



ODDO BHF SUSTAINABLE EUROPEAN CONVERTIBLES

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 30 de junio de 2021

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: DELOITTE ASSOCIES

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 9 (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	ERREUR !
SIGNET NON DEFINI.	
2. INFORME DE GESTIÓN	6
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	8
ANEXO: INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	37

En la fecha de elaboración del informe de gestión, y en el contexto de incertidumbre ligado a la crisis sanitaria de la COVID-19, no se ha constatado ninguno de los siguientes elementos:

- acontecimientos significativos durante el ejercicio, como cambios en las modalidades de aplicación de los métodos contables (valoración según modelo, activación del dispositivo de limitación de los reembolsos o *gates*, suspensión del VL);
- otros elementos, como información relativa a posibles situaciones de suspensión de las suscripciones o los

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 9 (Francia)

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



reembolsos, de liquidación de fondos o de creación de compartimentos de propósito especial (*side pockets*).

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

1.1 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice Exane ECI Euro en un horizonte mínimo de inversión de 2 años.

La estrategia de inversión y el perfil de riesgo pueden consultarse en el folleto del Fondo, disponible previa solicitud a serviceclient@oddo.fr.

1.2 Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

En el extranjero (en los países de inversión del fondo), las plusvalías materializadas en cesiones de valores mobiliarios y los ingresos de origen extranjero percibidos por el Fondo podrán estar sujetos a impuesto (generalmente en forma de retención a cuenta). Los impuestos de retención a cuenta pueden verse reducidos o eliminados en el caso de que los Estados en cuestión hayan firmado convenios fiscales.

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

Algunas rentas distribuidas por el Fondo a inversores no residentes en Francia podrán estar sujetas en dicho Estado a una retención a cuenta.

1.3 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF SCA.
- 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 para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
El OICVM no tiene en cuenta simultáneamente los tres criterios relativos al respeto de objetivos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés). Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management: www.am.oddo-bhf.com.
- 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

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 9 (Francia)

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

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.

1.4 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 la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

- **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.

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

El Fondo no utilizó ni instrumentos derivados ni técnicas de gestión eficaces durante el ejercicio analizado.

1.6 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

El 24/03/2021, el fondo cambió de nombre y pasó a denominarse «Oddo BHF Sustainable European Convertibles» en lugar de «Oddo BHF European Convertibles Moderate».

El 01/06/2021, fusión por absorción del fondo Oddo BHF European Convertibles con el Oddo BHF Sustainable European Convertibles.

El 25/09/2020: eliminación de la participación CR CHF, cuyo patrimonio se fusionó con la participación CR EUR.

A partir del 15/07/2020: implementación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*)

1.7 Comunicación de información SFTR

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OIC no ha recurrido a 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 9 (Francia)

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

de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021.

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados en 2021-22

Los mercados de renta variable, espolcados por la mejora de la situación sanitaria en todo el planeta, unas políticas monetarias que siguen siendo muy acomodaticias y la fuerte recuperación económica que se concretiza en el sustancial repunte de los resultados de las empresas, prosiguieron su trayectoria alcista (+25,7% para el índice Eurostoxx 50 y +38,7% para el índice S&P 500 entre finales de junio de 2020 y finales de junio de 2021). En algunos casos, llegaron incluso a rebasar sus niveles previos a la pandemia de COVID-19.

No obstante, el aumento de los tipos a largo plazo, desencadenado por el temor de que volviera la inflación, provocó un repunte de la volatilidad y recogidas de beneficios (temporales) en marzo y mayo de 2021 en concreto. El tipo estadounidense a 10 años avanzó 97 p.b. en términos anuales, hasta el 1,47% registrado a 30 de junio de 2021, mientras que el tipo alemán a 10 años se anotó una subida de 25 p.b. hasta el -0,21%, tras haber revelado cotas mínimas a principios de agosto (0,51%) y principios de noviembre (-0,64%) de 2020, respectivamente.

