0,00
Total	59.705,82	50.490,32
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3.813,279	3.300,708
Distribución unitaria	2,54	3,46

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CN-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	97.286,12	211.853,69
Total	97.286,12	211.853,69
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
Participación CM-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	1.676.677,43	5.113.232,64
Total	1.676.677,43	5.113.232,64
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
PARTICIPACIÓN CR-SEK (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-313,18	15,23
Total	-313,18	15,23
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

2.10 CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	1.024.350.280,20	1.189.931.185,52	1.710.136.425,69	1.099.871.327,34	1.361.507.856,26
Número de títulos	1.625.659,95	1.835.615,497	2.397.177,517	2.211.005,028	2.484.082,499
Valor liquidativo unitario	630,11	648,24	713,39	497,45	548,09
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,73	-6,85	0,49	1,45	-1,55
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	24,96	87,06	23,76	65,58	-4,63
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	347.038.362,19	721.494.379,93	1.240.716.196,18	697.989.702,04	1.293.774.212,23
Número de títulos	843,07	1.704,962	2.690,076	2.190,725	3.720,531
Valor liquidativo unitario	411.636,47	423.173,29	461.219,75	318.611,28	347.739,12
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-461,66	135,52	4.150,30	4.406,16	2.202,93
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	16.325,76	56.568,46	15.324,39	41.804,06	-2.924,91
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	86.755.815,52	152.912.862,45	372.156.186,98	223.972.209,20	263.674.738,52
Número de títulos	35.362,474	61.168,52	136.591,393	119.013,747	128.350,613
Valor liquidativo unitario	2.453,32	2.499,86	2.724,59	1.881,90	2.054,33
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	18,62	0,82	24,83	25,65	11,13
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	96,47	334,17	90,56	246,96	-17,29
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

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

PARTICIPACIÓN GC-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	66.603.835,31	64.958.596,83	76.104.589,53	46.817.674,87	56.090.512,79
Número de títulos	356.821,015	341.524,851	367.122,812	326.908,887	358.803,744
Valor liquidativo unitario	186,65	190,19	207,30	143,21	156,32
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,41	0,06	1,85	1,94	0,86
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	7,34	25,42	6,88	18,79	-1,31
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CR-USD	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto (EUR)	6.170.963,95	9.637.636,95	12.843.215,32	8.690.442,38	16.776.039,22
Patrimonio neto (USD)	6.705.369,43	10.724.762,40	15.093.346,64	9.540.367,64	18.836.136,84
Número de títulos	40.206,894	64.355,155	83.419,020	76.735,731	141.748,452
Valor liquidativo unitario (EUR)	153,48	149,75	153,96	113,25	118,35
Valor liquidativo unitario (USD)	166,77	166,64	180,93	124,32	132,88
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,29	-1,51	0,13	0,14	-0,76
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	14,05	34,94	-4,27	20,07	13,01
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CI-USD	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto (EUR)	-	-	-	-	528.412,90
Patrimonio neto (USD)	-	-	-	-	593.302,00
Número de títulos	-	-	-	-	4,311
Valor liquidativo unitario (USD)	-	-	-	-	137.625,14
Valor liquidativo unitario (EUR)	-	-	-	-	122.573,16
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	317,43
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	12519,10
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

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

PARTICIPACIÓN CN-USD	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto (USD)	-	-	-	1.806.401,21	56.251,57
Patrimonio neto (EUR)	-	-	-	1.645.473,87	50.099,37
Número de títulos	-	-	-	20.338,212	591,931
Valor liquidativo unitario (EUR)	-	-	-	80,90	84,63
Valor liquidativo unitario (USD)	-	-	-	88,81	95,03
Asignación	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	0,03	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	17,23	0,14
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN DR-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	5.699.373,54	7.036.725,26	8.030.779,63	10.468.980,14	25.323.063,38
Número de títulos	43.783,084	50.417,274	50.513,231	92.189,705	202.525,599
Valor liquidativo unitario	130,17	139,56	158,98	113,55	125,03
Asignación del resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,11	-1,47	-	-	-0,34
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-1,15
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	0,23	0,41	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	4,56	4,88	5,33	3,00	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN DI-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	29/03/2019
Patrimonio neto	17.251.807,54	52.254.617,31	55.780.190,47	11.788.407,69	12.783.781,25
Número de títulos	161,313	456,312	431,812	128,812	127,812
Valor liquidativo unitario	106.946,17	114.515,10	129.177,02	91.516,37	100.020,19
Asignación	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre el resultado	-24,08	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-640,24
Distribución unitaria sobre el resultado	-	50,19	1.119,53	1.469,32	372,17
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.743,12	3.957,84	3.401,67	1.276,17	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

