



ODDO BHF GENERATION

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 29 de septiembre de 2023

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: 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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	11
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	13
INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	60
ANEXO SFDR	62

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 obtener una rentabilidad superior a la del índice MSCI EMU Net Return en un horizonte de inversión superior a 5 años, teniendo en cuenta criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo).

1.3. Régimen fiscal

El Fondo es apto para el plan de ahorro en acciones francés (PEA).

El Fondo puede servir de unidad de cuenta para contratos de seguros de vida.

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».

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 para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- Proporción de los activos invertidos en títulos o derechos aptos para el PEA: 92,29%
- **Parte de los ingresos elegible para la deducción fiscal del 40% prevista en el artículo 158 del Código General Tributario francés:**
Participaciones uDRw EUR: 908,22 EUR, uDPw EUR: 1.969,28 EUR, uDPw CHF [H]: 1.882,76 CHF, uDRw CHF [H]: 891,79 CHF, DR-EUR: 0,93 EUR, DN-EUR: 1,31 EUR.

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 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.

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

La gestión del Fondo durante el ejercicio no da lugar a información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados.

1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

12/06/2023

Introducción de mecanismos de limitación de las solicitudes de reembolso (denominados «gates») y de un mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) en el marco del endurecimiento de las exigencias de la AMF para el funcionamiento de los instrumentos de gestión de la liquidez.

- Modificación del enfoque extrafinanciero:

- Modificación del apartado en el que se mencionan las exclusiones con el fin de precisar la aplicación de las exclusiones generales de la Sociedad gestora a las que se añaden las exclusiones específicas del Fondo.
- Modificación del porcentaje aplicado al capital humano y el gobierno corporativo en el proceso de calificación ESG de las empresas.
- El parámetro de análisis de las calificaciones extrafinancieras se expresa en función del número de valores de la cartera (tras tener en cuenta la ponderación de cada valor).

- El nivel de riesgo de cambio residual de las participaciones uCRw-CHF [H], uDRw-CHF [H], uCPw-CHF [H] y uDPw-CHF [H] se incrementará del 3% al 5% como máximo con el objetivo de limitar las variaciones de rentabilidad con respecto a las participaciones en euros.

Estas modificaciones no incidirán en modo alguno en el perfil de rentabilidad/riesgo del Fondo.

1.8. Comunicación de información SFTR

ODDO BHF GENERATION

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

29/09/2023

EUR

Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del Fondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe					
% del patrimonio neto total					

Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo					
% del total de activos susceptibles de préstamo					

Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores (volumen de garantías en las transacciones en curso)

1. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
2. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
3. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
4. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
5. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
6. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
7. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
8. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
9. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
10. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre					
Importe					
Domicilio					
2. Nombre					
Importe					
Domicilio					
3. Nombre					
Importe					
Domicilio					
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					
Importe					
Domicilio					
6. Nombre					
Importe					
Domicilio					
7. Nombre					
Importe					
Domicilio					
8. Nombre					
Importe					
Domicilio					
9. Nombre					
Importe					
Domicilio					
10. Nombre					
Importe					
Domicilio					

Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía					
Efectivo					
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Acciones					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada					
Calificación de calidad media					
Calificación de calidad reducida					
Moneda de la garantía					
País del emisor de la garantía					

Perfil de vencimiento de la garantía, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas					

Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas					

Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Entidad de contrapartida central					
Bilateral					
Tripartita					

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)		
Importe utilizado (%)		
Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total		

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre

Importe custodiado

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida	
En % del total de garantías atribuidas	
Cuentas separadas	
Cuentas conjuntas	
Otras cuentas	

Datos desglosados sobre los ingresos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe				807,42	
en % de los ingresos				0,01	
Gestor					
Importe					
en % de los ingresos					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)					
Importe					
en % de los ingresos					

Datos desglosados sobre los costes

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe					
Gestor					
Importe					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)					
Importe					

2. INFORME DE GESTIÓN

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

2022 reveló una intensidad y unas perturbaciones de significativo calado. Después de la rápida recuperación de la economía mundial en 2021 tras la pandemia de coronavirus, la inflación reapareció de manera drástica y superó el 10% en octubre de 2022, niveles no vistos desde principios de los años ochenta. Los bancos centrales situaron la lucha contra la inflación a la cabeza de su lista de prioridades y subieron los tipos oficiales a un ritmo inédito. No obstante, la resiliencia de los resultados empresariales y la fortaleza de los datos laborales permitieron a los mercados recuperar el terreno perdido durante el ejercicio anterior. Con todo, las perturbaciones no se hicieron esperar. En marzo de 2023, asistimos a la quiebra de Silicon Valley Bank y Crédit Suisse. Si bien los accionistas acusaron pérdidas, se preservó el interés de los clientes y las autoridades intervinieron con rapidez con el fin de evitar una crisis de confianza similar a la de 2008. En China, donde dos grandes agentes del mercado inmobiliario atravesaron dificultades (Evergrande y Country Garden), el Gobierno adoptó una batería de estímulos en un esfuerzo por controlar la situación. Por lo que respecta al consumo de los hogares, las señales de ralentización se multiplicaron a partir del segundo trimestre, primero en Estados Unidos y, a continuación, en Europa. Ahora bien, estas «malas» noticias sobre el crecimiento tuvieron un efecto positivo en la inflación. En junio, el índice de precios al consumo (IPC) regresó a un nivel cercano al 3%. La confirmación de esta tendencia puede ofrecer a la Reserva Federal estadounidense un cierto margen de maniobra para recortar los tipos en caso de producirse un deterioro económico. Su tipo oficial se situaba en el 5,5% a finales de septiembre, frente al 3,25% registrado doce meses antes. En Europa, el Banco Central Europeo abogó por un tono más austero en su discurso, con un tipo de referencia del 4,5% frente al 1,25% de finales de septiembre de 2022.