En Europa, los diferenciales de crédito se contrajeron 150 p.b. en el caso del Itraxx X-Over a 5 años hasta los 232 p.b. y 14 p.b. en el caso del Itraxx Main a 5 años hasta los 46 p.b. observados a finales de junio de 2021. El grueso de estas contracciones se produjo en noviembre de 2020, después de que se anunciara la gran eficacia de las vacunas frente a la COVID-19 desarrolladas por Pfizer-BioNTech y Moderna.

La clase de activos convertibles desempeñó un cierto papel durante este periodo de excepcional repunte en los mercados de renta variable, al revalorizarse un 8,7% entre finales de junio de 2020 y finales de junio de 2021 en el caso de nuestro índice de referencia, el Exane ECI Euro, frente al avance del 25,7% del Eurostoxx 50 (lo que implica en torno al 34% de subida para una sensibilidad a la renta variable de la clase de activos del 27,4% a 30 de junio de 2020).

2.2 Rentabilidades

Participación	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CI CHF	8,59%	8,72%
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CI-EUR	8,95%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CN-EUR	8,84%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR-EUR	8,57%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR-EUR	7,93%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE GC-EUR	8,94%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE DR CHF	8,57%	

2.3 Movimientos

En esta propicia coyuntura, incrementamos de forma progresiva, a partir de noviembre de 2020 y en el transcurso del primer semestre de 2021, nuestra exposición a varios sectores cíclicos (aeronáutica, compañías aéreas, hostelería y ocio y productos químicos) o a firmas que se habían visto directamente afectadas por la desaceleración económica en todo el mundo (Kering, Puma, BE Semiconductor, STMicroelectronics y Soitec). Frente a esto, redujimos nuestras exposiciones a los sectores más defensivos como el inmobiliario residencial

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 9 (Francia)

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

alemán (Grand City Properties, Deutsche Wohnen —tras la oferta de Vonovia— y Leg Immobilien) y las telecomunicaciones (Cellnex, Telekom Austria y Telecom Italia).

Por otro lado, sacamos partido del estrechamiento de los diferenciales de crédito para recoger beneficios (en agosto de 2020) en obligaciones «clásicas» (Arcelor y Equinix), títulos que habíamos adquirido en abril de 2020 durante la notable ampliación de los diferenciales derivada de la crisis de la COVID-19.

En un mercado primario que mostró una intensísima actividad en los últimos doce meses, participamos, en concreto, en las nuevas emisiones de BE Semiconductor, Zalando, HelloFresh, STMicroelectronics, Accor, JustEat Takeaway, IAG, Safran y Basic-Fit.

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

Título	Adquisición	Venta	Divisa
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22		6.448.550,00	EUR
SAFRAN SA 0% Conv 21/01.04.28	4.056.495,74		EUR
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23		3.935.730,00	EUR
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24		2.619.690,00	EUR
Intl Consolidated Air Gr SA 1.125% Conv 21/18.05.28	2.500.000,00		EUR
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26		2.329.616,00	EUR
Amadeus IT Group SA 1.5% Conv 20/09.04.25	2.206.530,00		EUR
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22		2.152.498,00	EUR
Electricité de France SA 0% Conv 20/14.09.24	2.147.499,50		EUR
SAFRAN SA 0.875% Conv Sen Reg S 20/15.05.27	1.982.039,15		EUR

2.4 Perspectivas para 2021-22

Si el recrudescimiento de la epidemia se mantiene bajo control, pese al surgimiento de nuevas variantes más contagiosas, los mercados deberían seguir beneficiándose de un entorno favorable, caracterizado por unos bancos centrales que siguen adoptando políticas acomodaticias y una fuerte recuperación económica mundial.

Ahora bien, seguimos actuando con prudencia en lo tocante a los sectores (o firmas) cuya actividad no debería volver a los niveles previos al coronavirus hasta dentro de varios años, mientras que las valoraciones ya se han incrementado de manera considerable en algunos casos. La trayectoria de las acciones subyacentes de las obligaciones convertibles y la selección de valores seguirán constituyendo, a nuestro parecer, el principal motor de la clase de activos en los meses venideros.

Por consiguiente, mostramos una actitud optimista (sin dejar de ser selectivos) en cuanto a los activos convertibles, que siguen brindando oportunidades atractivas tanto en el mercado secundario como en el primario.