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

PARTICIPACIÓN DN-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio neto	358.391,05	329.406,37	994.011,86
Número de títulos	3.813,279	3.300,708	8.829,81
Valor liquidativo unitario	93,98	99,79	112,57
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	0,75	0,03	0,98
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	2,54	3,46	2,96
Crédito fiscal (*)	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN DM-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio neto	-	-	17.545.800,31
Número de títulos	-	-	162,583
Valor liquidativo unitario	-	-	107.919,03
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-100,46
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	1.681,49
Crédito fiscal (*)	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CN-CHF	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Patrimonio neto	1.310.579,25	990.017,90	580.576,21	84.736,13
Número de títulos	11.543,486	8.763,00	5.135,00	1.030,00
Valor liquidativo unitario	113,53	112,97	113,06	82,26
Asignación				
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,82	296,80	0,18	0,85
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	8,42	24,17	0,02	15,27
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

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

Participación CM-EUR	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Patrimonio neto	42.638.559,58	38.249.391,02	39.966.616,12
Número de títulos	441,213	388,427	372,388
Valor liquidativo unitario	96.639,39	98.472,53	107.325,19
Asignación			
Capitalización unitaria sobre el resultado	733,71	12.566,16	-108,14
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.800,15	13.163,94	1.695,75
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CR-SEK	31/03/2023	31/03/2022
Patrimonio neto	8.112,39	953,50
Número de títulos	1.118,236	117,427
Valor liquidativo unitario	7,25	8,11
Asignación		
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,00	-4,02
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-0,28	0,12
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Fecha de creación: 16/11/2021

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

2.11 CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Getinge AB B	SEK	1.761.246	39.510.346,80	2,47
Elekta AB Shares B	SEK	3.796.533	26.652.590,08	1,67
SAFRAN SA	EUR	551.701	75.329.254,54	4,71
Krones AG	EUR	147.842	16.070.425,40	1,01
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	213.199	27.289.472,00	1,71
Andritz AG	EUR	543.055	33.832.326,50	2,12
De'Longhi SpA	EUR	1.735.870	36.557.422,20	2,29
Burberry Group Plc	GBP	1.473.744	43.368.558,84	2,71
MTU Aero Engines AG	EUR	243.194	56.080.536,40	3,51
Ipsen	EUR	230.771	23.423.256,50	1,47
Husqvarna AB B	SEK	1.797.418	14.335.221,57	0,90
Logitech Intl SA Reg	CHF	778.000	41.628.518,93	2,60
SEB SA Pref	EUR	347.348	36.402.070,40	2,28
Savills Plc	GBP	1.604.200	18.099.878,12	1,13
Metso Outotec Oyj	EUR	8.624.342	86.588.393,68	5,42
Fluidra SA	EUR	814.043	13.179.356,17	0,82
Icon Plc	USD	405.224	79.653.777,07	4,98
Edenred SA	EUR	214.889	11.720.046,06	0,73
Kion Group AG	EUR	410.145	14.605.263,45	0,91
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.013.334	19.515.751,43	1,22
Allegion PLC	USD	89.392	8.780.423,49	0,55
Valmet Oyj	EUR	1.873.430	55.903.151,20	3,50
IMI Plc	GBP	591.607	10.327.211,79	0,65
Gaztransport et technigaz SA	EUR	18.733	1.764.648,60	0,11
Worldline SA	EUR	559.274	21.873.206,14	1,37
Rexel SA	EUR	715.076	15.695.918,20	0,98
Demant AS Reg	DKK	197.419	6.365.616,14	0,40
Qiagen NV Reg	EUR	555.471	23.279.789,61	1,46
BioMerieux SA	EUR	647.696	62.826.512,00	3,93
Software AG Reg	EUR	598.872	12.061.282,08	0,75
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	605.050	48.464.505,00	3,03
Watches of Switzerland Gr PLC Reg	GBP	1.357.543	12.598.010,91	0,79
Eurofins Scientific SE	EUR	134.109	8.266.478,76	0,52
Medmix AG	CHF	384.085	7.384.524,89	0,46
Ermenegildo Zegna NV	USD	447.699	5.619.928,55	0,35
Michelin SA	EUR	2.176.148	61.247.685,46	3,83
Sulzer AG Reg	CHF	179.587	14.015.647,28	0,88
Sonova Holding AG	CHF	22.414	6.066.556,09	0,38
STMicroelectronics NV	EUR	1.937.593	94.854.865,32	5,93
GEA Group AG	EUR	677.400	28.416.930,00	1,78
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.026.787	39.589.164,63	2,48
SEB SA	EUR	136.336	14.288.012,80	0,89
Sodexo	EUR	86.896	7.825.853,76	0,49
ASM Intl NV Reg	EUR	149.227	55.497.521,30	3,47
Aalberts NV	EUR	720.971	31.297.351,11	1,96
SKF AB B	SEK	3.581.450	64.859.655,84	4,06