2.2. Rentabilidades

El índice MSCI EMU se revalorizó un 24,26%, impulsado por los sectores que se habían visto más castigados el año anterior: la distribución, el ocio y los viajes, y la banca. En general, los sectores cíclicos manifestaron un mejor comportamiento que los sectores defensivos (telecomunicaciones, servicios públicos, farmacia). El sector inmobiliario siguió de capa caída.

ODDO BHF Génération registró una rentabilidad ligeramente inferior a la de su indicador. El fondo se vio respaldado por BE Semiconductor (Países Bajos, semiconductores), Forvia (Francia, equipamiento para automóviles), Easyjet (Irlanda, compañía aérea), Jungheinrich (Alemania, carretillas elevadoras), Maire Tecnimont (Italia, ingeniería) y Sixt (Alemania, alquiler de vehículos). En el extremo opuesto, el fondo se vio penalizado por el mal comportamiento de los títulos de Roche (Suiza, farmacia), Ubisoft (Francia, videojuegos) y Ericsson (Suecia, equipos de telecomunicaciones).

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF Génération CI-EUR	20,51%	24,26%
ODDO BHF Génération CL-EUR	20,19%	
ODDO BHF Génération CN-EUR	20,33%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	19,32%	
ODDO BHF Génération DN-EUR ⁽¹⁾	-	
ODDO BHF Génération DR-EUR	19,32%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	20,51%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	19,07%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	21,18%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	18,01%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	20,09%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	19,03%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	21,18%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	17,81%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	20,09%	

⁽¹⁾ ODDO BHF Génération DN-EUR: Fecha de creación: 24/04/2023

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

2.3. Movimientos

En cuanto a las operaciones de arbitraje dentro de la cartera, liquidamos nuestras posiciones en Galp (Portugal, petróleo), BMW (Alemania, automóvil), Téléperformance (Francia, servicios), y recortamos nuestras inversiones en Stellantis (Francia, automóvil), Santander (España, banca) y Moncler (Italia, artículos de lujo). Iniciamos posiciones en Beiersdorf (Alemania, cosméticos), Heineken (Países Bajos, cerveza), Dassault Systèmes (Francia, *software*), Hermès (Francia, artículos de lujo) y Seb (Francia, electrodomésticos).

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

Cartera	Título	Adquisición	Venta	Dívida
ODDO BHF Génération	Bayerische Motorenwerke AG		13.086.299,4	EUR
ODDO BHF Génération	Kering Reg	8.896.641,40	12.088.475,37	EUR
ODDO BHF Génération	Galp Energia SGPS SA B		11.411.176,21	EUR
ODDO BHF Génération	Beiersdorf AG	10.386.683,58		EUR
ODDO BHF Génération	Heineken NV	9.808.386,08		EUR
ODDO BHF Génération	Teleperformance SE		9.469.477,70	EUR
ODDO BHF Génération	Hermes Intl SA	9.011.316,43		EUR
ODDO BHF Génération	Anheuser-Busch InBev SA	4.169.275,39	8.839.405,67	EUR
ODDO BHF Génération	SEB SA	8.715.309,67	3.680.139,22	EUR
ODDO BHF Génération	Moncler SpA	2.443.143,00	8.210.206,63	EUR

2.4. Perspectivas

En este contexto de incertidumbre, nos mantenemos fieles a nuestra filosofía de inversión, orientada a las empresas internacionales, creadoras de valor con independencia del ciclo, que presentan una ventaja competitiva, balances sólidos y una cúpula directiva de calidad, con carácter defensivo o cíclico. Estas firmas seguirán hallándose mejor posicionadas para eludir los escollos y revalorizarse a su propio ritmo a largo plazo.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF GENERATION

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 el 29 de septiembre de 2023 _____

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

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 GENERATION constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 29 de septiembre 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 una 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 du Conseil Régional de Paris 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 auditoría, durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre 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 la ley, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna observación que hacer en relación con la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión del OIC y en los documentos enviados a los partícipes relativa a la situación financiera y a las cuentas anuales.

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.

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 OIC 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 dirección, 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 OIC 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.

Deloitte.