3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLE MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE)

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 30 de junio de 2021

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLE MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE):

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 EUROPEAN CONVERTIBLE MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE) constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021, que se adjuntan al presente informe. Estas cuentas han sido elaboradas por la Sociedad gestora sobre la base de la información disponible en el cambiante entorno de la crisis provocada por la COVID-19.

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.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia aplicables, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2020 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en concreto, no hemos prestado servicios prohibidos por el Código de Ética de la profesión de auditoría.

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, sobre todo en lo que respecta a los instrumentos financieros en cartera, y en la presentación del conjunto de las cuentas, con arreglo al plan contable de los organismos de inversión colectiva de capital variable.

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. 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 conexas 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.

Paris – La Défense, a 18 de octubre de 2021

Auditor
Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

ODDO BHF SUSTAINABLE EUROPEAN CONVERTIBLES

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

**INFORME ANUAL
30/06/2021**

BALANCE – ACTIVO A 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	2.000.000,00	0,00
Instrumentos financieros	103.749.566,77	65.877.898,15
Acciones y valores equivalentes	0,00	899.527,50
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	899.527,50
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	103.178.614,27	64.479.572,45
Negociados en un mercado organizado o equivalente	100.056.737,74	64.479.572,45
No negociados en un mercado organizado o equivalente	3.121.876,53	0,00
Títulos de crédito	0,00	498.798,20
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	498.798,20
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	498.798,20
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	0,00	0,00
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	0,00	0,00
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 titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización 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	570.952,50	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	12.004.432,66	6.635.024,02
Operaciones a plazo sobre divisas	12.003.997,54	4.407.152,21
Otros	435,12	2.227.871,81
Cuentas financieras	10.471.962,50	3.748.750,56
Efectivo	10.471.962,50	3.748.750,56
Total del activo	128.225.961,93	76.261.672,73

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 9 (Francia)

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

BALANCE – PASIVO A 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Fondos propios		
Capital	113.326.795,34	70.208.432,58
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	3.423.561,95	1.149.368,36
Resultado del ejercicio (a, b)	-679.659,86	-333.854,39
Total Fondos propios	116.070.697,43	71.023.946,55
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	12,06
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	0,00	12,06
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	0,00	12,06
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	12.155.264,50	5.237.714,12
Operaciones a plazo sobre divisas	12.009.471,67	4.407.746,12
Otros	145.792,83	829.968,00
Cuentas financieras	0,00	0,00
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	0,00	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	128.225.961,93	76.261.672,73

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Opciones		
Acciones		
ISE0/0322/P/3850.	1.243.675,80	0,00
ISE0/1221/P/3800.	4.421.145,54	0,00
ISXE/0921/CALL/95.	352.864,05	0,00
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 9 (Francia)

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	213,90
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	192.709,22	329.449,40
Ingresos procedentes de títulos de crédito	-231,20	22.218,09
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	0,00	104,17
TOTAL (I)	192.478,02	351.985,56
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	0,00	130,21
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	12,06	9,04
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	12,06	139,25
Resultado por operaciones financieras (I - II)	192.490,08	351.846,31
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	644.417,14	739.928,51
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-451.927,06	-388.082,20
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-227.732,80	54.227,81
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	-679.659,86	-333.854,39

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 9 (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.º 2014-01, en su versión modificada, en el cambiante entorno de la crisis provocada por la COVID-19.

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.

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 9 (Francia)

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

- 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.

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 cotice, 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 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 contraparte 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.

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 9 (Francia)

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

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.