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
Trelleborg AB B	SEK	1.365.383	35.744.962,34	2,24
FLSmidth & Co AS B	DKK	430.471	15.151.480,88	0,95
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			1.483.909.360,31	92,85
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			1.483.909.360,31	92,85
TOTAL Acciones y valores equivalentes			1.483.909.360,31	92,85
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.761.864,724	87.106.591,95	5,45
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			87.106.591,95	5,45
TOTAL Títulos de OIC			87.106.591,95	5,45
Andritz AG	EUR	543.055	969.353,18	0,06
Allegion PLC	USD	89.392	37.020,43	0,00
Valmet Oyj	EUR	1.873.430	1.217.729,50	0,08
FLSmidth & Co AS B	DKK	430.471	126.551,27	0,01
TOTAL Cupones y dividendos			2.350.654,38	0,15
Acreedores Títulos CHF	CHF	-51.907,5	-52.305,45	0,00
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-648.247,16	-648.247,16	-0,04
Acreedores varios Otros CHF	CHF	-818.805	-825.082,41	-0,05
Acreedores varios Otros DKK	DKK	-900.000	-120.815,04	-0,01
Deudores varios Títulos CHF	CHF	865.790,9	872.428,53	0,05
Deudores varios Títulos EUR	EUR	3.885.511,69	3.885.511,69	0,24
Deudores varios S/R EUR	EUR	497.125,83	497.125,83	0,03
Deudores varios Otros EUR	EUR	944.113,05	944.113,05	0,06
TOTAL Otros créditos y deudas			4.552.729,04	0,28
TOTAL Créditos y deudas			6.903.383,42	0,43
OddoCie - CHF	CHF	50.586,04	50.973,86	0,00
OddoCie - DKK	DKK	14.034,69	1.884,00	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	25.489.482,58	25.489.482,58	1,61
OddoCie - GBP	GBP	8.888,12	10.114,27	0,00
OddoCie - HUF	HUF	3.636,9	9,56	0,00
OddoCie - NOK	NOK	55.787,97	4.904,08	0,00
OddoCie - SEK	SEK	33.653,43	2.987,55	0,00
OddoCie - USD	USD	58.870,4	54.178,54	0,00
TOTAL Activos			25.614.534,44	1,61
H V/A USD EUR 170423	EUR	85.253,77	85.253,77	0,01
H V/A USD EUR 170423	USD	-91.596	-84.235,69	-0,01
H V/A CHF EUR 170423	EUR	193,48	193,48	0,00
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-188	-189,57	0,00
H V/A SEK EUR 170423	EUR	3.085,15	3.085,15	0,00
H V/A SEK EUR 170423	SEK	-34.576	-3.069,52	0,00
H A/V CHF EUR 170423	CHF	1.230.000	1.240.267,32	0,08
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-1.257.381,49	-1.257.381,49	-0,08
H A/V SEK EUR 170423	SEK	125.000	11.097,01	0,00
H A/V SEK EUR 170423	EUR	-11.128,98	-11.128,98	0,00
H A/V USD EUR 170423	USD	7.330.000	6.740.988,90	0,42
H A/V USD EUR 170423	EUR	-6.826.035,19	-6.826.035,19	-0,43
H V/A USD EUR 170423	EUR	587.161,06	587.161,06	0,04
H V/A USD EUR 170423	USD	-624.329	-574.160,28	-0,04
H A/V CHF EUR 170423	CHF	48.021	48.421,85	0,00
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-48.407,96	-48.407,96	0,00