- 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 11 de enero de 2024

Auditor

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

ODDO BHF GENERATION

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

<p>INFORME ANUAL 29/09/2023</p>

BALANCE – ACTIVO A 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	0,00	0,00
Instrumentos financieros	330.229.953,84	309.841.989,09
Acciones y valores equivalentes	330.229.953,84	309.841.989,09
Negociados en un mercado organizado o equivalente	330.229.953,84	308.801.664,09
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	1.040.325,00
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	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 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	9.995.996,72	9.946.898,91
Operaciones a plazo sobre divisas	7.946.392,80	9.806.832,72
Otros	2.049.603,92	140.066,19
Cuentas financieras	8.391.686,92	13.124.552,55
Efectivo	8.391.686,92	13.124.552,55
Total del activo	348.617.637,48	332.913.440,55

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 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Fondos propios		
Capital	322.032.477,28	305.890.981,89
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	673.654,55	632.160,90
Remanente (a)	3,99	0,05
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	12.943.155,97	13.282.654,08
Resultado del ejercicio (a, b)	1.655.555,80	1.609.075,51
Total Fondos propios	337.304.847,59	321.414.872,43
<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	11.312.789,89	11.498.568,12
Operaciones a plazo sobre divisas	8.035.967,32	9.941.040,51
Otros	3.276.822,57	1.557.527,61
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	348.617.637,48	332.913.440,55

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
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		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	0,00	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	7.497.540,59	8.736.403,25
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	807,42	0,00
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	102.356,64	228,12
TOTAL (I)	7.600.704,65	8.736.631,37
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	59,69	195,26
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	59,69	195,26
Resultado por operaciones financieras (I - II)	7.600.644,96	8.736.436,11
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	5.934.912,00	7.264.450,16
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1.665.732,96	1.471.985,95
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-10.177,16	137.089,56
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	1.655.555,80	1.609.075,51

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.

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.

- 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.

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.

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.

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 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 descuentabilizan 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.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

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

Frecuencia de distribución

Participaciones de capitalización: sin distribución
 Participaciones de distribución: la parte de los importes distribuibles cuya distribución haya acordado la Sociedad gestora se abona anualmente. El pago de los importes distribuibles se efectúa en un plazo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] y DN-EUR
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto, una vez deducidas las participaciones y las acciones de OICVM	Participaciones CR-EUR, DR-EUR y CR-SEK [H]: 2% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR y GC-EUR: 1% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CN-EUR y DN-EUR: 1,15% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CL-EUR: 1,25% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR y uDRw-CHF [H]: 1,35% máximo (impuestos incluidos)
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: 0,45% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad*	Patrimonio neto	<p>- Participaciones CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR y DN-EUR: Un máximo del 20% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva.</p> <p>- Participación CI-EUR: Un máximo del 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del Fondo sea positiva.</p> <p>- Participaciones CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR y uDPw-CHF [H]: N/A</p>
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100%	Cargo por transacción	<p>Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,59% (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</p> <p>Obligaciones: 0,03% (impuestos incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos)</p> <p>Instrumentos monetarios y derivados: N/A</p>

* **Comisión de rentabilidad:** se deducirá 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 beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. 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 09 Francia

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

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, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR y DN-EUR: 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).

- En el caso de las participaciones CI-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.

Puede obtenerse una descripción detallada del método de cálculo de la comisión de rentabilidad solicitándolo a la Sociedad gestora.

1. EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO A 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	321.414.872,43	535.705.414,54
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	55.866.118,66	75.153.778,72
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-103.422.167,62	-176.611.702,12
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	29.623.559,42	38.888.468,73
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-13.714.321,50	-21.729.687,25
Plusvalías materializadas en contratos financieros	697.169,44	1.798.177,04
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-802.040,76	-617.341,24
Gastos de transacción	-2.169.212,71	-2.200.882,99
Diferencias de cambio	-36.220,53	-8.528,07
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	48.500.386,80	-129.972.918,69
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	42.117.054,95	-6.383.331,85
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-6.383.331,85	123.589.586,84
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	-65.366,73	-80.428,13
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-89.574,52	-24.207,79
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-24.207,79	56.220,34
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	-226.419,36	-334.877,97
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-27.242,91	-46.586,09
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	1.665.732,96	1.471.985,95
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	337.304.847,59	321.414.872,43

(*) 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							8.391.686,92	2,49
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										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	8.391.686,92	2,49								
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	%
	CHF	CHF	DKK	DKK	SEK	SEK		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	18.904.244,16	5,60	11.270.607,29	3,34	2.837.287,31	0,84	1.692.650,59	0,50
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	7.662.589,63	2,27			61.049,83	0,02		
Cuentas financieras	46.921,52	0,01	82,03	0,00	6.945,23	0,00	73.796,99	0,02
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	350.927,45	0,10						
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	29/09/2023
Total Créditos	Operaciones a plazo cubiertas	7.946.392,80
	Cupones y dividendos	124.821,65
	Otros créditos y deudas	1.924.782,27
		9.995.996,72
Total Deudas	Operaciones a plazo cubiertas	8.035.967,32
	Otros créditos y deudas	2.824.076,34
	Prov. para gastos externos	452.746,23
		11.312.789,89
Total Créditos y deudas		-1.316.793,17

2.6. FONDOS PROPIOS

2.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	25.113,507	23.260.852,49
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-50.878,245	-47.720.325,38
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-25.764,738	-24.459.472,89

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	103,53	26.078.114,58
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-156,178	-39.865.580,93
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-52,648	-13.787.466,35

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	27.199,939	4.039.963,62
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-23.422,312	-3.512.068,15
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	3.777,627	527.895,47