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):

Importes distribuibles:

Importes distribuibles	CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CI-CHF [H], CRe-EUR, y CN-EUR Participaciones de capitalización	DR-EUR y DI-EUR Participación de distribución
Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total
Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o traslado de una parte al ejercicio siguiente, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización

INFORMACIÓN SOBRE GASTOS Y COMISIONES

- Comisiones de suscripción y de reembolso:

Gastos a cargo del inversor, exigibles en el momento de la suscripción y el reembolso	Base	Tipo aplicable a las participaciones CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CI-CHF [H], CRe-EUR, CN-EUR, DR-EUR y DI-EUR
Comisión de suscripción no abonada al Fondo	Valor liquidativo x n.º de participaciones	4% máximo (impuestos incl.)
Comisión de suscripción abonada al Fondo	Valor liquidativo x n.º de participaciones	N/A
Comisión de reembolso no abonada al Fondo	Valor liquidativo x n.º de participaciones	N/A
Comisión de reembolso abonada al Fondo	Valor liquidativo x n.º de participaciones	N/A

- Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo	
Gastos de gestión y gastos de gestión no vinculados a la Sociedad gestora (auditor, depositario, distribución y abogados)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR y DR-EUR	1% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, CI-CHF [H], DI-EUR y GC-EUR	0,65% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CRe EUR	1,60% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CN EUR	0,75% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	N/A	
Proveedor que percibe comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100 %	Cargo por transacción	Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,15% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Obligaciones convertibles: 0,30% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Obligaciones: 0,03% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Instrumentos monetarios y derivados: N/A	

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 9 (Francia)

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

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/06/2021 EN EUR

	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	71.023.946,55	107.249.203,17
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	64.570.781,63	14.892.116,61
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-25.334.142,30	-50.854.622,00
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	3.873.964,46	3.818.601,19
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-1.072.206,75	-1.922.803,03
Plusvalías materializadas en contratos financieros	337.189,64	414.422,37
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-737.559,09	-681.095,91
Gastos de transacción	-5.006,53	-958,79
Diferencias de cambio	22.081,68	105.246,89
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	4.077.243,36	-1.518.166,49
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	5.765.857,05	1.688.613,69
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	1.688.613,69	3.206.780,18
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	-236.090,22	-89.915,26
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-246.684,13	-10.593,91
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-10.593,91	79.321,35
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	-451.927,06	-388.082,20
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 (*)	2.422,06	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	116.070.697,43	71.023.946,55

(*) Saldo positivo tras la fusión con Oddo Bhf Europ. Convert

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		
	Obligaciones convertibles negociadas en un mercado organizado	100.056.737,74	86,20
	Obligaciones convertibles no negociadas en un mercado organizado	3.121.876,53	2,69
	Total Obligaciones y valores equivalentes	103.178.614,27	88,89
	Títulos de crédito		
	Total Títulos de crédito	0,00	0,00
Total Activo		103.178.614,27	88,89
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		
	Otras operaciones		
	Acciones	6.017.685,39	5,18
	Total Otras operaciones	6.017.685,39	5,18
Total Fuera de balance		6.017.685,39	5,18

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	2.000.000,00	1,72						
Obligaciones y valores equivalentes	103.178.614,27	88,89						
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras							10.471.962,50	9,02
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros								
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

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	2.000.000,00	1,72								
Obligaciones y valores equivalentes					14.235.279,86	12,26	55.386.458,84	47,72	33.556.875,57	28,91
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	10.471.962,50	9,02								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
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 9 (Francia)

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

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	%
	USD	USD	CHF	CHF	GBP	GBP		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes	7.209.460,47	6,21	2.491.357,00	2,15				
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	803.027,91	0,69	707.942,19	0,61				
Cuentas financieras	12.154,65	0,01	4.098,50	0,00	636,19	0,00		
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	8.066.128,59	6,95	2.433.558,11	2,10				
Cuentas financieras								
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/06/2021
Total Créditos	Operaciones a plazo	11.146.055,35
	Operaciones a plazo cubiertas	707.942,19
	Otros créditos	435,12
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	150.000,00
	12.004.432,66	
Total Deudas	Operaciones a plazo	11.297.032,66
	Operaciones a plazo cubiertas	712.439,01
	Otras deudas	60.343,25
	Prov. para gastos externos	85.449,58
	12.155.264,50	
Total Créditos y deudas		-150.831,84

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 9 (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	181.782,41	31.071.957,35
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-54.922,328	-9.202.018,56
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	126.860,082	21.869.938,79

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	22.957,606	29.069.090,44
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-11.408,625	-14.046.823,88
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	11.548,981	15.022.266,56