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Activo neto
H V/A CHF EUR 170423	EUR	35.248,68	35.248,68	0,00
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-35.000	-35.292,16	0,00
H V/A SEK EUR 170423	EUR	295,87	295,87	0,00
H V/A SEK EUR 170423	SEK	-3.300	-292,96	0,00
H V/A USD EUR 170423	EUR	174.355,59	174.355,59	0,01
H V/A USD EUR 170423	USD	-188.000	-172.893,03	-0,01
H V/A CHF EUR 170423	EUR	45,25	45,25	0,00
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-45	-45,38	0,00
H V/A CHF EUR 170423	EUR	2.224,32	2.224,32	0,00
H V/A CHF EUR 170423	CHF	-2.194	-2.212,31	0,00
TOTAL Operaciones a plazo			-86.706,27	-0,01
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	40.000	40.000,00	0,00
TOTAL Otro efectivo			40.000,00	0,00
TOTAL Efectivo			25.567.828,17	1,60
Comisión de gestión	CHF	-997,09	-1.004,73	0,00
Comisión de gestión	EUR	-2.064.962,21	-2.064.962,21	-0,13
Comisión de gestión	SEK	-171,12	-15,19	0,00
Comisión de gestión	USD	-11.150,64	-10.261,95	0,00
Comisión de rentabilidad	EUR	-3.181.213,33	-3.181.213,33	-0,20
Comisión de rentabilidad	USD	-47.403,93	-43.625,92	0,00
TOTAL Gastos			-5.301.083,33	-0,33
TOTAL Tesorería			27.170.128,26	1,70
TOTAL PATRIMONIO NETO			1.598.186.080,52	100,00

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

Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

2.5.Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

2.6.Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

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

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

2.7. Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

3.1. Responsables de asumir riesgos

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

3.3. Remuneración variable diferida.

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

2.8. Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado.

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

Anexo SFDR

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF Avenir Europe

Identificador de entidad jurídica: 969500QGX5P7LVVRQ45

Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●● □ Sí	●● ☒ No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social :	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30,2% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Los indicadores de

sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

	31/03/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación MSCI ESG*	AAA	98,8
Score ESG	9,6	98,8
Calificación ambiental media	5,9	98,8
Calificación social media	5,5	98,8
Calificación de gobierno corporativo media	6,7	98,8
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	31,8	99,6
Inversiones sostenibles (%)	30,2	97,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0
Exposición fósil (%)**	0,0	0,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	29,4	29,9

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHOS OBJETIVOS?

Las inversiones sostenibles perseguían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: la contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución viene determinada por la suma de los ingresos ajustados a la taxonomía de la UE para cada inversión de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. Se puede recurrir a los análisis realizados por MSCI en caso de que las empresas en las que se invierte no publiquen datos.

2. Criterios ambientales: la contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 30,2% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (el objetivo de taxonomía se aplica desde el 01/01/2023). El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible y se ha comprometido a mantener al menos un 10% en inversiones sostenibles y un 0,0% en inversiones alineadas con la Taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están cubiertas por la taxonomía europea, la ausencia de datos impide mostrar el grado de adaptación a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 30,2% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Icon Plc	Medicina y salud	5,44%	Irlanda
Michelin (Cgde)	Consumo discrecional	5,20%	Francia
Metso Outotec Oyj	Industrial	5,16%	Finlandia
Stmicroelectronics Nv	Tecnologías de la información	5,09%	Suiza
Skf Ab-B Shares	Industrial	4,90%	Suecia
Safran Sa	Industrial	4,49%	Francia
Oddo Bhf Money Market-Ci-Eur	-	4,41%	Alemania
Biomerieux	Medicina y salud	4,35%	Francia
Getinge Ab-B Shs	Medicina y salud	3,24%	Suecia
MTU Aero Engines AG	Industrial	3,12%	Alemania
Be Semiconductor Industries	Tecnologías de la información	3,04%	Países Bajos

* Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (excluidos los 3 últimos meses).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