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	13.671,611	2.175.552,08
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-27.615,15	-4.466.733,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-13.943,539	-2.291.181,82

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

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

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	156,982	114.186,20
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.291,024	-963.293,14
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.134,042	-849.106,94

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1	100,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1	100,00

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-8,434	-911.571,97
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8,434	-911.571,97

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,573	68.872,63
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-21,618	-2.588.439,55
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-21,045	-2.519.566,92

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,777	95.594,83
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-19,348	-2.364.731,32
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-18,571	-2.269.136,49

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,269	30.991,75
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1,172	-136.391,11
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,903	-105.399,36

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 uDRw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1,45	-164.513,05
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1,45	-164.513,05

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-3,764	-428.287,08
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-3,764	-428.287,08

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,008	939,99
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-2,704	-300.232,04
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2,696	-299.292,05

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0,008	950,69
Títulos reembolsados durante el ejercicio	0	
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,008	950,69

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	9.541,44
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	9.541,44
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	9.541,44
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	9.541,44
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

	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
PARTICIPACIÓN CL-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 DR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	189,23
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	189,23
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	189,23
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	189,23
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 uCRw-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 uCPw-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 uCPw-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 uCRw-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 uDRw-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 uDPw-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 uDPw-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 uDRw-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

2.6.3. Gastos de gestión

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	4.547.346,81
Comisión de rentabilidad	0,02
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	772.914,84
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	222.922,10
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 09 Francia

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

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,15
Gastos de funcionamiento y de gestión	103.907,51
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN CL-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,25
Gastos de funcionamiento y de gestión	14,11
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN DR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	175.923,85
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN DN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,5
Gastos de funcionamiento y de gestión	0,20
Comisión de rentabilidad	0,01
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	28.457,21
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	21.996,40
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	30.620,95
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	18.523,87
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	5.734,84
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	4.303,56
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,45
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.928,73
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/09/2023
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,35
Gastos de funcionamiento y de gestión	317,01
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

	29/09/2023
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

	29/09/2023
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

	29/09/2023
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

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)	29/09/2023	30/09/2022
	Importes por asignar	
Remanente	3,99	0,05
Resultado	1.655.555,80	1.609.075,51
Total	1.655.559,79	1.609.074,89

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	292.702,83	107.014,90
Total	292.702,83	107.014,90
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	807.129,95	890.600,40
Total	807.129,95	890.600,40
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

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	252.789,44	226.961,90
Total	252.789,44	226.961,90
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	80.272,10	92.826,18
Total	80.272,10	92.826,18
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	9,76	8,94
Total	9,76	8,94
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	10.352,94	2.453,25
Remanente del ejercicio	12,81	4,03
Capitalización	0,00	0,00
Total	10.365,75	2.457,28
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	11.132,193	12.266,235
Distribución unitaria	0,93	0,20
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	1,31	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	1,31	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1	
Distribución unitaria	1,31	
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	14.310,52	19.518,45
Total	14.310,52	19.518,45
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	68.856,98	105.115,02
Total	68.856,98	105.115,02
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	96.153,22	120.931,06
Total	96.153,22	120.931,06
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	10.525,47	9.691,18
Total	10.525,47	9.691,18
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		

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación		
Distribución	2.998,03	3.852,40
Remanente del ejercicio	0,01	0,04
Capitalización	0,00	0,00
Total	2.998,04	3.852,44
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	3,301	4,751
Distribución unitaria	908,22	810,86
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación		
Distribución	13.820,41	20.270,27
Remanente del ejercicio	0,06	0,10
Capitalización	0,00	0,00
Total	13.820,47	20.270,37
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	7,018	10,782
Distribución unitaria	1.969,28	1.880,01
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	5.432,45	9.683,38
Remanente del ejercicio	0,01	0,04
Capitalización	0,00	0,00
Total	5.432,46	9.683,42
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	2,795	5,491
Distribución unitaria	1.943,63	1.763,50
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	191,49	154,73
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Total	191,49	154,73
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	0,208	0,200
Distribución unitaria	920,62	773,65
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado	0,00	0,00

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/09/2023	30/09/2022
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	673.654,55	632.160,90
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	12.943.155,97	13.282.654,08
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	13.616.810,52	13.914.814,98

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	8.244.232,22	7.546.048,73
Total	8.244.232,22	7.546.048,73
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	2.718.975,46	2.649.149,99
Total	2.718.975,46	2.649.149,99
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		0
Distribución unitaria		0,00

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	851.570,99	677.963,13
Total	851.570,99	677.963,13
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	311.514,45	323.780,21
Total	311.514,45	323.780,21
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN CL-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	42,85	34,85
Total	42,85	34,85
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN DR-EUR		
Asignación		
Distribución	233.219,44	228.151,97
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	530.214,08	492.294,35
Capitalización	0,00	0,00
Total	763.433,52	720.446,32
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	11.132,193	12.266,235
Distribución unitaria	20,95	18,60

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN DN-EUR		
Asignación		
Distribución	1,71	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	1,71	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	1	
Distribución unitaria	1,71	