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	21.698,212	2.359.455,99
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-5.915,418	-632.028,30
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	15.782,794	1.727.427,69

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-2.206	-187.674,99
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2.206	-187.674,99

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	262	247.071,39
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-800	-741.807,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-538	-494.735,61

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CRe-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	

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 9 (Francia)

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

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	16.532,935	1.823.206,46
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-4.951,573	-523.789,03
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	11.581,362	1.299.417,43

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	

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	1.681,87
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	1.681,87
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	1.681,87
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	1.681,87
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 GC-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 9 (Francia)

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

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-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

	Importe
PARTICIPACIÓN CI-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

	Importe
PARTICIPACIÓN CRe-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

Importe

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 9 (Francia)

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

PARTICIPACIÓN DR-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

2.6.3. Gastos de gestión

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	472.324,78
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	142.548,01
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	8.576,55
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	441,25
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]	

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 9 (Francia)

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

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	7.327,84
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CRe-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,60
Gastos de funcionamiento y de gestión	311,16
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,75
Gastos de funcionamiento y de gestión	12.847,45
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	40,10
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 9 (Francia)

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

2.7. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1. Garantías recibidas por el OICVM:

N/A

2.7.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

2.8. OTRA INFORMACIÓN

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

	30/06/2021
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

	30/06/2021
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

	30/06/2021
Acciones	0,00
Obligaciones	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	0,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	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 9 (Francia)

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

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)	30/06/2021	30/06/2020
Importes por asignar		
Remanente	0,00	0,00
Resultado	-679.659,86	-333.854,39
Total	-679.659,86	-333.854,39

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-507.317,35	-269.919,11
Total	-507.317,35	-269.919,11
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-143.840,13	-51.613,16
Total	-143.840,13	-51.613,16
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-10.751,48	-2.469,81
Total	-10.751,48	-2.469,81
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	-1.095,14
Total	0,00	-1.095,14
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-2.695,70	-2.763,02
Total	-2.695,70	-2.763,02
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CRe-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-261,10	-225,15
Total	-261,10	-225,15
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-14.763,06	-5.759,56
Total	-14.763,06	-5.759,56
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		

	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-31,04	-9,44
Total	-31,04	-9,44
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 minusvalías netas plusvalías y	
	30/06/2021	30/06/2020
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	3.423.561,95	1.149.368,36
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	3.423.561,95	1.149.368,36

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	2.106.279,14	657.965,14
Total	2.106.279,14	657.965,14
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 minusvalías netas plusvalías y	
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	1.133.461,81	310.535,89
Total	1.133.461,81	310.535,89
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
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	84.719,32	14.863,05
Total	84.719,32	14.863,05
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
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	0,00	11.077,29
Total	0,00	11.077,29
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
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	5.781,20	130.310,20
Total	5.781,20	130.310,20
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	
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CRe-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	597,36	272,27
Total	597,36	272,27
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	
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	92.599,96	24.397,51
Total	92.599,96	24.397,51
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	
	30/06/2021	30/06/2020
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	122,77	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,39	0,00
Capitalización	0,00	-52,99
Total	123,16	-52,99
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	39603	
Distribución unitaria	3,10	