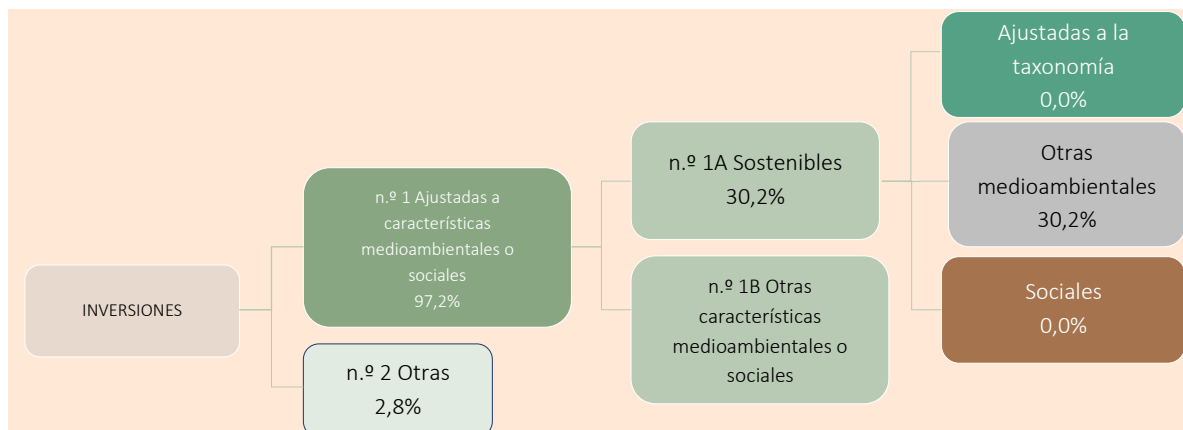
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 1,7% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 1,1% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Sectores	% de activos*
Industrial	39,4%
Medicina y salud	20,7%
Tecnologías de la información	17,9%
Consumo discrecional	13,6%
Bienes inmuebles	1,1%
Energía**	0,1%

* a 31/03/2023

** A 31/03/2023, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 0,0%.



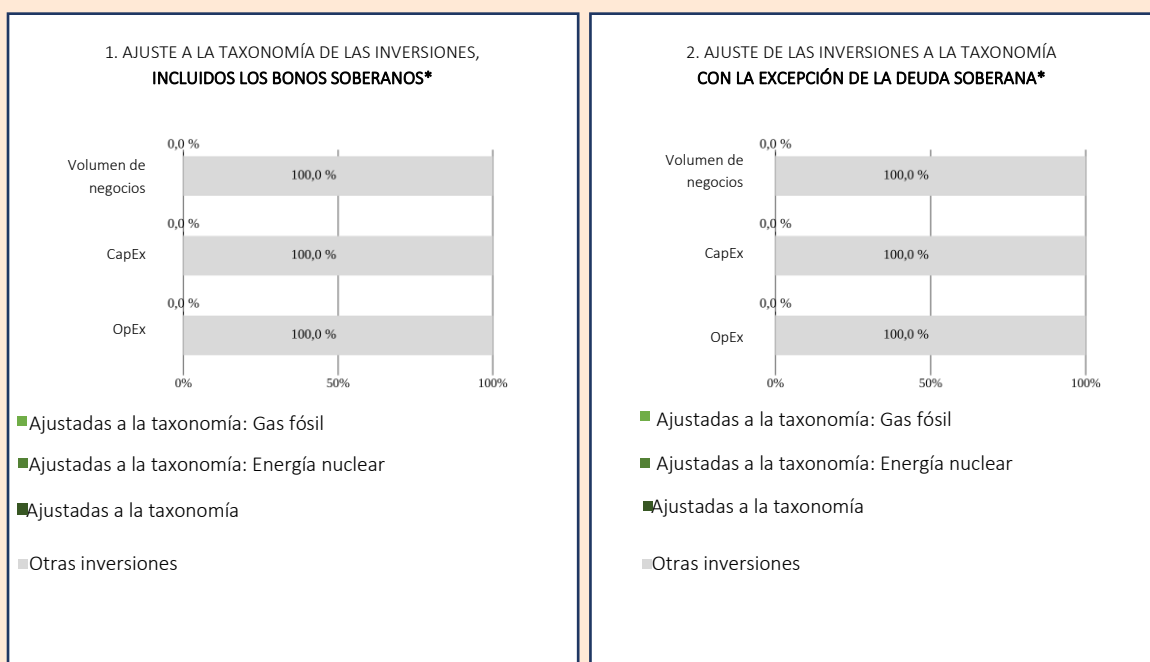
¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

¿INVIRTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 30,2%

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea a lo largo del ejercicio debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entró en vigor para este fondo en 2023.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

El fondo sigue el índice de referencia MSCI Europe Smid EUR NR.

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

No aplicable

¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	31/03/2023			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	AAA	98,8	AAA	99,4
Score ESG	9,6	98,8	8,9	99,4
Calificación ambiental media	5,9	98,8	6,4	99,4
Calificación social media	5,5	98,8	5,1	99,4
Calificación de gobierno corporativo media	6,7	98,8	6,8	99,4
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	31,8	99,6	134,5	99,7
Exposición fósil (%)	0,0	0,0	1,8	1,8
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	29,4	29,9	38,0	38,0