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	69.407,50	87.471,86
Total	69.407,50	87.471,86
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCPw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	156.196,11	204.486,40
Total	156.196,11	204.486,40
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	180.296,98	1.133.078,20
Total	180.296,98	1.133.078,20
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	41.725,13	207.224,88
Total	41.725,13	207.224,88
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDRw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	60.027,70	65.355,64
Capitalización	0,00	0,00
Total	60.027,70	65.355,64
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDPw-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	136.777,25	161.975,84
Capitalización	0,00	0,00
Total	136.777,25	161.975,84
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	77.004,70	133.095,59
Capitalización	0,00	0,00
Total	77.004,70	133.095,59
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	
	29/09/2023	30/09/2022
PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	5.603,95	4.703,34
Capitalización	0,00	0,00
Total	5.603,95	4.703,34
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

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

PARTICIPACIÓN CR-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	213.735.498,68	199.046.105,17	326.927.786,95	281.142.828,69	377.044.630,36
Número de títulos	231.744,769	257.509,507	320.132,472	353.651,852	459.899,122
Valor liquidativo unitario	922,28	772,96	1.021,22	794,97	819,84
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,26	0,41	-2,99	-4,38	4,45
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	35,57	29,30	69,31	-45,20	-39,16
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN CI-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	70.760.816,43	70.431.105,97	126.560.189,48	129.947.277,50	185.384.599,22
Número de títulos	263,867	316,515	434,821	579,287	809,306
Valor liquidativo unitario	268.168,49	222.520,59	291.062,73	224.322,79	229.066,13
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	3.058,85	2.813,76	1.829,83	966,61	3.481,23
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	10.304,34	8.369,74	19.705,88	-12.686,45	-10.916,19
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN GC-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	22.161.971,5	17.925.674,47	26.332.550,31	24.362.226,69	30.689.806,93
Número de títulos	149.745,881	145.968,254	163.928,483	196.792,694	242.799,414
Valor liquidativo unitario	147,99	122,8	160,63	123,79	126,39
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,68	1,55	1,01	0,53	1,92
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	5,68	4,64	10,87	-7,00	-6,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	8.102.466,21	8.603.306,21	18.966.414,14	7.887.944,18	23.463.655,13
Número de títulos	50.204,815	64.148,354	107.950,933	58.158,740	169.200,388
Valor liquidativo unitario	161,38	134,11	175,69	135,62	138,67
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	1,59	1,44	0,83	0,39	1,90
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6,20	5,04	11,90	-7,67	-6,61
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN CL-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	1.115,69	928,24	92.676,17	352.795,81	361.187,52
Número de títulos	10,00	10,000	763,679	3.763,679	3.763,679
Valor liquidativo unitario	111,56	92,82	121,35	93,73	95,96
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,97	0,89	0,48	0,17	1,22
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	4,28	3,48	8,22	-5,30	-4,57
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN DR-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	8.117.307,74	7.686.666,93	11.843.489,23	10.423.708,23	12.668.220,13
Número de títulos	11.132,193	12.266,235	13.860,287	15.670,597	17.950,849
Valor liquidativo unitario	729,17	626,65	854,49	665,17	705,71
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-2,50	-3,77	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-24,33	-
Distribución unitaria sobre el resultado	0,93	0,20	-	-	3,71
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	20,95	18,60	25,63	-	17,46
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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	29/09/2023
Patrimonio neto	94,82
Número de títulos	1,00
Valor liquidativo unitario	94,82
Asignación	
Capitalización unitaria sobre el resultado	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-
Distribución unitaria sobre el resultado	1,31
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	1,71
Crédito fiscal (*)	-

PARTICIPACIÓN uCRw-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	1.803.900,26	2.318.551,17	3.188.042,06	1.739.426,97	1.382.940,71
Número de títulos	15,516	23,950	25,089	17,699	13,731
Valor liquidativo unitario	116.260,65	96.807,98	127.069,31	98.278,26	100.716,67
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	922,30	814,96	390,61	84,20	-34,84
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	4.473,28	3.652,26	8.610,66	-5.555,03	-2.510,76
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN uCPw-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	4.073.533,91	5.459.305,99	9.157.138,11	8.582.833,77	7.286.239,06
Número de títulos	33,726	54,771	70,624	86,360	72,186
Valor liquidativo unitario	120.783,19	99.675,11	129.660,42	99.384,36	100.937,01
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	2.041,65	1.919,17	1.468,97	966,34	138,43
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	4.631,32	3.733,47	8.768,34	-5.600,22	-2.290,40
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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 uCPw-CHF (H)	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	5.502.990,13	6.420.978,1	8.745.897,19	6.883.779,47	5.868.353,46
Número de títulos	47,7	66,271	69,401	71,084	59,603
Valor liquidativo unitario	115.366,66	96.889,71	126.019,75	96.840,06	98.457,35
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	2.015,79	1.824,79	1.299,65	876,02	108,04
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.779,81	17.097,64	6.756,35	-3.577,15	-1.254,02
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN uCRw-CHF (H)	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	1.288.102,55	1.176.854,13	1.424.994,20	1.079.312,45	1.118.496,19
Número de títulos	11,545	12,448	11,481	11,215	11,333
Valor liquidativo unitario	111.572,33	94.541,62	124.117,60	96.238,29	98.693,74
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	911,69	778,53	336,44	77,27	-154,92
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	3.614,12	16.647,24	6.640,25	-3.520,26	-350,72
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDRw-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	379.893,79	458.458,69	708.369,67	447.559,16	408.272,17
Número de títulos	3,301	4,751	5,571	4,551	4,051
Valor liquidativo unitario	115.084,45	96.497,3	127.153,05	98.343,03	100.783,05
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-107,77
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-5.572,19	-1.958,71
Distribución unitaria sobre el resultado	908,22	810,86	475,13	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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 uDPw-EUR	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	817.283,12	1.052.861,58	1.802.233,62	1.249.055,00	1.288.486,31
Número de títulos	7,018	10,782	13,913	12,580	12,763
Valor liquidativo unitario	116.455,27	97.649,93	129.535,94	99.288,95	100.954,81
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-5.591,16	-2.216,89
Distribución unitaria sobre el resultado	1.969,28	1.880,01	2.433,12	-	123,82
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDPw-CHF (H)	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	316.644,03	533.012,23	753.227,67	551.147,45	726.207,88
Número de títulos	2,795	5,491	6,070	5,780	7,482
Valor liquidativo unitario	113.289,45	97.070,15	124.090,22	95.354,23	97.060,66
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-3.913,48	-1.201,50
Distribución unitaria sobre el resultado	1.943,63	1.763,50	2.155,72	-	131,21
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