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 9 (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	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto	71.074.812,07	45.401.036,63	56.552.152,47	84.277.005,59	158.031.517,80
Número de títulos	413.952,688	287.092,606	356.572,319	524.092,669	956.279,831
Valor liquidativo unitario	171,69	158,14	158,59	160,80	165,25
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,22	-0,94	-0,74	-0,14	-0,37
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	5,08	2,29	0,08	-2,84	3,45
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	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto	38.276.291,11	21.527.180,59	39.328.720,61	29.242.208,91	193.980.857,33
Número de títulos	29.824,466	18.275,485	33.408,979	24.585,4034	159.246,961
Valor liquidativo unitario	1.283,38	1.177,92	1.177,19	1.189,42	1.218,11
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-4,82	-2,82	-1,46	12,25	1,44
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	38,00	16,99	0,61	-20,96	25,48
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 GC-EUR	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto	2.860.765,43	1.030.307,94	1.142.768,42	1.960.608,41	2.877.955,39
Número de títulos	25.974,764	10.191,970	11.311,419	19.207,544	27.531,435
Valor liquidativo unitario	110,13	101,09	101,02	102,07	104,53
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,41	-0,24	-0,12	0,26	0,12
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3,26	1,45	-0,05	-1,79	2,18
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-CHF	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto en EUR	0,00	186.602,41	630.924,18	22.746.979,64	69.192.622,70
Patrimonio neto en CHF	0,00	198.572,85	700.472,53	26.371.199,05	75.585.270,99
Número de títulos	0,00	2.206	7.728	286.311,744	794.703
Valor liquidativo unitario en EUR	0,00	84,58	81,64	79,44	87,06
Valor liquidativo unitario en CHF	0,00	90,01	90,64	92,10	95,11
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-0,49	-0,37	-0,06	-0,20
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	5,02	2,48	-2,19	0,91
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 CI-CHF	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto en EUR	708.435,06	1.167.231,06	7.067.125,26	6.043.554,74	6.641.230,62
Patrimonio neto en CHF	776.553,58	1.242.108,30	7.846.152,14	7.006.459,21	7.254.808,34
Número de títulos	730	1.268	7.983,168	7.025,168	7.068,168
Valor liquidativo unitario en EUR	970,45	920,52	885,25	860,27	939,59
Valor liquidativo unitario en CHF	1.063,77	979,58	982,83	997,33	1.026,40
Asignación del resultado (EUR)					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-3,69	-2,17	-1,08	2,36	3,75
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	7,91	102,76	25,55	-76,30	9,86
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 CRe-EUR	30/06/21	30/06/20	28/06/19	29/06/18	30/06/17
Patrimonio neto	20.116,67	18.639,59	47.555,73	48.507,33	70.366,21
Número de títulos	196.179	196.179	496.079	496.079	696.079
Valor liquidativo unitario	102,54	95,01	95,86	97,78	101,08
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-1,33	-1,14	-1,02	-0,73	-0,83
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3,04	1,38	0,04	-1,73	2,12
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

PARTICIPACIÓN CN-EUR	30/06/21	30/06/20	28/06/19
Patrimonio neto	3.126.123,83	1.689.122,95	2.479.956,50
Número de títulos	28.117,995	16.536,633	24.270,222
Valor liquidativo unitario	111,17	102,14	102,18
Asignación del resultado			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,52	-0,34	-0,11
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3,29	1,47	-0,52
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 DR-EUR	30/06/21	30/06/20
Patrimonio neto	4.153,26	3.825,38
Número de títulos	39.603	39.603
Valor liquidativo unitario	104,87	96,59
Asignación del resultado		
Capitalización unitaria sobre el resultado	-31,04	-0,23
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-1,33
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3,10	-
Crédito fiscal (*)	-	-

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

2.11. CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	1.600.000	2.862.904,00	2,47
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	EUR	1.000.000	1.265.101,03	1,09
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 18/02.10.24	EUR	900.000	918.864,00	0,79
Orpea SA 0.375% Conv Sen Reg S 19/17.05.27	EUR	19.000	2.829.660,50	2,44
Veolia Environnement 0% Conv Sen Reg S 19/01.01.25	EUR	71.000	2.289.714,50	1,97
UBISOFT Entertainment SA 0% Conv UBI Sen Reg S 19/24.09.24	EUR	14.800	1.686.556,20	1,45
Delivery Hero SE 1% Conv Sen Reg S 20/23.01.27	EUR	400.000	534.875,96	0,46
Nexi SpA 1.75% Conv Sen Reg S 20/24.04.27	EUR	2.600.000	3.218.082,87	2,77
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	2.000.000	2.462.550,00	2,12
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	600.000	597.144,00	0,51
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24	EUR	3.400.000	4.504.375,42	3,88
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 17/16.03.23	EUR	900.000	929.362,50	0,80
Symrise AG 0.2375% Conv Sen Ser SY1G Reg S 17/20.06.24	EUR	800.000	1.042.918,47	0,90
ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	EUR	1.000.000	1.239.370,00	1,07
LEG Immobilien SE 0.875% Sen Reg S Conv 17/01.09.25	EUR	2.400.000	2.962.187,02	2,55
Qiagen NV 0.5% Conv Sen Reg S 17/13.09.23	USD	600.000	627.525,16	0,54
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	400.000	603.206,44	0,52
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	2.400.000	2.932.404,82	2,53
Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	USD	800.000	691.506,16	0,60
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	EUR	2.700.000	5.005.713,64	4,32
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	30.000	2.021.205,00	1,74
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	CHF	1.700.000	2.491.357,00	2,15
Qiagen NV 1% Conv Sen Reg S 18/13.11.24	USD	800.000	804.561,38	0,69
Just Eat Takeaway.com NV 2.25% Conv Sen Reg S 19/25.01.24	EUR	1.300.000	1.691.931,07	1,46
GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	EUR	1.100.000	1.397.830,50	1,20
Worldline SA 0% Conv Sen Reg S 19/30.07.26	EUR	37.000	4.223.938,50	3,64
MTU Aero Engines AG 0.05% Conv Sen Reg S 19/18.03.27	EUR	1.200.000	1.179.708,25	1,02
Kering 0% Conv PUM Sen Reg S 19/30.09.22	EUR	600.000	692.238,00	0,60
Atos SE 0% Conv Worldlin Sen Reg S 19/06.11.24	EUR	1.400.000	1.763.398,00	1,52
Korian SA 0.875% Conv Sen Reg S 20/06.03.27	EUR	40.500	2.318.078,25	2,00
Just Eat Takeaway.com NV 1.25% Conv Sen Reg S 20/30.04.26	EUR	1.500.000	1.537.037,46	1,32
SAFRAN SA 0.875% Conv Sen Reg S 20/15.05.27	EUR	18.500	2.613.439,50	2,25
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 20/17.06.26	EUR	2.600.000	2.978.131,00	2,57
Selena Sàrl 0% Conv Puma Sen Reg S 20/25.06.25	EUR	2.200.000	2.707.705,00	2,33
Delivery Hero SE 0.875% Conv Sen Reg S 20/15.07.25	EUR	200.000	212.029,15	0,18
Worldline SA 0% Conv Sen 20/30.07.25	EUR	6.337	781.098,62	0,67
STMicroelectronics NV 0% Conv Ser A Sen 20/04.08.25	USD	2.600.000	2.645.803,68	2,28
BE Semiconductor Industries NV 0.75% Conv Sen 20/05.08.27	EUR	600.000	941.094,35	0,81
Zalando SE 0.05% Conv Tr A Sen Reg S 20/06.08.25	EUR	2.200.000	2.916.324,52	2,51
STMicroelectronics NV 0% Conv Ser B TrB Reg S 20/04.08.27	USD	2.400.000	2.440.064,09	2,10
Zalando SE 0.625% Conv Tr B Sen Reg S 20/06.08.27	EUR	1.100.000	1.472.944,75	1,27
TAG Immobilien AG 0.625% Conv 20/27.08.26	EUR	1.300.000	1.354.051,59	1,17
Electricité de France SA 0% Conv 20/14.09.24	EUR	266.000	4.052.111,00	3,49
Soitec 0% Conv Sen Reg S 20/01.10.25	EUR	6.400	1.435.564,80	1,24
Deutsche Lufthansa AG 2% Conv EMTN Sen 20/17.11.25	EUR	700.000	752.566,50	0,65
Schneider Electric SE 0% Conv 20/15.06.26	EUR	1.413	277.169,13	0,24
Accor SA 0.7% Conv Sen 20/07.12.27	EUR	35.000	1.834.437,50	1,58

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 9 (Francia)