PARTICIPACIÓN uDRw-CHF (H)	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Patrimonio neto	23.667,09	19.533,55	24.765,43	19.208,63	19.705
Número de títulos	0,208	0,200	0,200	0,200	0,200
Valor liquidativo unitario	113.784,08	97.667,75	123.827,15	96.043,15	98.527,80
Asignación					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-3.502,20	-850,00
Distribución unitaria sobre el resultado	920,62	773,65	211,85	-	0,70
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

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
Beneteau SA	EUR	273.567	3.135.077,82	0,93
Jungheinrich AG Pref	EUR	123.675	3.509.896,50	1,04
SAP SE	EUR	174.668	21.452.723,76	6,33
Forvia SE	EUR	356.314	6.987.317,54	2,07
Sopra Steria Group SA	EUR	50.187	9.831.633,30	2,91
Sixt AG Pref	EUR	50.997	2.973.125,10	0,88
Banco Santander Reg SA	EUR	4.345.236	15.723.236,47	4,66
IPSOS SA	EUR	162.582	7.078.820,28	2,10
Trigano SA	EUR	51.324	6.595.134,00	1,96
Andritz AG	EUR	125.639	6.008.056,98	1,78
Partners Group Holding Reg	CHF	2.327	2.485.110,90	0,74
Hermes Intl SA	EUR	4.651	8.045.299,80	2,39
Aperam SA	EUR	235.565	6.501.594,00	1,93
Nordic Semiconductor ASA	NOK	171.745	1.692.650,59	0,50
D'leteren Gr NV	EUR	28.591	4.571.700,90	1,36
Co Financière Richemont SA	CHF	72.676	8.402.875,61	2,49
Spie SAS	EUR	140.941	3.878.696,32	1,15
Grifols SA B B	EUR	814.666	7.050.934,23	2,09
Ferrari NV	EUR	19.406	5.427.858,20	1,61
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	103.974	9.669.582,00	2,87
Adyen BV	EUR	2.380	1.679.566,00	0,50
Publicis Groupe SA	EUR	104.347	7.487.940,72	2,22
CompuGroup Medical SE & KGaA	EUR	20.865	773.674,20	0,23
Stellantis NV	EUR	469.528	8.546.348,66	2,53
Dassault Systemes SA	EUR	324.374	11.448.780,33	3,39
Technoprobe SpA	EUR	511.129	3.807.911,05	1,13
Michelin SA	EUR	213.071	6.193.973,97	1,84
Novo Nordisk AS B	DKK	78.520	6.779.896,71	2,01
Roche Holding Ltd Pref	CHF	31.005	8.016.257,65	2,38
Beiersdorf AG	EUR	85.897	10.492.318,55	3,11
Merck KGaA	EUR	75.641	11.962.624,15	3,55
Carlsberg AS B	DKK	37.568	4.490.710,58	1,33
UBISOFT Entertainment SA	EUR	182.353	5.609.178,28	1,66
EssilorLuxottica SA	EUR	68.948	11.387.451,68	3,38
L'Oréal SA	EUR	26.301	10.341.553,20	3,07
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	29.710	21.284.244,00	6,31
Pernod-Ricard SA	EUR	36.690	5.791.516,50	1,72
SEB SA	EUR	89.859	7.966.000,35	2,36
BIC SA	EUR	84.137	5.254.355,65	1,56
ASM Intl NV Reg	EUR	22.045	8.762.887,50	2,60
Aalberts NV	EUR	144.713	5.018.646,84	1,49
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	612.362	2.837.287,31	0,84
Heineken NV	EUR	103.453	8.634.187,38	2,56
UCB	EUR	87.102	6.753.889,08	2,00
Alten	EUR	63.302	7.887.429,20	2,34
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente (salvo warrants y bonos de suscripción)			330.229.953,84	97,90