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Pirelli & C. SpA 0% Conv 20/22.12.25	EUR	1.900.000	1.961.617,00	1,69
Just Eat Takeaway.com NV 0% Conv 21/09.08.25	EUR	800.000	758.780,00	0,65
Nexi SpA 0% Conv 21/24.02.28	EUR	1.500.000	1.530.967,50	1,32
Intl Consolidated Air Gr SA 1.125% Conv 21/18.05.28	EUR	2.600.000	2.497.480,80	2,15
Basic-Fit NV 1.5% Conv 21/17.06.28	EUR	600.000	604.571,85	0,52
SAFRAN SA 0% Conv 21/01.04.28	EUR	21.667	3.963.479,31	3,41
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			100.056.737,74	86,20
Amadeus IT Group SA 1.5% Conv 20/09.04.25	EUR	2.300.000	3.121.876,53	2,69
TOTAL Oblig. y valores equiv. no negociados en un mercado reg.			3.121.876,53	2,69
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			103.178.614,27	88,89
ISE0/0322/P/3850.	EUR	85	144.925,00	0,12
ISE0/1221/P/3800.	EUR	370	400.340,00	0,35
ISXE/0921/CALL/95.	EUR	137	25.687,50	0,02
TOTAL Opciones: operaciones en mercados organizados o equivalentes			570.952,50	0,49
TOTAL Opciones			570.952,50	0,49
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			570.952,50	0,49
Acreeedores varios S/R EUR	EUR	-60.343,25	-60.343,25	-0,05
Deudores varios S/R EUR	EUR	435,12	435,12	0,00
TOTAL Otros créditos y deudas			-59.908,13	-0,05
TOTAL Créditos y deudas			-59.908,13	-0,05
OddoCie - CHF	CHF	4.492,58	4.098,50	0,00
OddoCie - EUR	EUR	10.455.073,16	10.455.073,16	9,01
OddoCie - GBP	GBP	546,13	636,19	0,00
OddoCie - USD	USD	14.412,98	12.154,65	0,01
TOTAL Activos			10.471.962,50	9,02
V/A CHF EUR 130721	EUR	2.451.343,54	2.451.343,54	2,11
V/A CHF EUR 130721	CHF	-2.667.000	-2.433.204,87	-2,10
V/A USD EUR 130721	EUR	7.891.683,9	7.891.683,90	6,81
V/A USD EUR 130721	USD	-9.567.000	-8.066.128,59	-6,95
H A/V CHF EUR 130721	EUR	710.000	647.759,83	0,56
H A/V CHF EUR 130721	CHF	-652.195,82	-652.195,82	-0,56
H A/V CHF EUR 130721	EUR	12.804	11.681,57	0,01
H A/V CHF EUR 130721	CHF	-11.688,29	-11.688,29	-0,01
A/V USD EUR 130721	EUR	238.956	201.468,57	0,17
A/V USD EUR 130721	USD	-199.665,9	-199.665,90	-0,17
H A/V CHF EUR 130721	EUR	53.161	48.500,79	0,04
H A/V CHF EUR 130721	CHF	-48.554,9	-48.554,90	-0,04
A/V USD EUR 130721	EUR	713.492	601.559,34	0,52
A/V USD EUR 130721	USD	-598.033,3	-598.033,30	-0,52
TOTAL Operaciones a plazo			-155.474,13	-0,13
TERM FIX 0.00 010721	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1,72
TOTAL Depósitos a plazo			2.000.000,00	1,72
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	150.000	150.000,00	0,13
TOTAL Otro efectivo			150.000,00	0,13
TOTAL Efectivo			12.466.488,37	10,74
Comisión de gestión	CHF	-386,37	-353,24	0,00
Comisión de gestión	EUR	-85.096,34	-85.096,34	-0,07
TOTAL Gastos			-85.449,58	-0,07

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 9 (Francia)

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
TOTAL Gastos			-85.449,58	-0,07
TOTAL Gastos			-85.449,58	-0,07
TOTAL Tesorería			12.321.130,66	10,62
TOTAL PATRIMONIO NETO			116.070.697,43	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 9 (Francia)

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

ANEXO: Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2020	9.625.366	15.167.344	154

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2020

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2020 (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 2020 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.979.877	7	17.641.012	44

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2020

1- 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).

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.

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 9 (Francia)

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

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- 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.

3.2. 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.

3- Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió el 22 de diciembre de 2020 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).