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
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado			330.229.953,84	97,90
TOTAL Acciones y valores equivalentes			330.229.953,84	97,90
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	612.362	61.049,83	0,02
Cupones por cobrar	CHF	61.774,6	63.771,82	0,02
TOTAL Cupones y dividendos			124.821,65	0,04
Acreedores varios Títulos EUR	EUR	-2.353.695,47	-2.353.695,47	-0,70
Acreedores varios S/R EUR	EUR	-470.380,87	-470.380,87	-0,14
Deudores varios Títulos EUR	EUR	1.886.218,23	1.886.218,23	0,56
Deudores varios S/R EUR	EUR	38.564,04	38.564,04	0,01
TOTAL Otros créditos y deudas			-899.294,07	-0,27
TOTAL Créditos y deudas			-774.472,42	-0,23
OddoCie - CHF	CHF	45.452,02	46.921,52	0,01
OddoCie - DKK	DKK	611,72	82,03	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	8.263.941,15	8.263.941,15	2,46
OddoCie - GBP	GBP	61.559,74	70.960,26	0,02
OddoCie - NOK	NOK	28.551,54	2.533,93	0,00
OddoCie - SEK	SEK	79.939,87	6.945,23	0,00
OddoCie - USD	USD	320,64	302,80	0,00
TOTAL Activos			8.391.686,92	2,49
H A/V CHF EUR 161023	CHF	5.684.000	5.872.663,80	1,73
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-5.942.137,13	-5.942.137,13	-1,76
H A/V CHF EUR 161023	CHF	23.700	24.486,65	0,01
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-24.776,33	-24.776,33	-0,01
H A/V CHF EUR 161023	CHF	316.000	326.488,70	0,10
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-330.351,04	-330.351,04	-0,10
H A/V CHF EUR 161023	CHF	1.331.000	1.375.178,66	0,41
H A/V CHF EUR 161023	EUR	-1.391.446,96	-1.391.446,96	-0,41
H V/A CHF EUR 161023	EUR	13.443,84	13.443,84	0,00
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-13.000	-13.431,50	0,00
H V/A CHF EUR 161023	EUR	1.137,56	1.137,56	0,00
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-1.100	-1.136,51	0,00
H V/A CHF EUR 161023	EUR	268.876,81	268.876,81	0,08
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-260.000	-268.629,94	-0,08
H V/A CHF EUR 161023	EUR	64.116,78	64.116,78	0,02
H V/A CHF EUR 161023	CHF	-62.000	-64.057,91	-0,02
TOTAL Operaciones a plazo			-89.574,52	-0,03
TOTAL Efectivo			8.302.112,40	2,46
Comisión de gestión	CHF	-3.556,6	-3.671,59	0,00
Comisión de gestión	EUR	-449.074,64	-449.074,64	-0,13
TOTAL Gastos			-452.746,23	-0,13
TOTAL Gastos			-452.746,23	-0,13
TOTAL Gastos			-452.746,23	-0,13
TOTAL Tesorería			7.074.893,75	2,10
TOTAL PATRIMONIO NETO			337.304.847,59	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

1- 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- 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.

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.

3- 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.

4- 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 Génération

Identificador de entidad jurídica:
969500TGTFVBR5OJM355

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44,01% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

	30/09/2023	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,8	100,0
Calificación ambiental media	3,8	100,0
Calificación social media	3,6	100,0
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	23,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	44,0	97,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	0,0	0,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	32,6	33,3

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 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.

● ¿... 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 44,0% 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 a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a 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 44,0% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.

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.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿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: 01/10/2022 - 30/09/2023

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Consumo discrecional	6,1%	Francia
Sap Se	Tecnologías de la información	6,0%	Alemania
Banco Santander S.A.	Finanzas	4,4%	España
Essilorluxottica	Medicina y salud	3,3%	Francia
Merck Kgaa	Medicina y salud	3,2%	Alemania
L'Oreal	Bienes de consumo básico	2,9%	Francia
Sopra Steria Group	Tecnologías de la información	2,9%	Francia
Stellantis NV	Consumo discrecional	2,8%	Países Bajos
Cie Financiere Richemont-Reg	Consumo discrecional	2,7%	Suiza
Dassault Systemes Se	Tecnologías de la información	2,7%	Francia
Be Semiconductor Industries	Tecnologías de la información	2,6%	Países Bajos
Seb Sa	Consumo discrecional	2,5%	Francia
Ipsos	Servicios de comunicación	2,2%	Francia
Alten Sa	Tecnologías de la información	2,1%	Francia
Publicis Groupe	Servicios de comunicación	2,1%	Francia

* A 30/09/2023, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 0,0% para una cobertura del 0,0%.

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



¿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?**

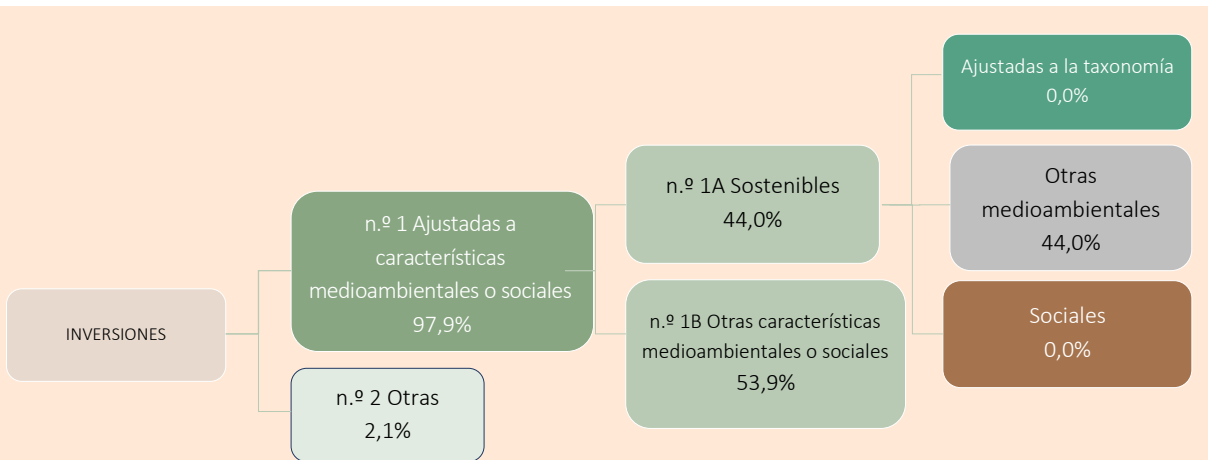
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 (CapEx)**, 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 se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 2,1% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un -0,0% 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?**

Sector*	% de activos a 30/09/2023
Consumo discrecional	25,8%
Tecnologías de la información	22,9%
Medicina y salud	15,6%
Bienes de consumo básico	11,8%
Industrial	7,9%
Servicios de comunicación	6,0%
Finanzas	5,9%
Materiales	1,9%

* A 30/09/2023, 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 cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

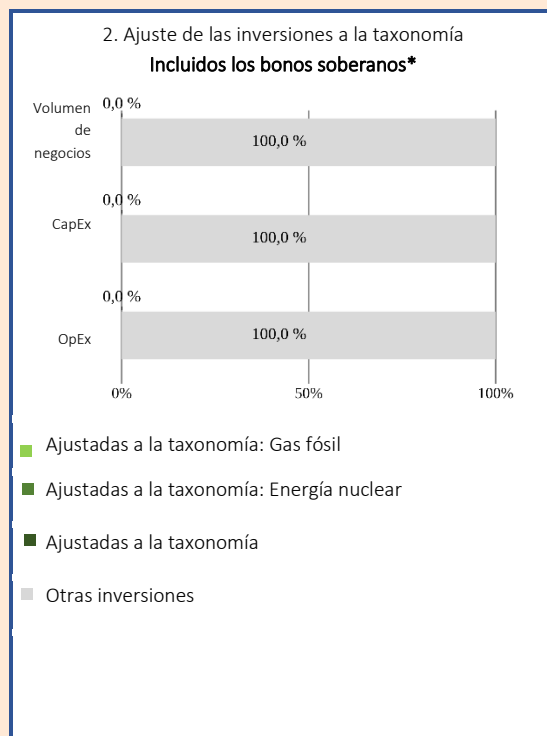
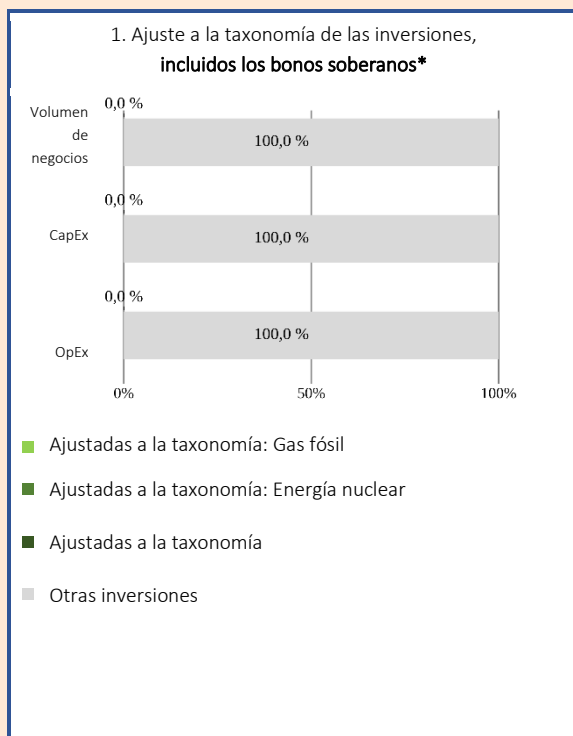
- Sí
- En el gas fósil
- En la energía nuclear
- No

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.

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.

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.

- **¿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%.

- **¿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: 44,0%.

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entró en vigor para este subfondo 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.



¿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 EMU Net Return EUR.

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



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.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

- **¿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.

30/09/2023				
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,8	100,0	3,7	98,2
Calificación ambiental media	3,8	100,0	3,8	98,2
Calificación social media	3,6	100,0	3,4	98,2
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	100,0	3,6	98,2
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	23,2	100,0	111,0	100,0
Inversiones sostenibles (%)	44,0	97,9	41,6	98,2
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposición fósil (%)	0,0	0,0	6,8	6,8
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	32,6	33,3	39,5	39,5